

Perspectiva general de las relaciones económicas entre China y América Latina



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Mikio Kuwayama

**Oficial a Cargo, Unidad de Comercio Internacional e Integración
CEPAL, Naciones Unidas
Buenos Aires, 11 de septiembre de 2006**

1. El atractivo de Asia

- Zona más dinámica en la economía mundial**
 - Crecimiento**
 - Comercio internacional**
 - Inversión extranjera directa**
 - Innovación tecnológica**
 - Acumulación de reservas internacionales**
- Irrupción de China como un actor global**
- Reordenamiento de Asia en torno a esta dinámica china**
- Interés inédito de Asia por establecer relaciones estratégicas con América Latina**

2. China, como actor global

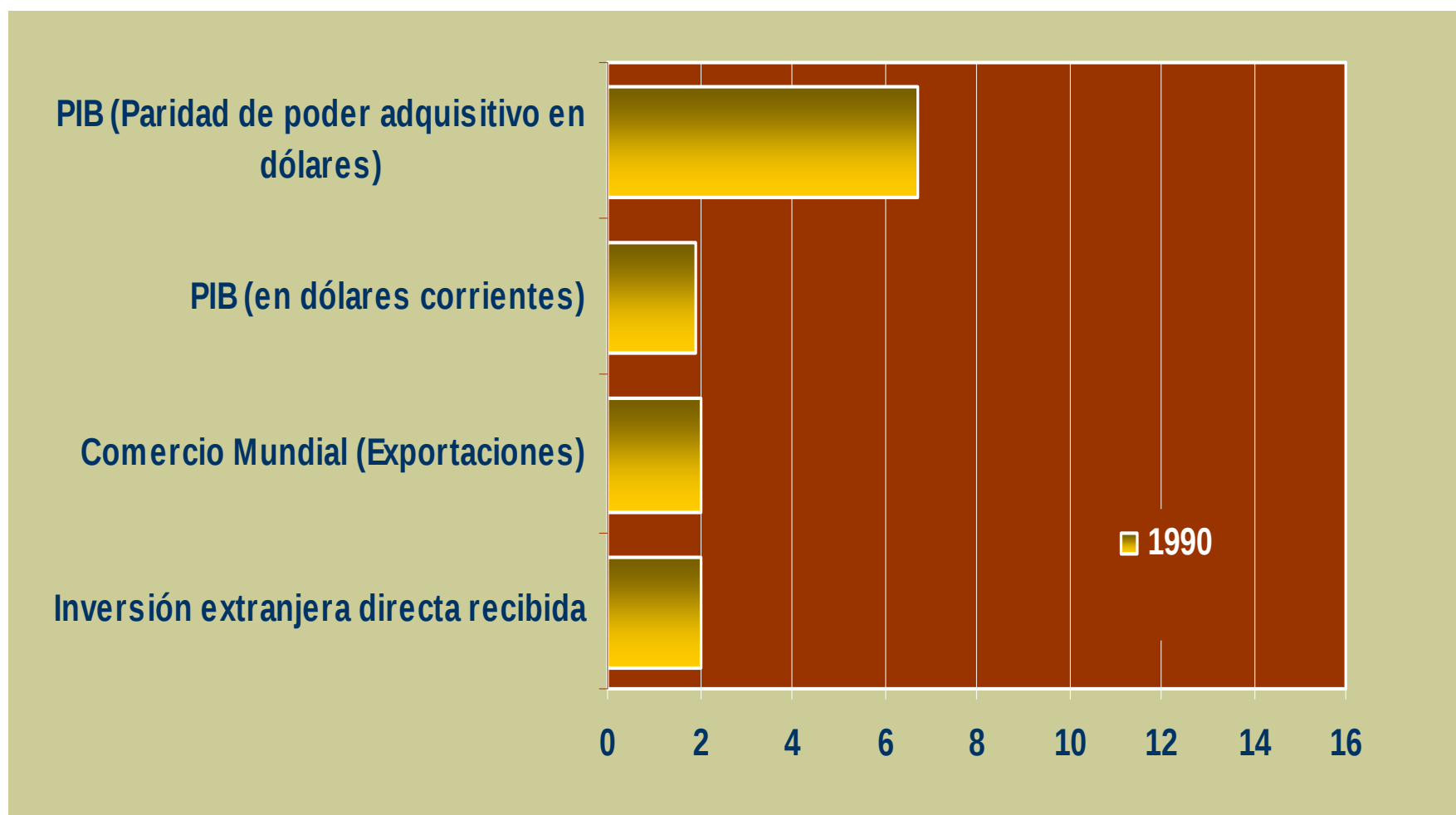
- **Creciente relevancia en el comercio internacional**
 - **Precios de commodities**
 - **Dinamismo de Asia; ayudando a Japón y al sudeste asiático**
 - **Mercado clave para exportaciones de la UE y de Japón**
- **Cada vez más importante en la mantención de equilibrios económicos globales**
 - **Colabora con oferta abundante y barata a mantener demanda elevada pero con baja inflación en US**
 - **Provée ahorros baratos a US, manteniendo baja la tasa de interés**
 - **Acumula reservas, comprando papeles del Tesoro y ayudando a financiar el DCC de US**
 - **Tiene US\$850 mil millones de reservas, más que Japón**
 - **Tiene Bonos del Tesoro equivalentes a US\$257 mil millones (Diciembre 2005). Ahora reduce su compra de estos bonos.**

3. China y la economía mundial

- Crecimiento medio anual de 9,7% en 25 años
 - 2006, 10,9% (1er semestre), 2005, 10,2%, y 2004, 10,1%
 - Cuarta economía (2005), (2a. PPP),
- Primer destino de IED entre los países en desarrollo, el tercero en el mundo
 - En 2005, IED materializada, US\$ 72.4 mil millones, 19 % más que 2004.
 - Primeros 4 meses de 2006, se establecieron 12,600 empresas de capital extranjero, con la suma de IED de US\$ 18,5 mil millones.
 - En 2005, China invirtió US\$ 6,9 mil millones en el extranjero, y US\$659 millones en LAC, mayoría de ellas se invirtieron en Isla Caiman, Islas Virgenes Británicas, y Venezuela
- China, tercer exportador de bienes, como octavo exportador de servicios.
- En 2005, X chinas crecieron 28% (US\$762 mil millones), 1,5 veces las X de ALC, mientras M 18% (US\$ 660 mil millones): 1er semestre 2006, X por 25% y M por 21%.
- **Mensaje: China se constituye en un hub estratégico de la zona Este de Asia, desafiando el mapa mundial de la economía, las inversiones y el comercio internacional**

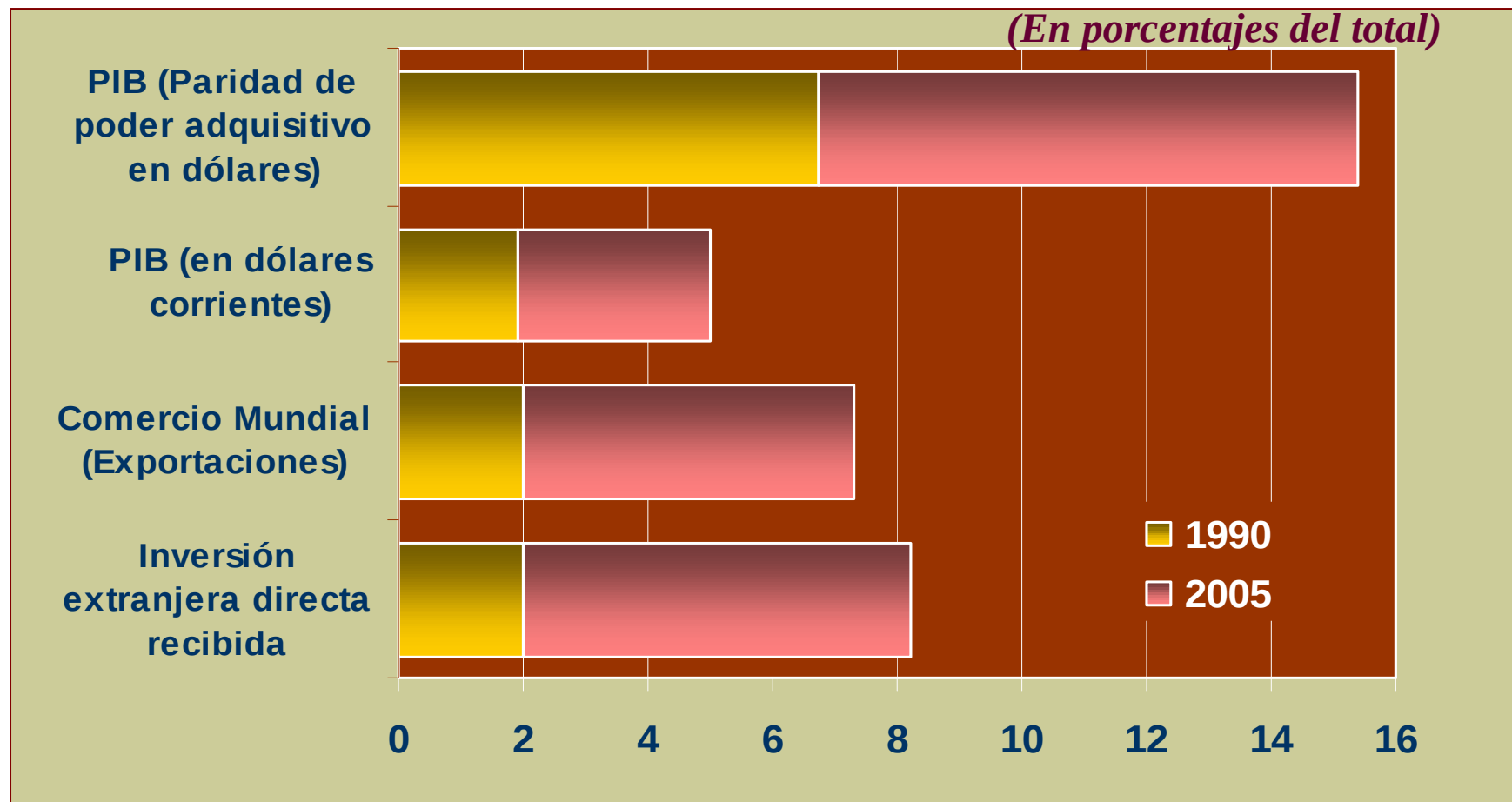
El Peso de China en la Economía Mundial en 1990,...

