



2013

**RELACIONES DE
COMERCIO E INVERSIÓN
ENTRE CHINA Y AMÉRICA
LATINA**

*Alicia Bárcena
Secretaria Ejecutiva
CEPAL, Naciones Unidas*



*Seminario “Haciendo
negocios con China:
Experiencias de América
Latina”*

*Santiago
22 agosto*



Contexto externo

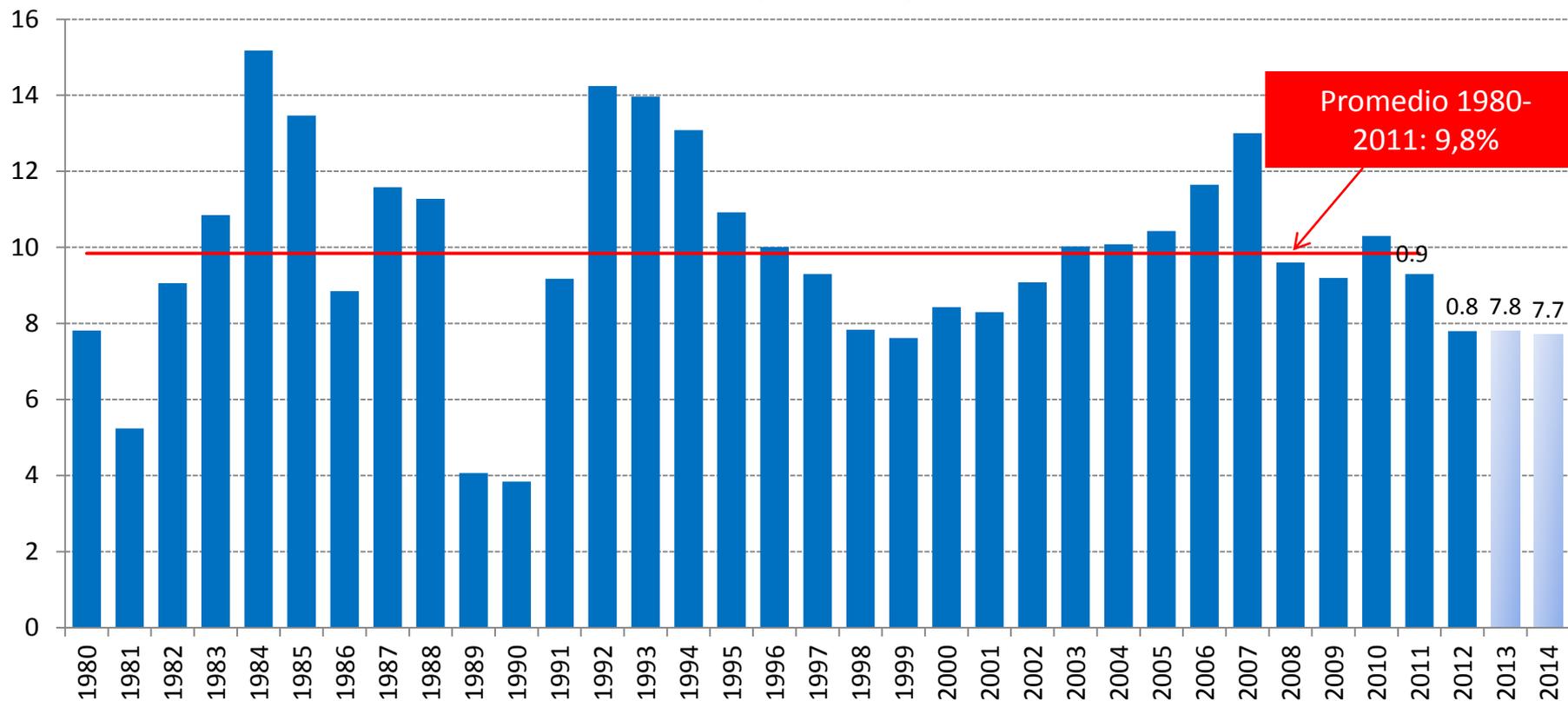
- **Recesión en Eurozona y desaceleración en China inciden en menor dinamismo de exportaciones de la región**
 - Eurozona: crecimiento económico de -0,4% en 2013 y percepción de riesgo sigue alta (España, Grecia, Italia, Portugal)
 - China desacelera, de 9,2% en 2011 a 7,7% en 2012 y 7.5% en 2013
- **Política monetaria de Estados Unidos es un factor de incertidumbre:**
 - Reactivación (parcial) favorece importaciones de México y Centroamérica
 - Anuncio de fin de estímulos favorece inestabilidad financiera, y perspectivas de alzas en la tasa de interés en Estados Unidos
 - **Positivo:** favorece depreciaciones de monedas de la región antes apreciadas
 - **Negativo:** presiones inflacionarias por depreciaciones y costo de financiamiento para cubrir déficits (crecientes) de cuenta corriente