(En porcentajes del total)



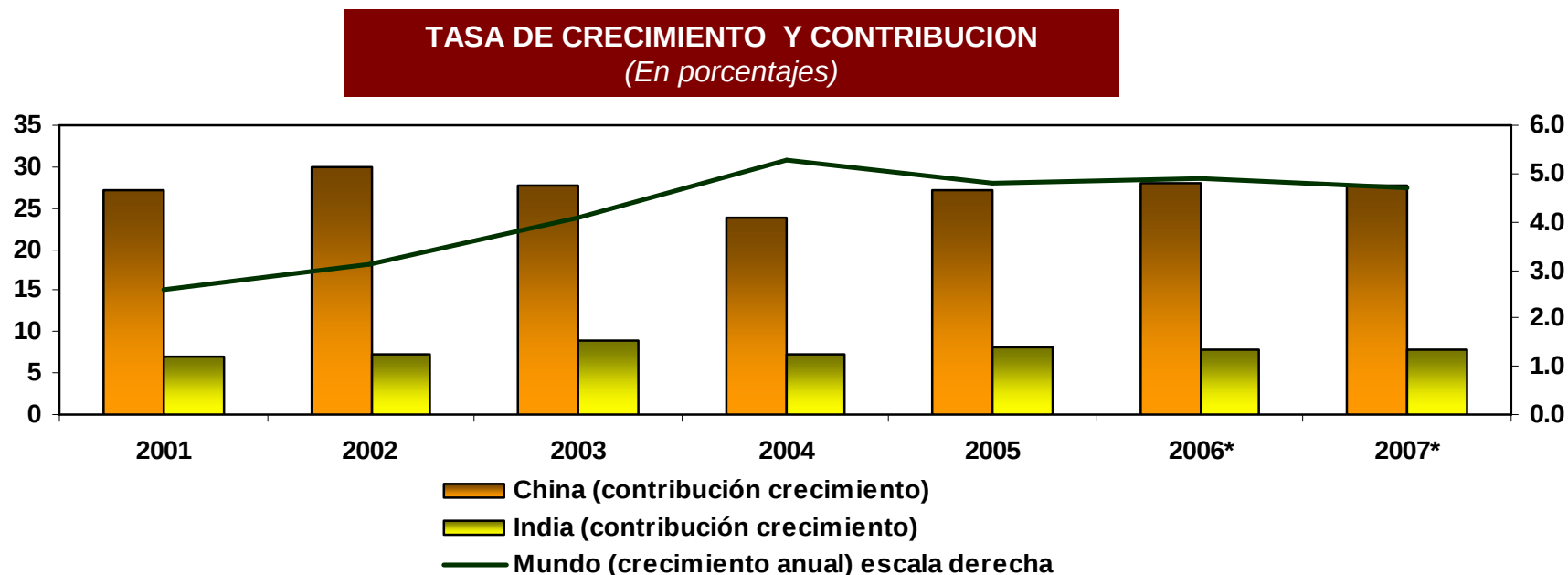
Fuente: CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración, sobre la base de cifras oficiales

Ha aumentado dramáticamente en varios indicadores críticos....



Fuente: CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración, sobre la base de cifras oficiales

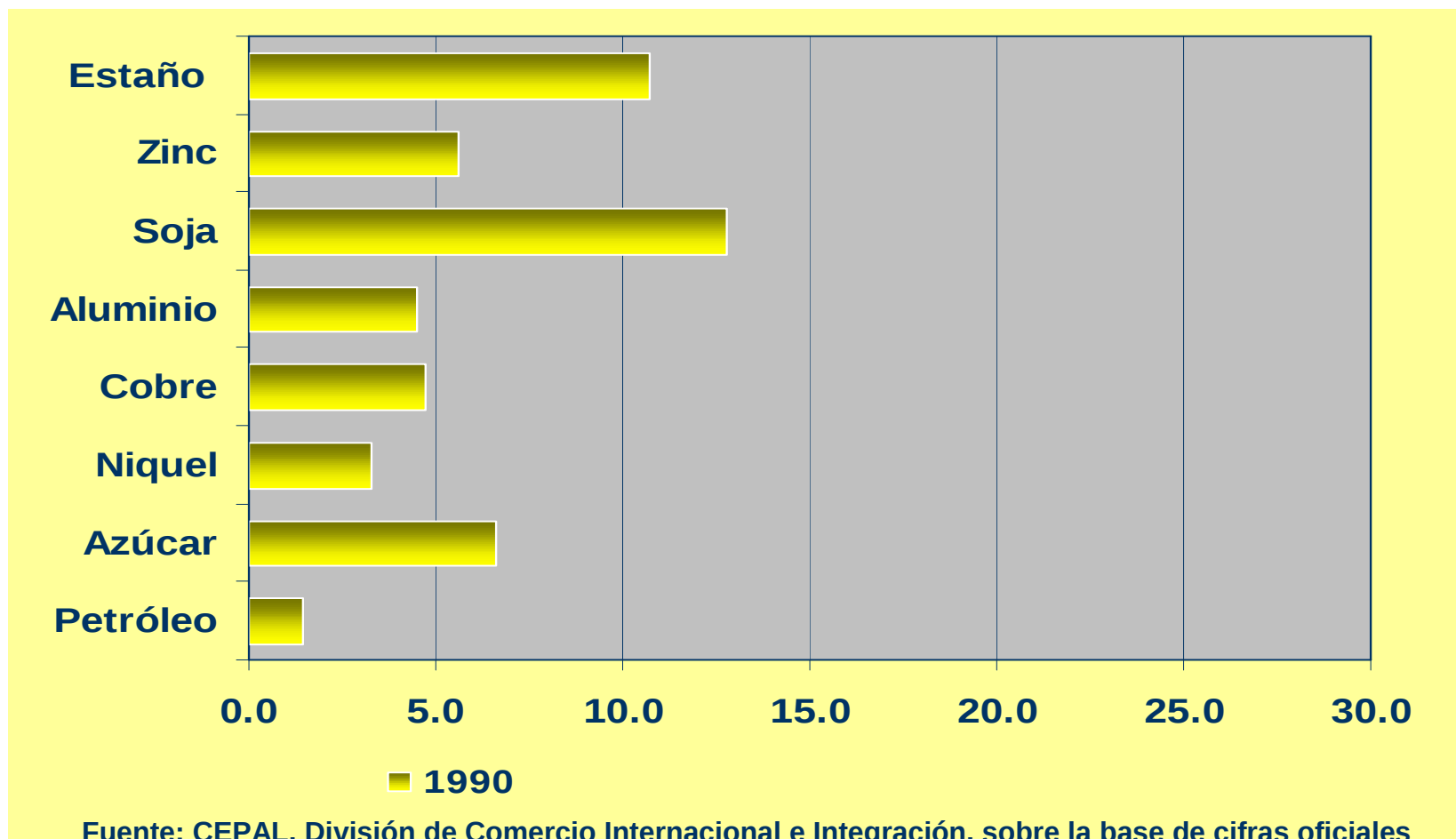
China contribuyó con más de 27% del crecimiento del PIB mundial (PPA) en los últimos años, aporte innegable al mantenimiento de la tasa global.



	2001	2002	2003	2004	2005	2006p	2007p
Estados Unidos	13.4	14.5	16	17.7	17.2	15.9	16.7
Unión Europea	19.9	13.8	11.8	13.6	12	12.5	13.1
Japón	3.7	2.1	3.7	4.4	4.1	3.8	3.2
América Latina y el Caribe	7	4.5	2.5	5	7.8	7	6.5
China	27.1	30	27.7	23.7	27.2	28.1	27.8
India	6.9	7.4	8.9	7.3	8.2	7.7	7.9
Resto Asia en Desarrollo	5.9	7.3	7	6.2	6.3	6.5	6.8
Otros	16.1	20.4	22.4	22.1	17.2	18.5	18
Crecimiento anual PIB	2.6	3.1	4.1	5.3	4.8	4.9	4.7

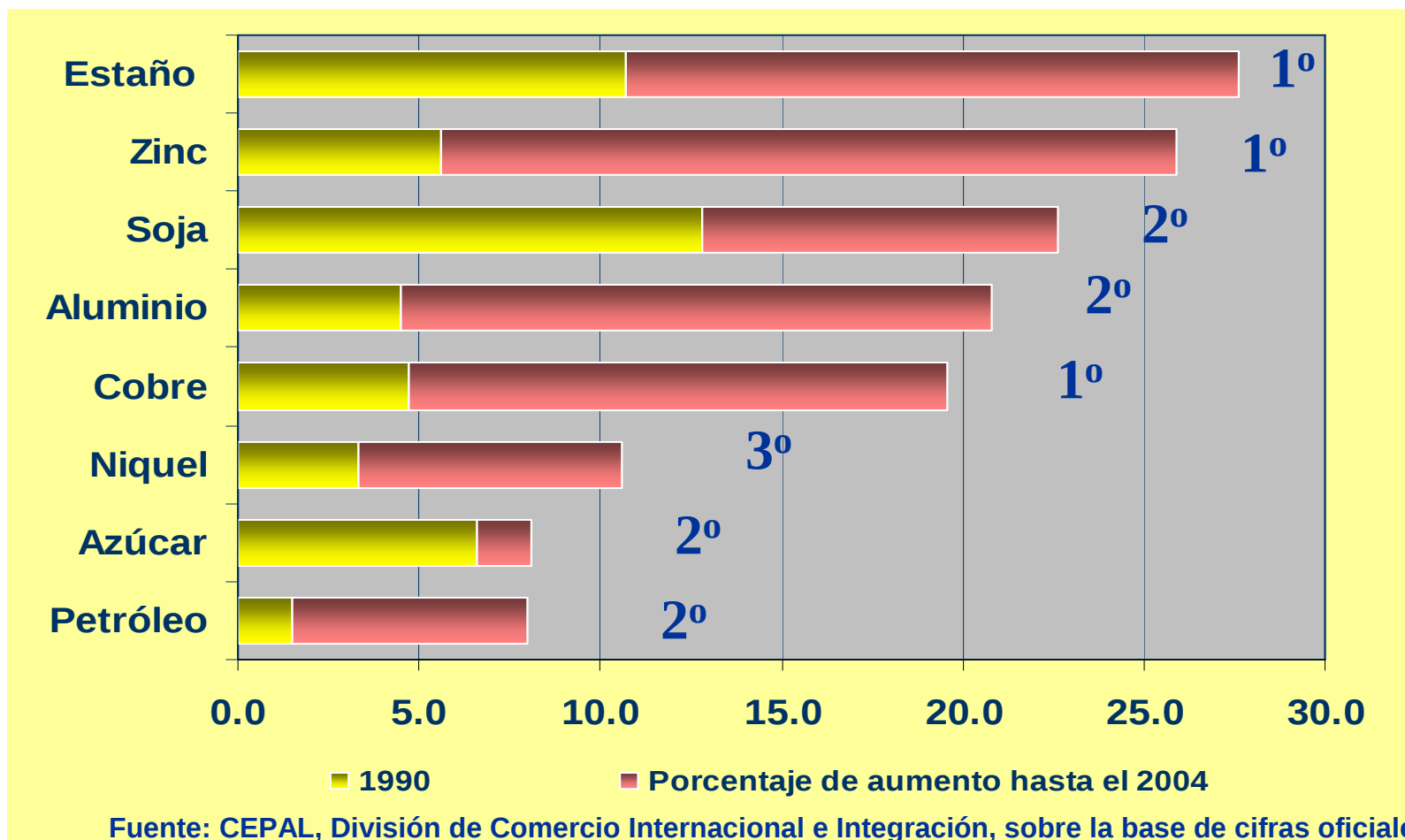
En 1990, la proporción de China en el consumo mundial de algunos productos era inferior al 5%.