China en el contexto mundial

- 1.354 millones de habitantes (20% de la población mundial)
- 2ª economía mundial: 11,5% del PIB mundial
- Mayor exportador de bienes (11,2%/total) y 2º importador (9,8%)
- Segundo productor de manufacturas (19,8% total en 2010)
- Quinto exportador de servicios (4,4%/total) y tercer importador (6,8%)
- Segundo receptor de IED (9%) y 3º inversionista extranjero (6%)
- capacidades en ciencia, tecnología e innovación.
- Al agregar a Hong Kong: 1º receptor de IED (14%) y 2º inversionista extranjero (12%)
- 1º mercado automotriz y de energías renovables, 1º productor siderúrgico, 1º mercado en telefonía celular
- Esto inicia con la apertura de 1978 y al ingresar a la OMC en 2001

La economía china es la que más crece en el mundo desde hace tres décadas, aunque se espera un menor dinamismo en los próximos años

China: Crecimiento anual del Producto Interno Bruto, 1980-2014
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de la Oficina Nacional de Estadísticas de China. Las cifras para 2013 y 2014 son proyecciones del FMI, World Economic Outlook Update, julio de 2013.

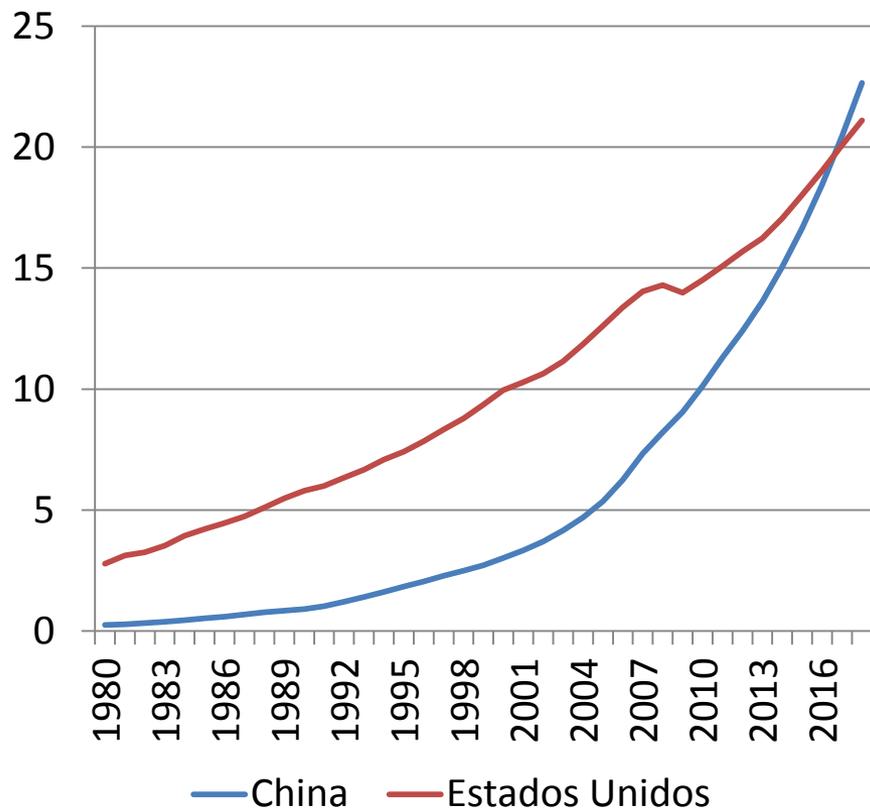
Alicia Bárcena

2013

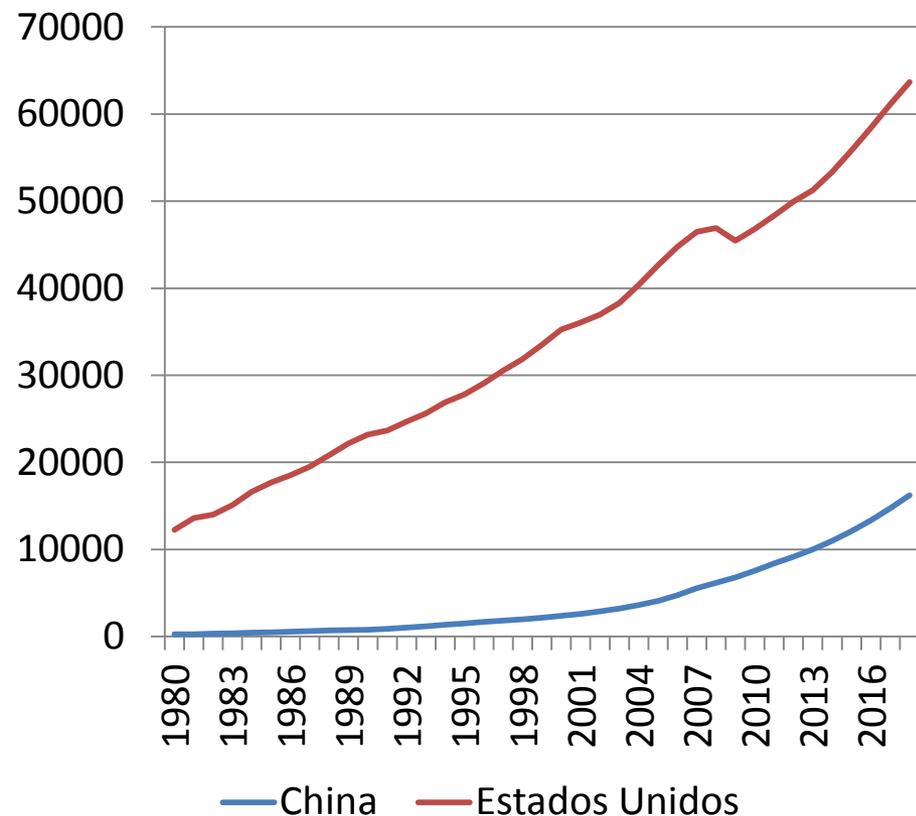
Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"