Porcentajes del consumo mundial por producto



En 2004, esta proporción superaba el 20% en estaño, zinc, soja, y aluminio, con aumentos en otros productos

Porcentajes del consumo mundial por producto

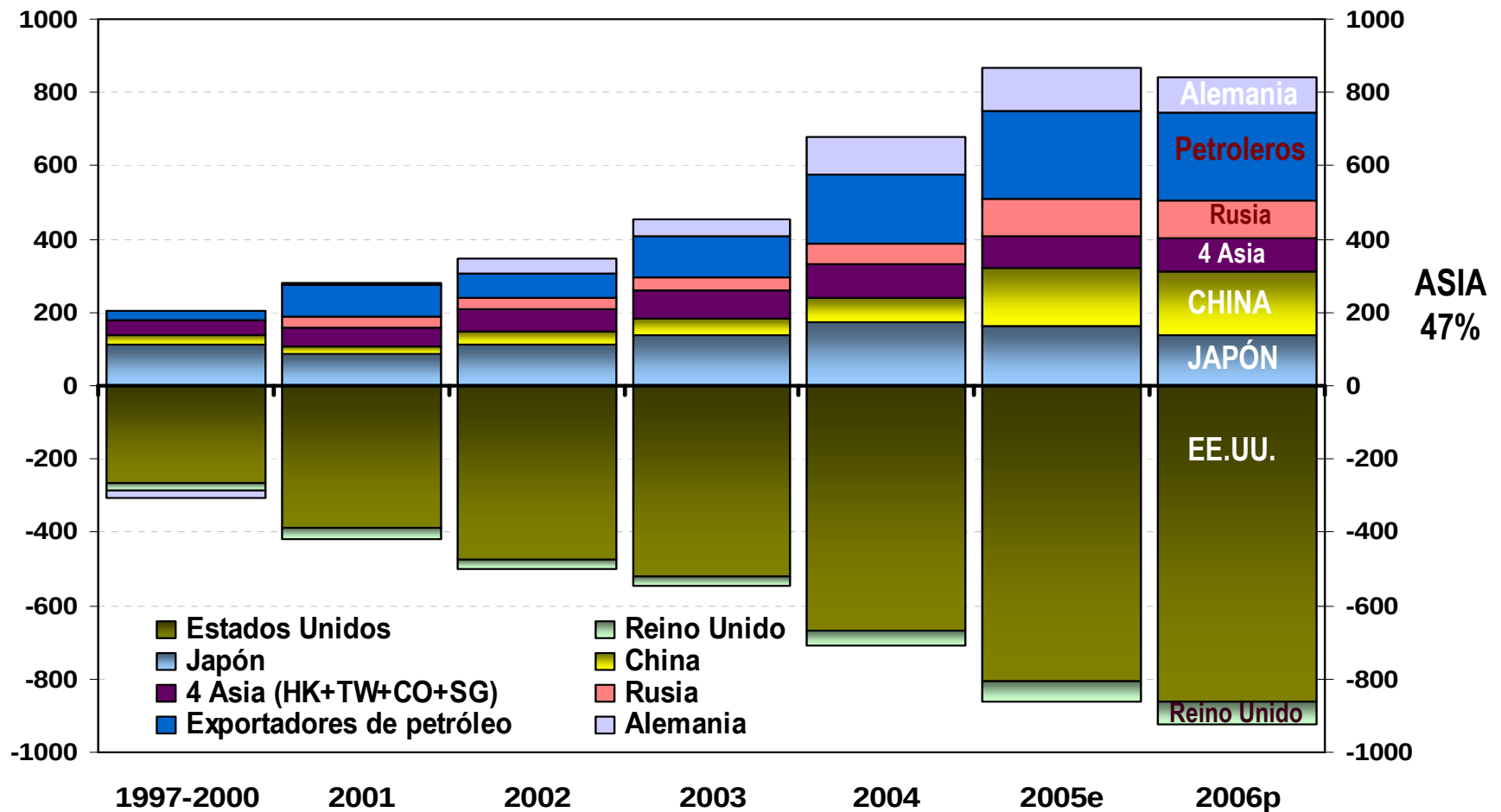


China ya es un mercado enorme para manufacturas de alta tecnología, contribuyendo a la ampliación de mercados mundiales de estos productos.

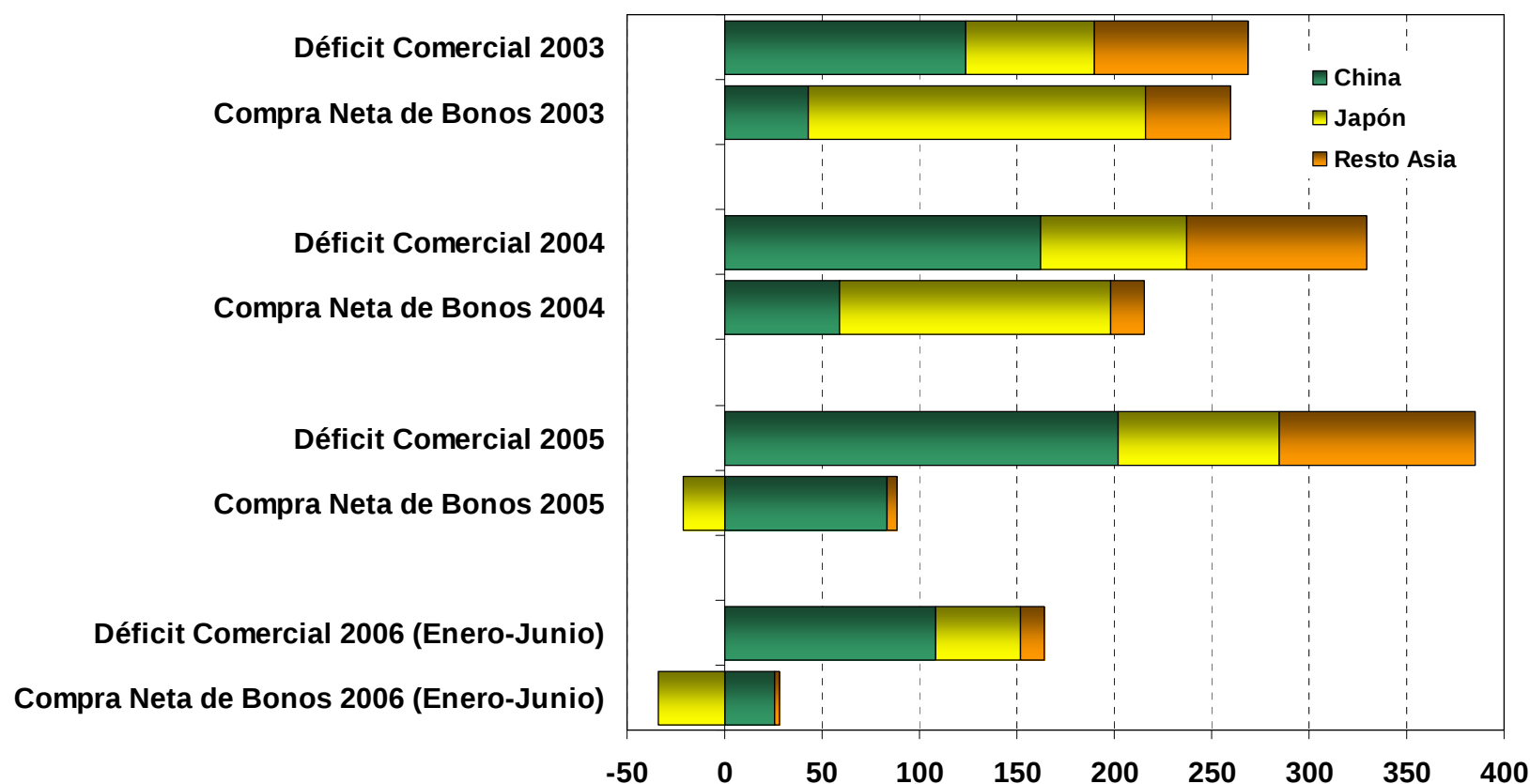
	Automóviles		Electrónicos		Teléfonos celulares		PCs	
	99-04 (num. de ventas)		02-05 (ventas, US\$)		99-04 (num. de contrato)		99-04 (num. de ventas)	
1	China	45.9	China	24.1	China	23.1	EEUU	21.6
2	Irán	7.9	EEUU	12.3	EEUU	7.6	China	9.8
3	India	7.4	Japón	11.7	Rusia	5.8	Japón	8.6
4	Reino Unido	6.7	Alemania	7.4	Brasil	4.0	Reino Unido	4.7
5	México	5.9	Corea, Rep. de	3.2	Alemania	3.8	Corea, Rep. de	4.6
6	Tailandia	5.8	Francia	3.2	India	3.6	Alemania	4.1
7	Rusia	5.6	Reino Unido	3.1	Japón	2.7	Francia	3.6
8	Indonesia	5.5	Italia	2.7	Reino Unido	2.7	Rusia	3.5
9	Turquía	5.0	Taiwán, Prov. China	2.5	Italia	2.6	Brasil	3.5
10	Brasil	4.6	Australia	1.9	México	2.4	Canadá	3.0

El desequilibrio de la cuenta corriente de Estados Unidos aparece con una tendencia a estabilizarse, pero China juega un rol importante en cerrar su brecha

Desequilibrios en cuenta corriente (1997-2006p)
(En miles de millones de dólares)

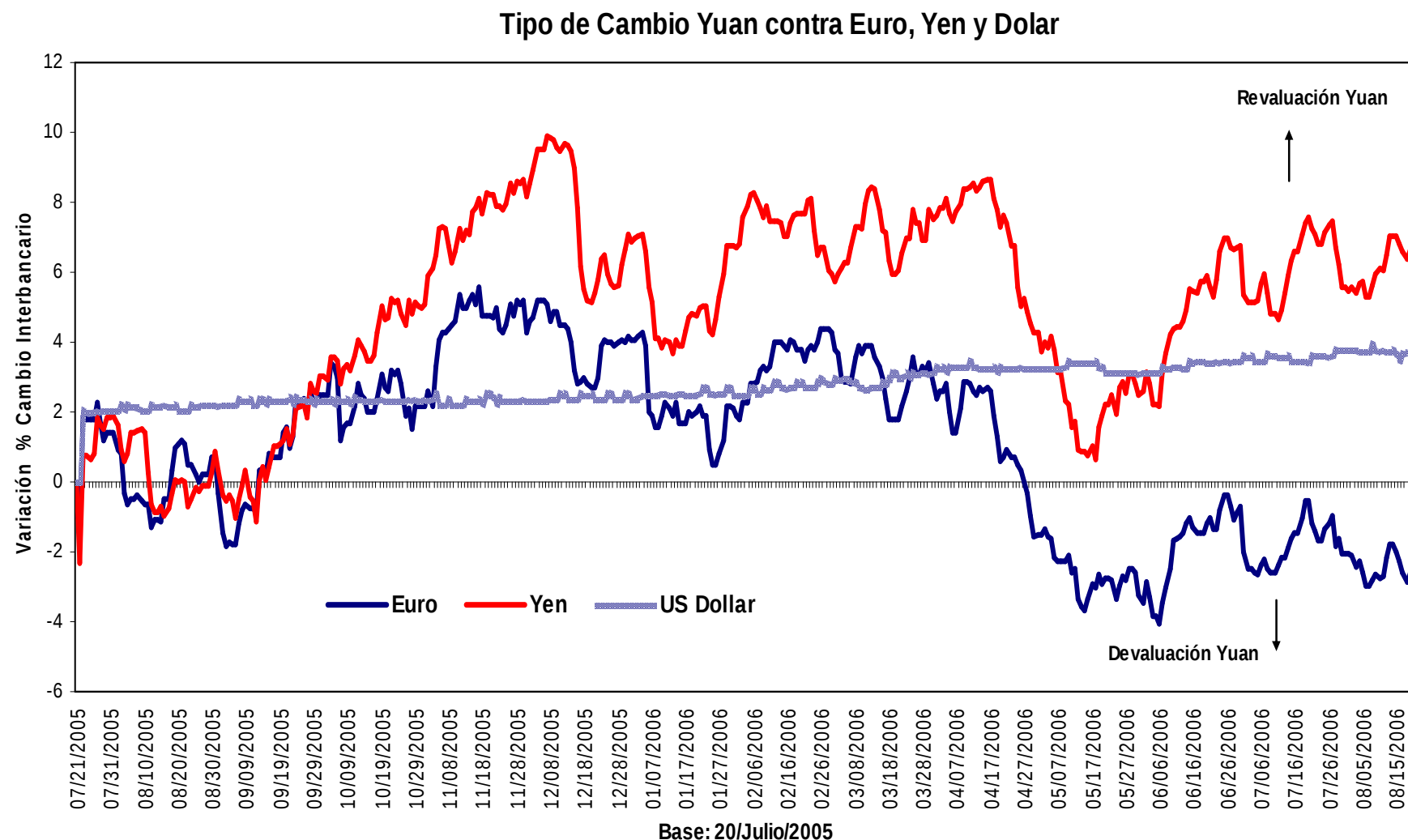


Y se reducen las compras de bonos de Tesoro Norteamericano como contraparte de su déficit comercial con China, Japón y Asia



Fuente: CEPAL, sobre la base del Departamento del Tesoro y Departamento de Comercio de los Estados Unidos

El tipo de cambio Yuan/Dólar, tras el abandono del regimen cuasi fijo en 21/07/05, ha revaluado sólo 1%, en términos de la tasa interbancaria. En cambio, el Yuan se ha depreciado en relación con el euro, mientras tiende a revaluarse contra el yen.



4. Rasgos recientes del comercio chino

- ❑ Una red de comercio intraindustrial muy fuerte en Asia donde China se está figurando como el eje.
- ❑ China es una plataforma de exportación de Japón y otros países asiáticos hacia los mercados estadounidense y europeo.
- ❑ Mejora significativa de la canasta exportadora (más productos de alta tecnología)
- ❑ Hace poco, China era un país exportador neto de productos agrícolas.
- ❑ Surgimiento de China del Este como el mayor motor de comercio, en comparación con otras regiones dentro del país.
- ❑ China importa una gran cantidad, tanto de manufacturas como de commodities, desde los países asiáticos con quienes América Latina tendría que competir.
- ❑ Creciente importancia de IED y ETNs en la economía y el sector exportador.
- ❑ Fortalecimiento de vínculos comerciales mediante acuerdos comerciales de distinta índole.

China es una plataforma de exportación de Japón y otros países asiáticos hacia los mercados estadounidense y europeo.

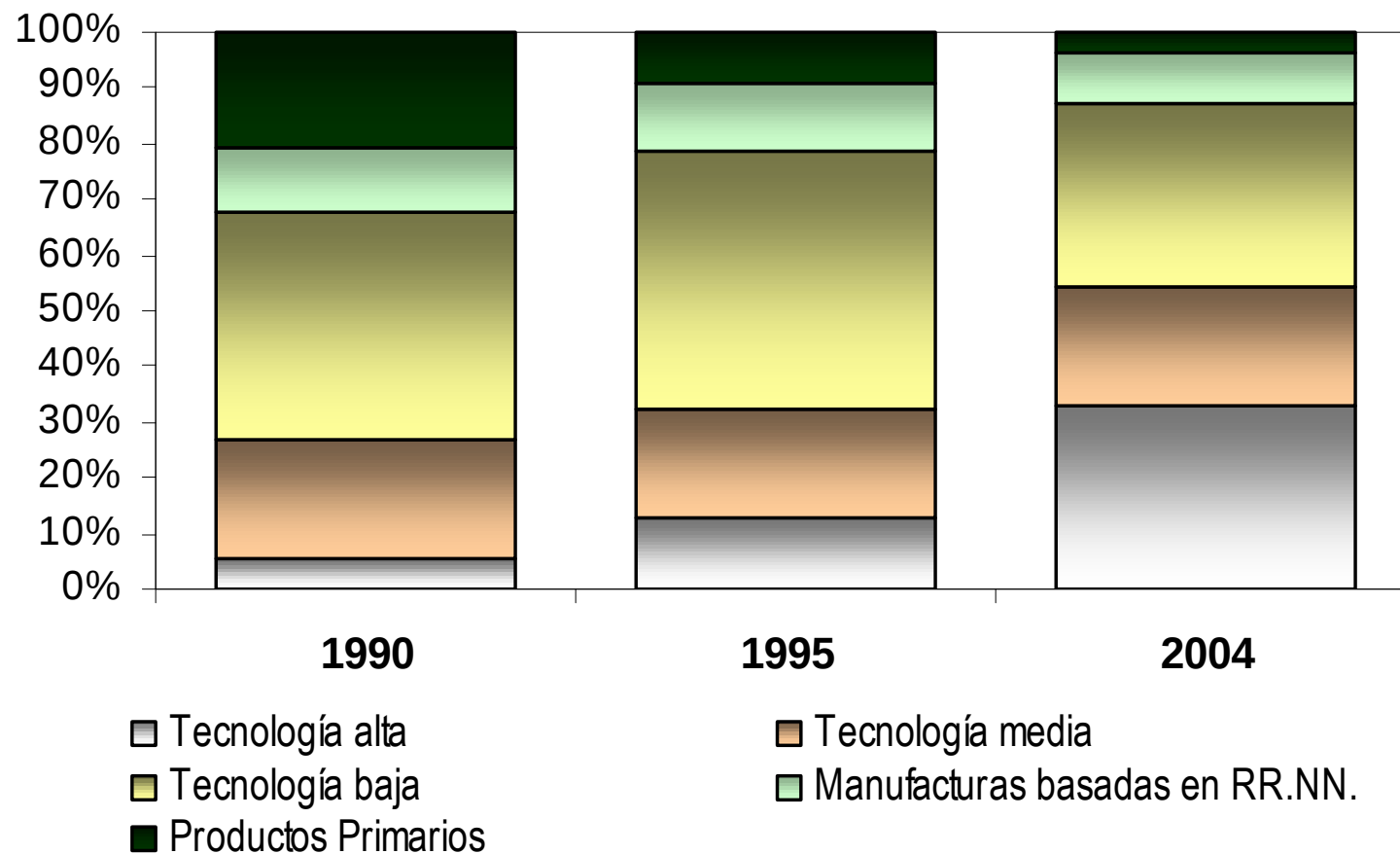
China: Matriz de comercio exterior y apertura del Déficit/Superávit según grado de intensidad tecnológica de los intercambios, 2004
(En millones de dólares corrientes)

Comercio Países	Exporta- ciones Totales	Importa- ciones Totales	Balance Comercial	Desglose del Balance Comercial según intensidad tecnológica					
				Productos Primarios	MANUFACTURAS				Otros
					Basadas en RR.NN.	Tecnología baja	Tecnología media	Tecnología alta	
Asia <u>a/</u>	262 750	306 067	-43 317	-1 699	-8 648	44 307	-42 226	-35 411	360
Japón	73 509	94 327	-20 818	5 231	502	14 996	-27 084	-14 414	- 49
EEUU	125 149	44 748	80 401	-6 248	82	45 059	13 038	28 371	99
Canadá	13 278	3 405	9 873	- 341	- 300	6 400	1 342	2 680	92
UE	99 929	68 216	31 713	1 073	- 180	23 917	-13 929	20 838	- 6
ALC	17 947	21 667	-3 720	-10 969	-3 404	5 529	3 331	1 793	0
Otros	74 272	117 126	-42 854	-42 717	-5 973	21 637	2 259	-17 645	- 415
Mundo	593 325	561 229	32 096	-60 901	-18 423	146 849	-36 185	626	130

a/ incluye Japón

China ha mejorado significadamente la canasta exportadora con más productos de alta tecnología...

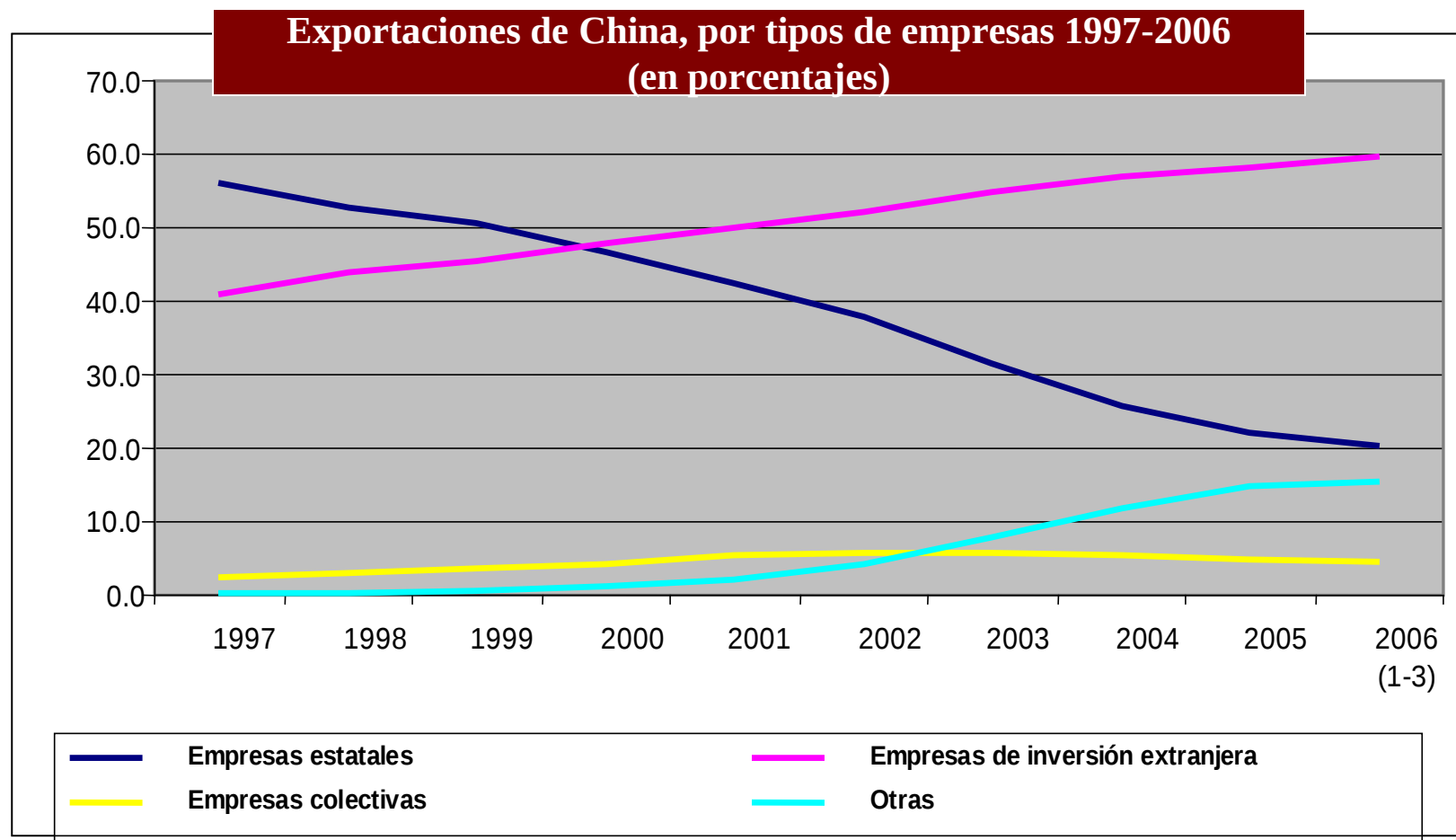
China: Evolución de la composición de las exportaciones según grado de intensidad tecnológica, 1990, 1995 y 2004



Hay cambios en pesos relativos de las regiones de China como exportador. China del Este superó a Corea del Sur como exportador o importador en 2005.

	Exportaciones				Importaciones			
	1999		2005		1999		2005	
1	Japón	417,442	China (todas regiones)	761,999	Japón	309,745	China (todas regiones)	660,118
2	China (todas regiones)	195,177	Japón	598,215	Hong Kong, China	180,820	Japón	518,638
3	Hong Kong, China	174,482	China (del Este)	307,265	China (todas regiones)	165,779	Hong Kong, China	300,635
4	Corea, Rep. de	143,685	Hong Kong, China	292,328	Corea, Rep. de	119,752	China (del Este)	267,352
5	Taiwán, Prov. China	121,308	Corea, Rep. de	284,419	Singapur	111,080	Corea, Rep. de	261,238
6	Singapur	114,701	China (del Sur)	260,275	Taiwán, Prov. China	110,771	China (del Sur)	212,897
7	China (del Sur)	86,925	Singapur	229,681	China (del Sur)	70,358	Singapur	200,075
8	Malasia	84,514	Taiwán, Prov. China	189,394	Malasia	65,492	Taiwán, Prov. China	181,606
9	Tailandia	57,843	Malasia	140,979	Tailandia	50,214	India	134,831
10	China (del Este)	55,578	China (del Norte)	111,501	China (del Este)	45,359	Tailandia	118,223
11	Indonesia	48,665	Tailandia	110,883	India	44,919	Malasia	114,626
12	India	35,445	India	95,096	Filipinas	30,742	China (del Norte)	106,531
13	Filipinas	35,036	Indonesia	85,660	China (del Norte)	28,217	Indonesia	57,701
14	China (del Norte)	30,805	China (interior)	46,472	Indonesia	24,003	Filipinas	47,418
15	China (interior)	11,549	Filipinas	41,255	China (interior)	13,256	China (interior)	42,297
16	China (Nordeste)	10,319	China (Nordeste)	32,023	China (Nordeste)	8,590	China (Nordeste)	28,306

Empresas extranjeras juegan un rol protágono, especialmente en el sector exterior.



5. Impactos del auge chino sobre AL

□ Directos e Indirectos:

- Creciente demanda de productos primarios que son de gran interés para AL
- Favorables términos de intercambio, especialmente para América del Sur
- Fuerte competencia en mercados locales y terceros (esp. México y Centro América)
- Manejo más complejo del tipo de cambio (enfermedad holandesa)
- Debe ayudar un “aterrizaje suave” de EEUU, mediante el aumento de consumo en China, en vez del continuo impulso basado en la inversión y exportaciones.
- El sobrecalentamiento de la economía y la reticencia al abandono del regimen cambiario podría dificultar este proceso.
- China podría ofrecer un “colchon” importante para permitir a EEUU una corrección gradual de sus desequilibrios.
- En el caso contrario, una deceleración de la economía estadounidense complica el panorama del manejo macroeconómico de la región.

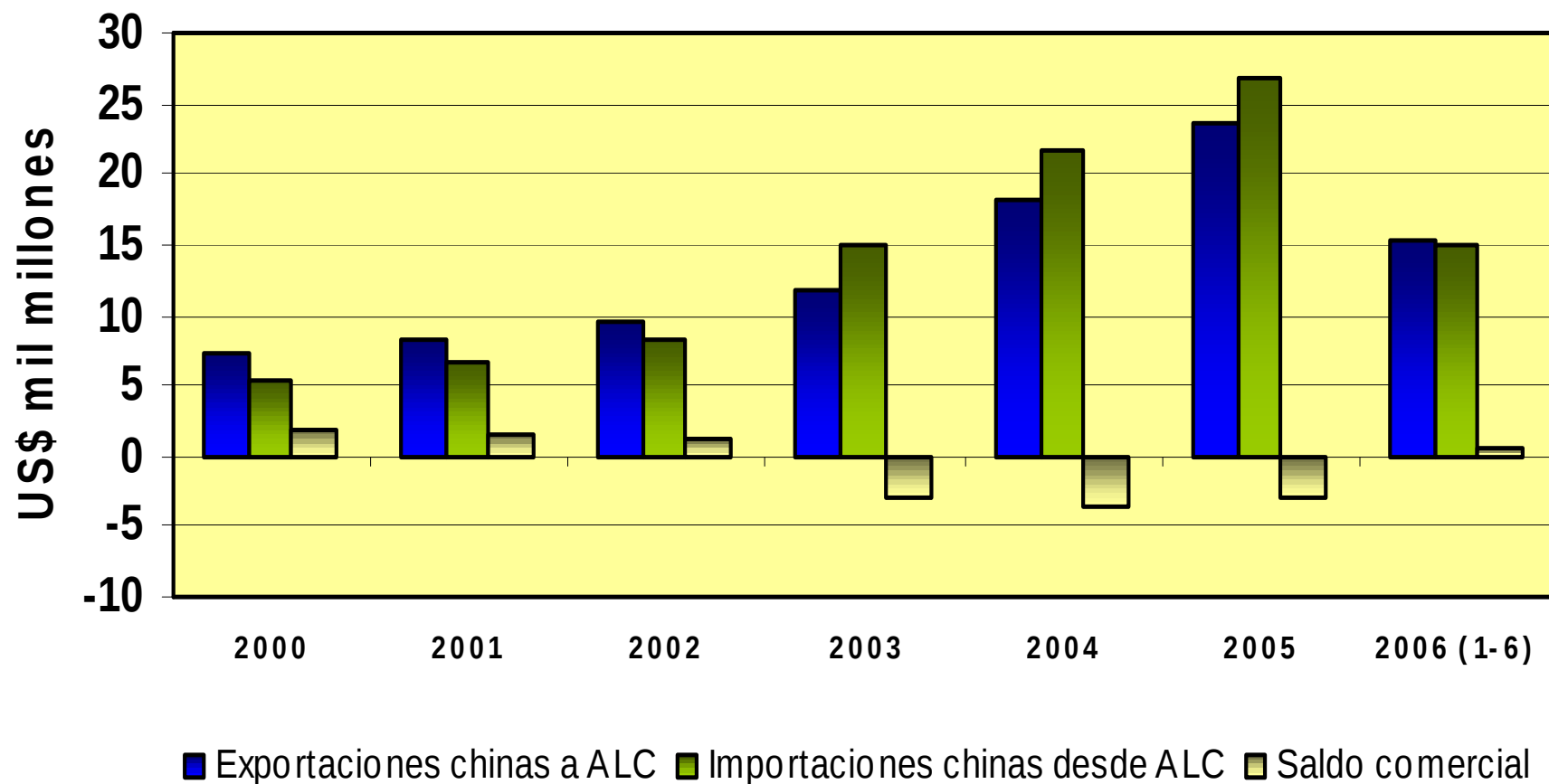
6. China y A.Latina: rasgos del comercio - 1

- Para China, A. Latina es aún **un mercado modesto**: 4% de sus exportaciones e importaciones
- Pero es un mercado dinámico. Entre 2000-2005, las X de AL a China crecieron al 38% anual, mostrando mayor tasa de incremento que al resto del mundo
- Para AL, China representa sólo el 3,5% de sus X y M, respectivamente
- En un marco de bajo comercio con Asia Pacífico, **China ha desplazado a Japón** como el principal socio de la región
- **AL es el principal proveedor de China en varios rubros** (soja, cobre, mineral de hierro, níquel, harina de pescado, cueros, azúcar, zinc, estaño, uvas, etc.)
- China ha pasado a ser **un socio relevante para varios países** de la región: Chile (11% de sus exportaciones), Perú (10%), Argentina (9%) y Brasil (6%)
- A. del Sur se beneficia por mayor demanda china de commodities y por menores precios de manufacturas que compra a China. Buenos precios, **favorables términos de intercambio**

6. China y A.Latina: rasgos del comercio - 2

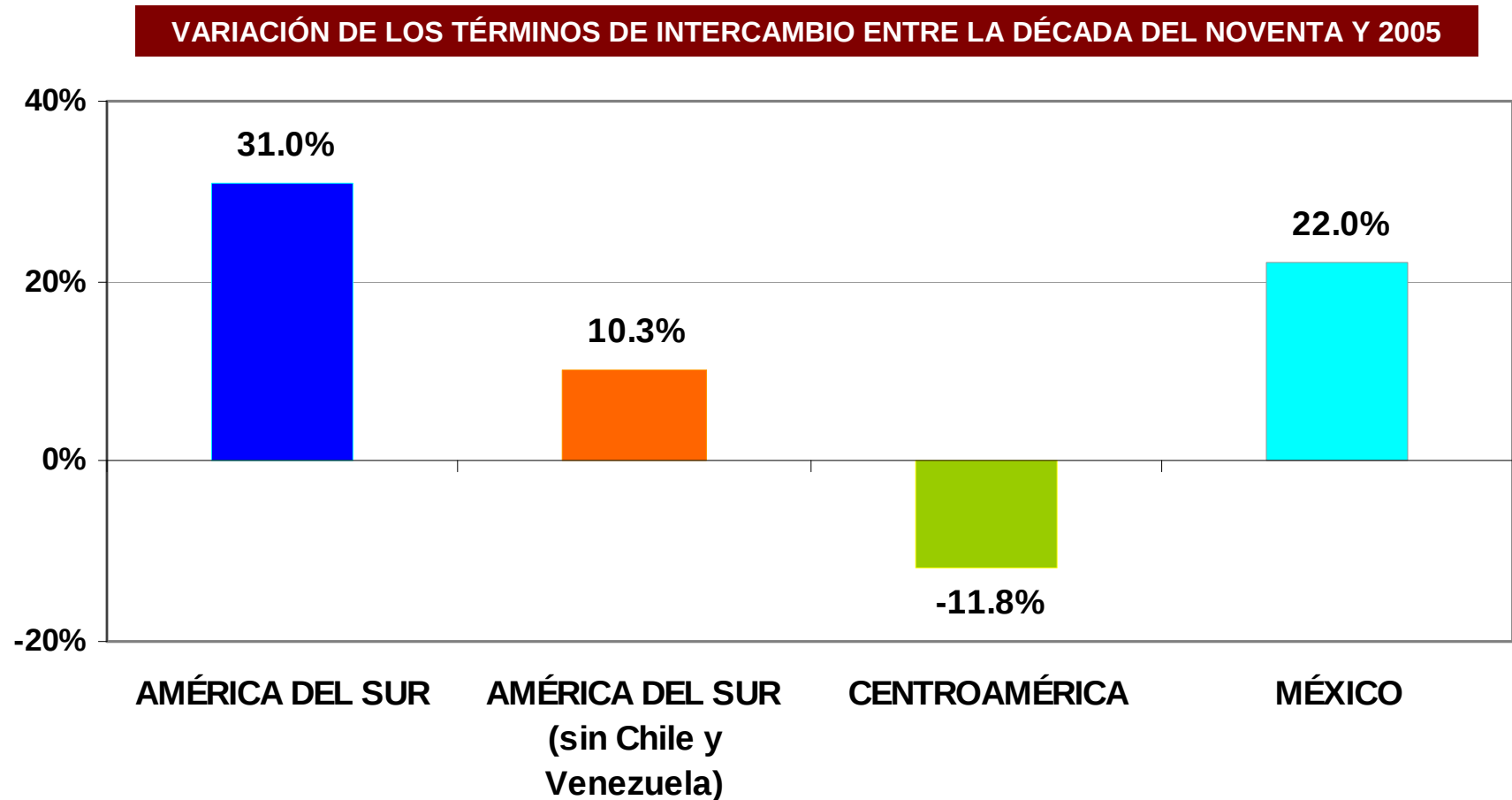
- Los flujos de comercio empiezan a diversificarse pero aún son de naturaleza marcadamente **inter-industrial**:
 - AL exporta productos primarios y China manufacturas con diversos niveles tecnológicos (bajo, medio y alto)
- En bienes de baja tecnología (confecciones y calzados), algunos países **AL compiten con China en sus propios y terceros mercados** (esp. US), y varios empiezan a aplicar medidas de contingencia en los mercados domésticos
- **Sería un error abordar la competencia china como sinónimo de exportaciones de bajo nivel tecnológico**
 - Innovación tecnológica es cada vez más importante en China
 - Son los productos de intensidad tecnológica media y alta donde China tiene gran superávit comercial con US
 - Puede ser quizás inevitable establecer restricciones temporales, pero así no se está abordando el verdadero desafío de competitividad

Crece el comercio de China con la región, aunque desde una base reducida en esta década



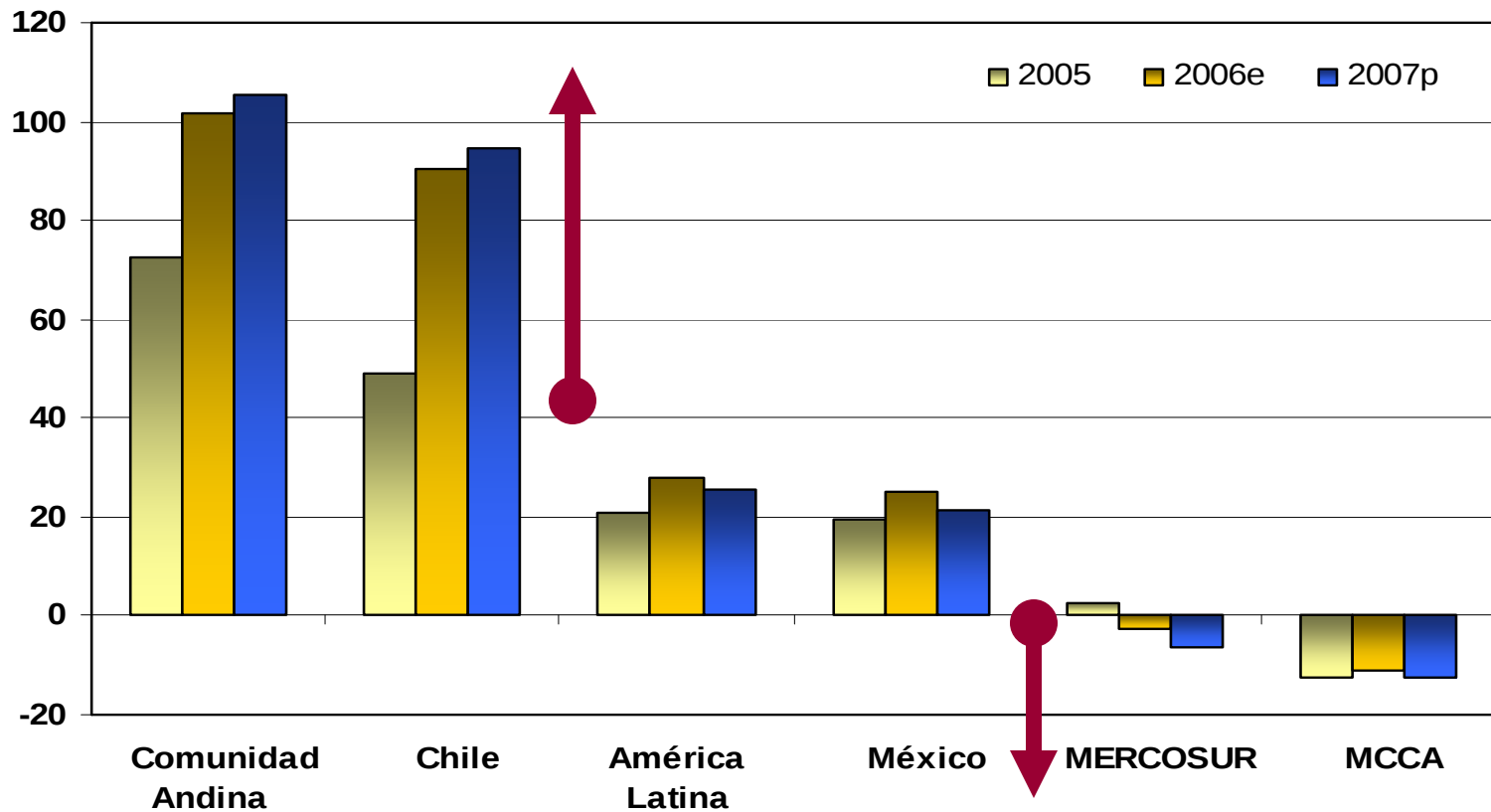
CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración sobre la base de datos de: Ministerio de Comercio de China.

El crecimiento mundial y China impactan positivamente sobre los términos de intercambio, sin embargo el impacto ha sido desigual entre las distintas subregiones

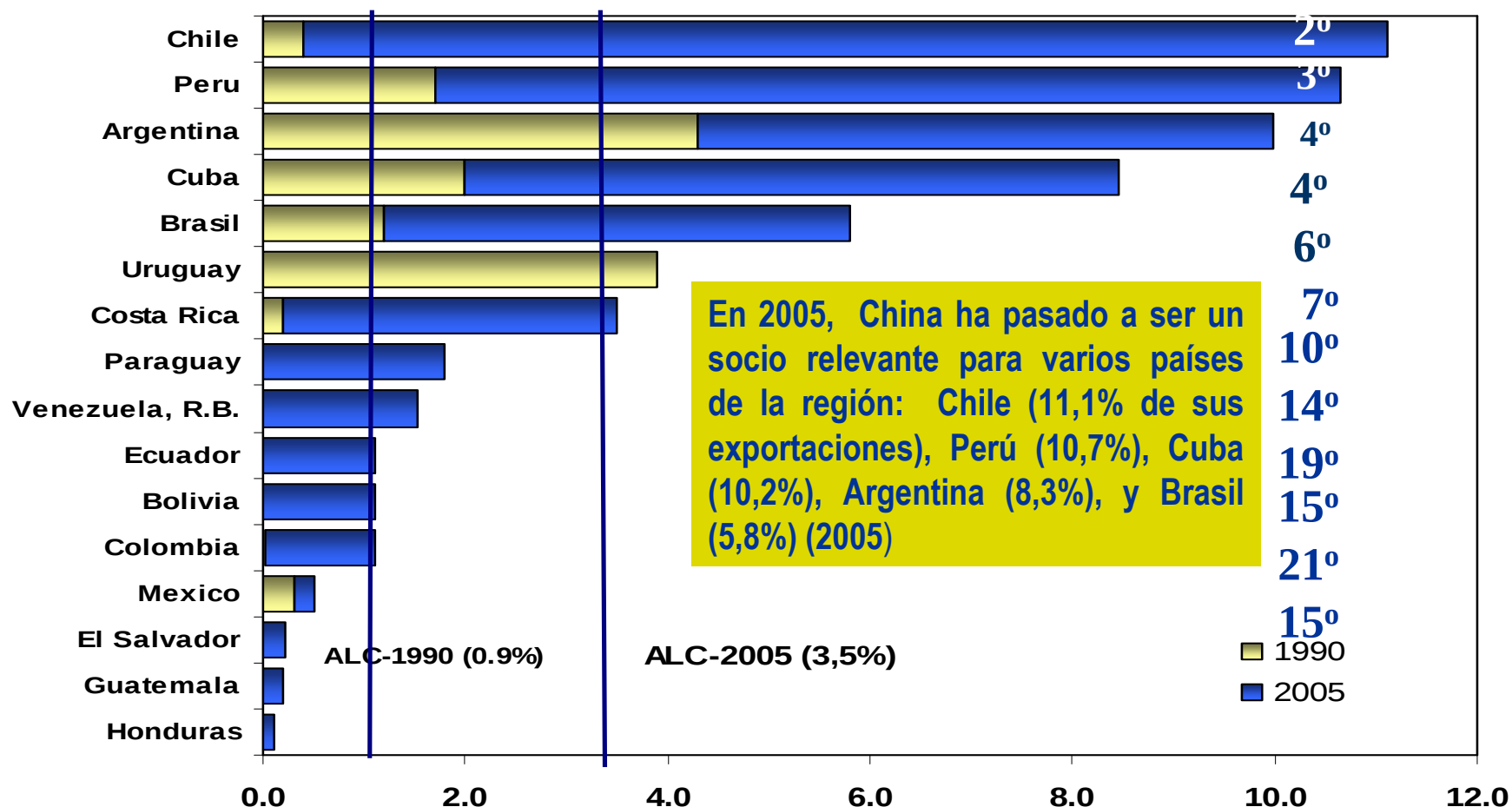


El crecimiento mundial y China impactan positivamente sobre los términos de intercambio, sin embargo, el impacto ha sido desigual entre las distintas subregiones

VARIACIÓN DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO EN RELACIÓN A LA DÉCADA DE LOS NOVENTA



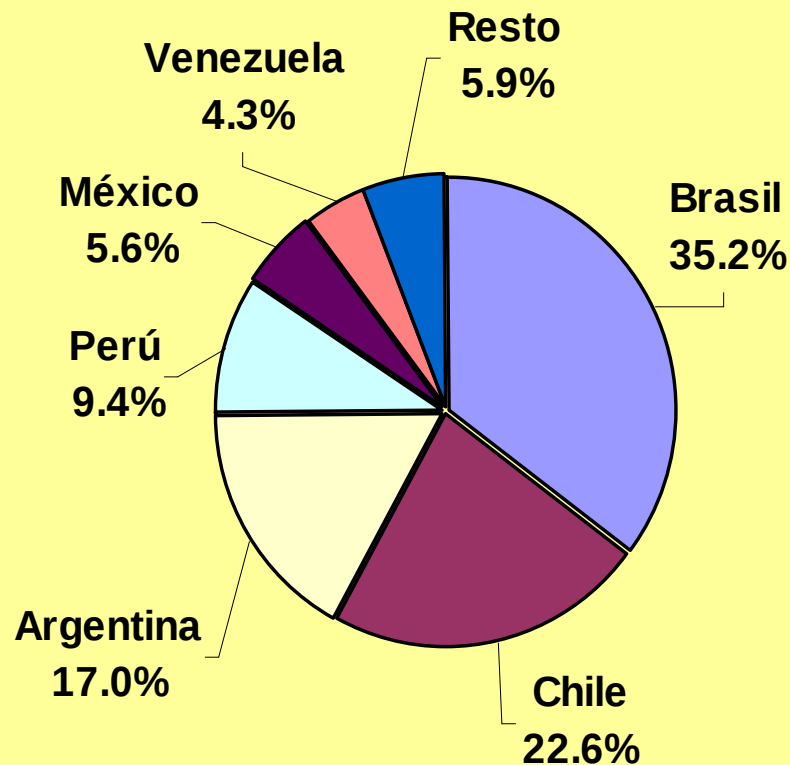
Las exportaciones de ALC a China alcanzan al 3,5%. China es ya uno de los principales destinos de las Exportaciones de algunos países.



Fuente: CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración sobre la base de información oficial de los países

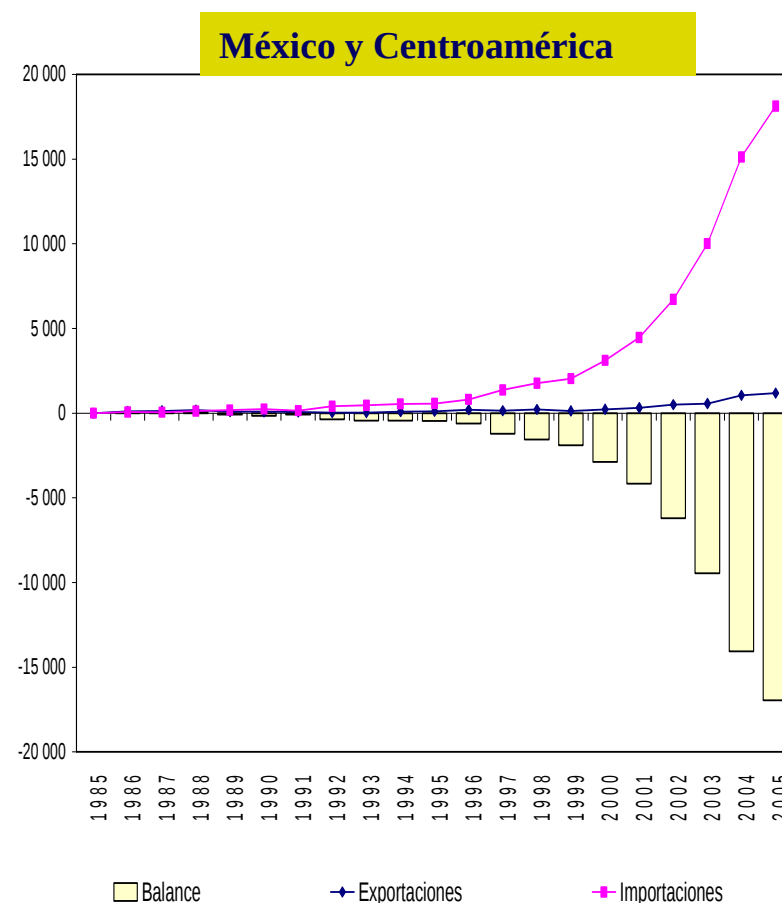
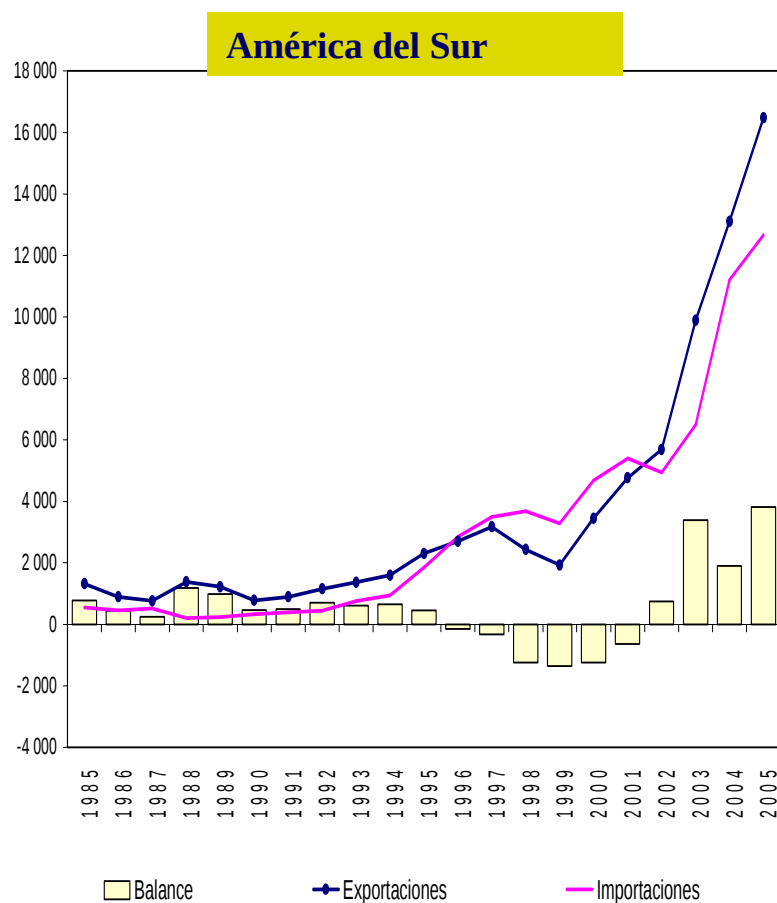
Sin embargo, el comercio con China está concentrado en pocos países de la región: Tanto en términos absolutos como en relativos, China como destino de X para México y Central América está todavía reducida.

Porcentaje de exportaciones totales de la región 2005



Fuente: CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración, sobre la base de información oficial de los países y del Fondo Monetario Internacional (Direction of Trade Statistics, May 2006)

Los perfiles del intercambio comercial de China con América Latina son muy distintos, según se trate de América del Sur, por una parte, y Centroamérica y México, por otra...



La canasta exportadora hacia China de América del Sur difiere marcadamente de la de México y América Central

LOS 15 PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR CHINA, 2004

América del Sur	%	México y América Central	%
Soja (2222+4232)	60,7	Partes y accesorios electrónicos (7599)	2,3
Hierro (2815+2816+6712+6725+6746)	19,9	Microcircuitos electrónicos (7764)	1,4
Cobre (2871+2882+6821+6822)	25,5	Cobre y sus concentrados (2871)	5,9
Madera y pulpa (2482+2483+2517+6416)	20,6	Lingotes de hierro (6725)	8,7
Petróleo crudo (3330)	2,2	Desperdicios y desechos de metales (2882)	3,8
Harina de pescado (0814)	80,9	Otras maquinarias eléctricas y equipos (7788)	1,5
Cueros y lanas (6114+6512+6129+2681)	12,9	Diodos, transistores y fotocélulas (7763)	1,1
Ferroaleaciones (6713+6716+6727+6749)	4,6	Aparatos eléctricos para empalme, etc. (7721)	0,8
Plomo (2874)	27,9	Compuestos heterocíclicos con oxígeno (5156)	4,6
Aluminio (2873+6845)	5,1	Ácidos policarboxílicos (5138)	1,1
Otras partes y accesorios para vehículos (7849)	1,4	Partes y piezas de motores de combustión interna (7139)	3,2
Aves y despojos de aves troceados (0114)	58,7	Estopas de filamentos sintéticos (2666)	13,2
Algodón (2631+2632+2633+2634)	2,5	Partes y accesorios para vehículos (7849)	0,7
Tabaco (1211-1212)	31,6	Aglomerados de mineral de hierro (2816)	2,2
Uvas y vinos (0575+1121)	45,4	Partes y piezas de grabadores de sonido (7649)	0,2

América del Sur, principales productos exportados a China en 2004

En porcentajes del total exportado hacia China por cada país

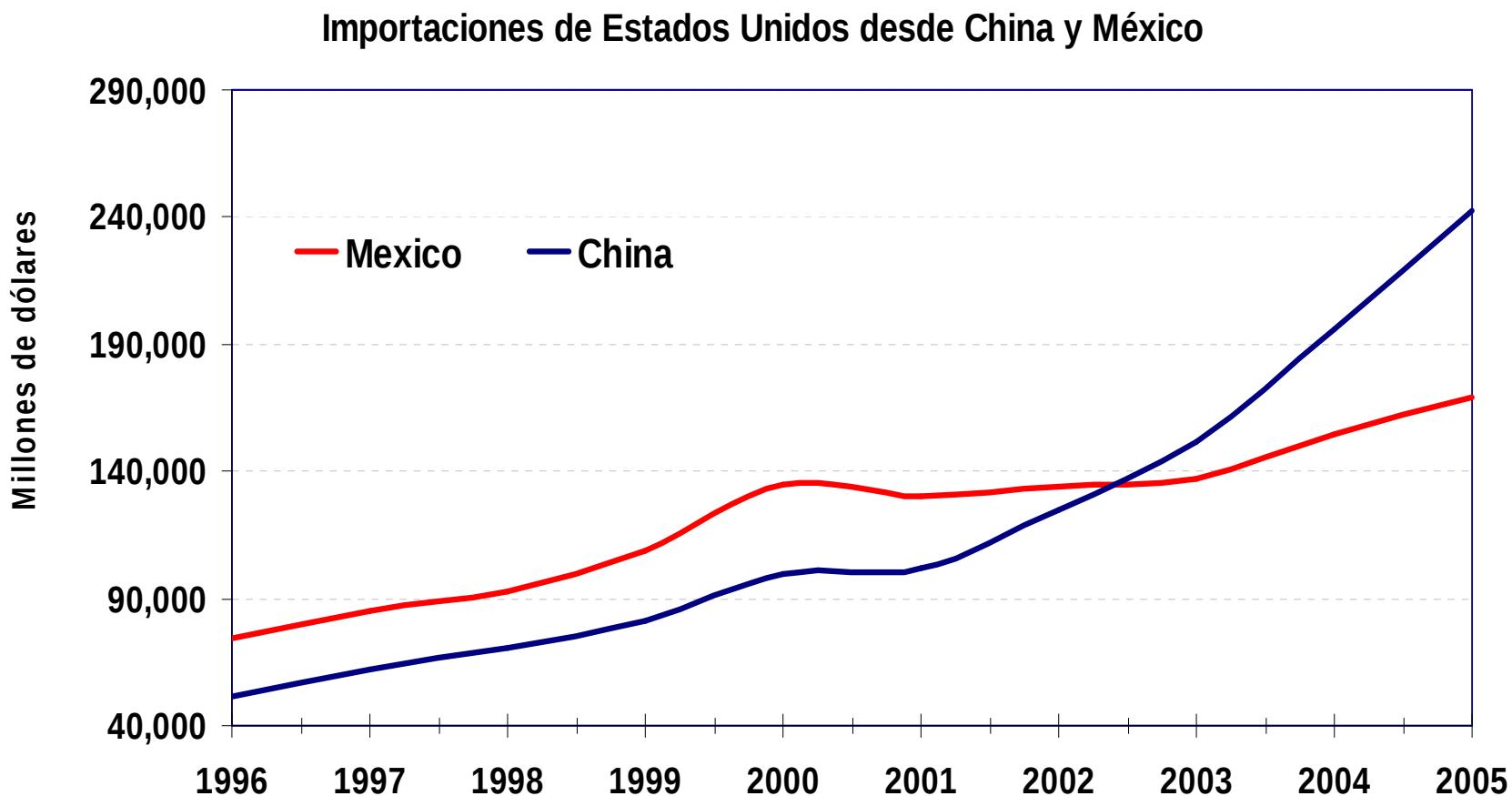
Países	Principales productos según CUCI Rev. 2. a 4 dígitos (Participación > a 4%)	No. de productos	Porcentaje del total
Argentina	Semilla de soja (47.6%), aceite de soja (30.9%), petróleo (5.6%)	3	84.1%
Bolivia	Estaño y sus concentrados (88.4%), Madera de coníferas (4.5%)	2	92.9%
Brasil	Hierro y sus concentrados (26.6%), semilla de soja (24%), hierro aglomerado (6.4%), aceite de soja (6.2%), petróleo crudo (4.9%), pulpa de madera (4.3%)	6	72.4%
Colombia	Ferroaleaciones (63.3%), desperdicios y desechos de metales (19.4%), cueros (8.7%)	3	91.3%
Chile	Cobre no refinado (54.2%), concentrado de cobre (21.6%), pulpa de madera (9.3%)	3	85.2%
Ecuador	Petróleo crudo (81.1%), bananas (10.1%)	2	91.2%
Paraguay	Algodón (82.5%), cueros vacunos (7.9%), Maderas no coníferas (4.9%)	3	95.3%
Perú	Harina de pescado (32.9%), cobre y sus concentrados (26%), hierro concentrado (9.8%), aleaciones de hierro (7.0%), aleaciones de cobre (5.1%), desperdicios metálicos	5	93.2%
Uruguay	Hilo de algodón (36.9%), cueros vacunos (13.5%), Lana grasa (6.9%), cueros y pieles (4.9%), otros productos de origen animal (4.6%), pescado fresco (4.5%), carne (4.4%)	7	75.8%
Venezuela	Hierro (28.0%), polvo de hierro o acero (24.8%), petróleo crudo (12.7%), desperdicios metálicos (7.6%), aluminio (6.5%), otros minerales (5.5%), hierro aglomerado (4.1%)	7	89.1%

Fuente: CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración, sobre la base de COMTRADE

Algunos proyectos estratégicos de empresas Chinas en países seleccionados de la región

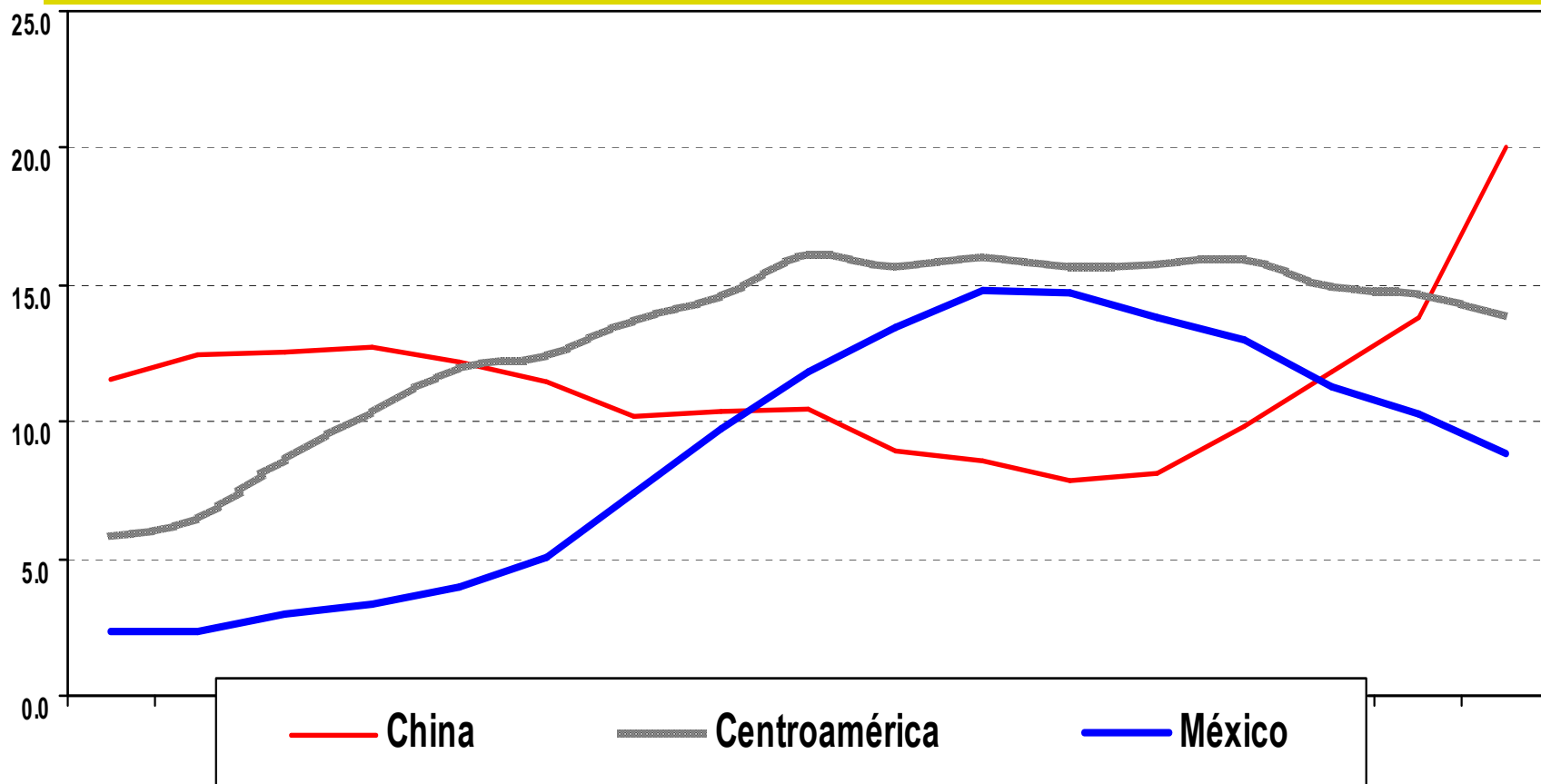
Empresas chinas	Empresas extranjeras	Tipo	Sector	País	Porcentaje adquirido / Descripción del proyecto	Monto (millones de dólares)
China Minmetals Nonferrous Metals Co. (2004)	Noranda (Yacimientos Doña Inés de Collahuasi y Loma Bayas)	Fusiones y adquisiciones	Cobre	Chile	...	5 000,0
China Minmetals Nonferrous Metals Co. (2005)	CODELCO	Alianza	Cobre	Chile	Convenido de inversión y abastecimiento de cobre	2 000,0
Gobierno chino (2004) (CNOOC)	Empresas venezolanas	Crédito	Petróleo y gas	República Bolivariana de Venezuela	Exploración y desarrollo de reservas de gas y crudo	400,0
Gobierno chino	Empresas cubanas	Inversión	Níquel	Cuba	Plantas de ferroníquel	500,0
Baoshan Iron and Steel (2004)	Compañía Vale do Rio Doce	Alianza	Acero	Brasil	Construcción de una nueva planta	1 400,0
Yanguang Group (2005)	Vale do Rio Doce / Itochu Corporation	Alianza	Carbón mineral	Brasil	Empresa nueva	...
Sinopec (2004)	Petrobras	Alianza	Petróleo	Brasil	Explotación de petróleo	...
Gobierno chino (2004-206)	...	Crédito	Infraestructura	Brasil	Gasoducto y corredor de exportación	...

Además, persiste el reto de la competencia China en el mercado de los Estados Unidos, donde la cuota de mercado de China aumentó, superando incluso a México.



México y Centroamérica compiten con China en el mercado de los Estados Unidos, por ejemplo en vestuarios...

China, Centroamérica y México: Participación en las importaciones de Prendas de Vestir de Estados Unidos (En porcentajes)



Fuente: CEPAL, División de Comercio Internacional e Integración, sobre la base de cifras oficiales del Departamento de Comercio de los Estados Unidos

7. China inicia política activa en favor de los TLCs

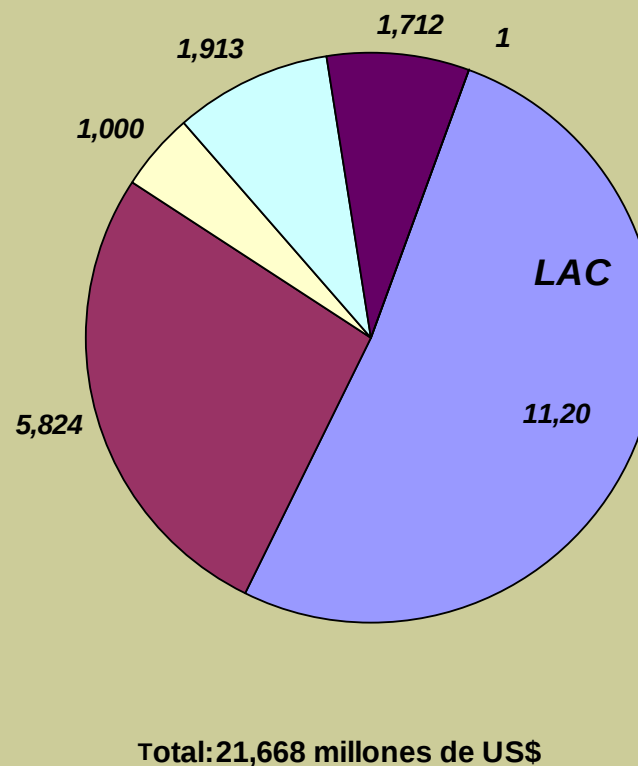
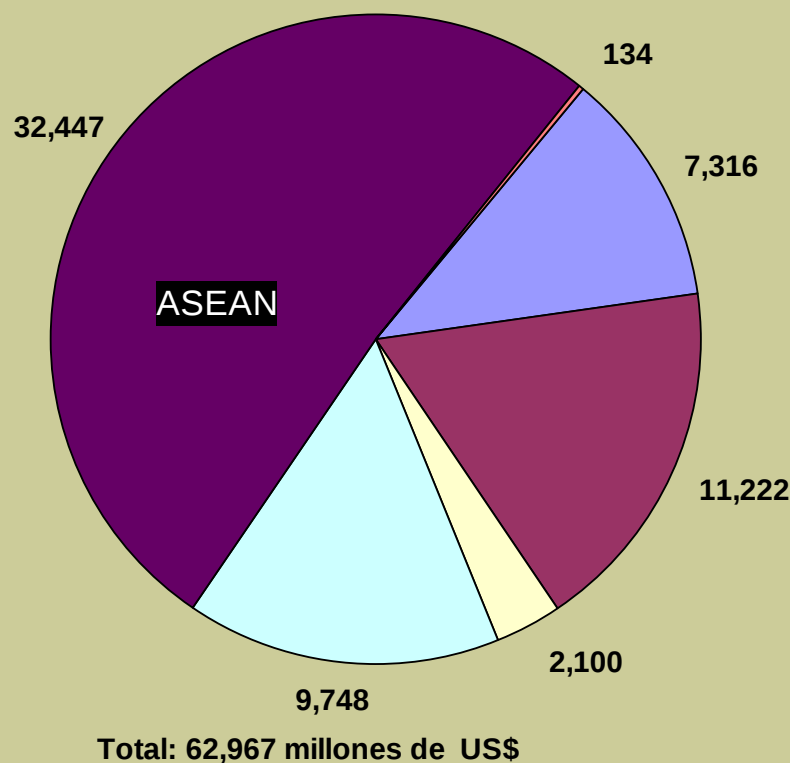
- **Tras ingresar a la OMC, China aceleró integración a la economía global: alto crecimiento, drásticos incrementos en comercio e IED**
- **Proliferación de RTAs y TLCs, tras el incierto futuro de la Ronda Doha, inducen preocupación por el futuro del sistema multilateral de comercio**
- **China inicia política activa de TLCs, arrastrando a Japón y a Corea**

CAFTA +Japón y Corea (East Asian Community)

- **Japón, China y Corea equivalen en población a NAFTA y la UE, combinados**
- **Tres países: 17% del PIB mundial y 15% del comercio global**
- **CAFTA más Japón y Corea: el cambio más importante en la economía mundial de los próximos años**
- **China tiene en vigencia y/o está negociando con 27 países del mundo.**

Un mayor acercamiento comercial de ASEAN a China podría ser un factor negativo para América Latina...

China: Composición de las importaciones desde LAC y ASEAN en 2004
(millones de dólares)



■ P. Primarios ■ Manuf. Basadas RecNat ■ Manuf. Baja Tecnol. ■ Manuf. Tecnol. Media ■ Manuf. Tecnol. Alta ■ Otras

8. Nueva etapa de las relaciones entre China y América Latina

- ❑ **Auerdos de libre comercio de distinta índole**
- ❑ **Amplia red de acuerdos de exportación e inversiones en los campos de:**
 - **Minería, agricultura, infraestructura, ciencia y tecnología**
- ❑ **Desafíos para la región:**
 - **Detectar y aprovechar las complementariedades**
 - **Fomentar alianzas empresariales y tecnológicas**
 - **Favorecer el comercio intrasectorial**
 - **Incorporarse al proceso regional de integración productiva que se gesta de hecho en Asia, en torno a China**
 - **Estimular las corrientes de inversión en esta dirección**

9. China y América Latina: construyendo el futuro

- ❑ Pensar en China como socio estratégico
 - Demanda alta y sostenida por recursos naturales
 - Buen pronóstico en términos de intercambio
 - Aprovecharlo en tareas de innovación y productividad
- ❑ Relacionar comercio e inversiones
 - Aprovechar el *boom* de recursos naturales para fortalecer eslabonamientos productivos y tecnológicos
 - Atraer inversiones chinas y atreverse a invertir en China
- ❑ Insertarse en las cadenas regionales de valor que se estructuran en torno a China
 - ASEAN es una gran amenaza competitiva
 - AL debe insertarse en las redes productivas y de negocios que se constituyen en Asia, con eje en China
- ❑ Vincular esta asociación estratégica con el *aggiornamento* de la integración
 - Certidumbre jurídica
 - Estabilidad macroeconómica
 - Mercados unificados (controversias, SPS, normas técnicas y de origen)
 - Energía e infraestructura

Gracias



NACIONES UNIDAS

C E P A L