Hacia 2016 China podría superar a Estados Unidos como la mayor economía mundial

PIB (Paridad de Poder Adquisitivo)
(En billones de dólares)



PIB per cápita (Paridad de Poder Adquisitivo)
(En dólares)



Fuente: FMI, World Economic Outlook database, abril de 2013.

Alicia Bárcena

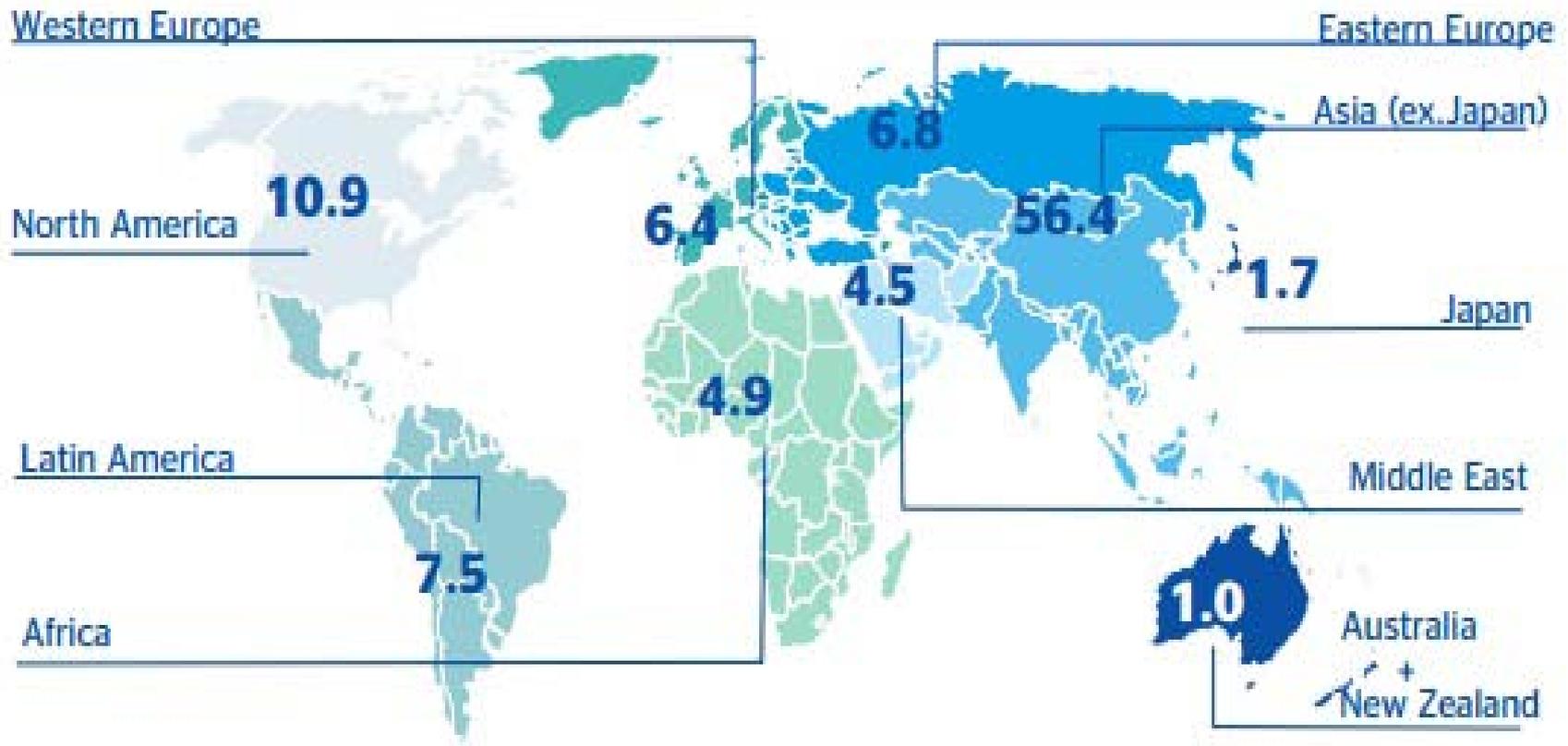
2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



Asia representará cerca del 60% del crecimiento mundial en la próxima década

Contribución esperada al crecimiento económico mundial por regiones, 2012-2022 (En porcentajes)



Fuente: BBVA, "Eagles Economic Outlook", Annual Report 2013.

Alicia Bárcena

2013

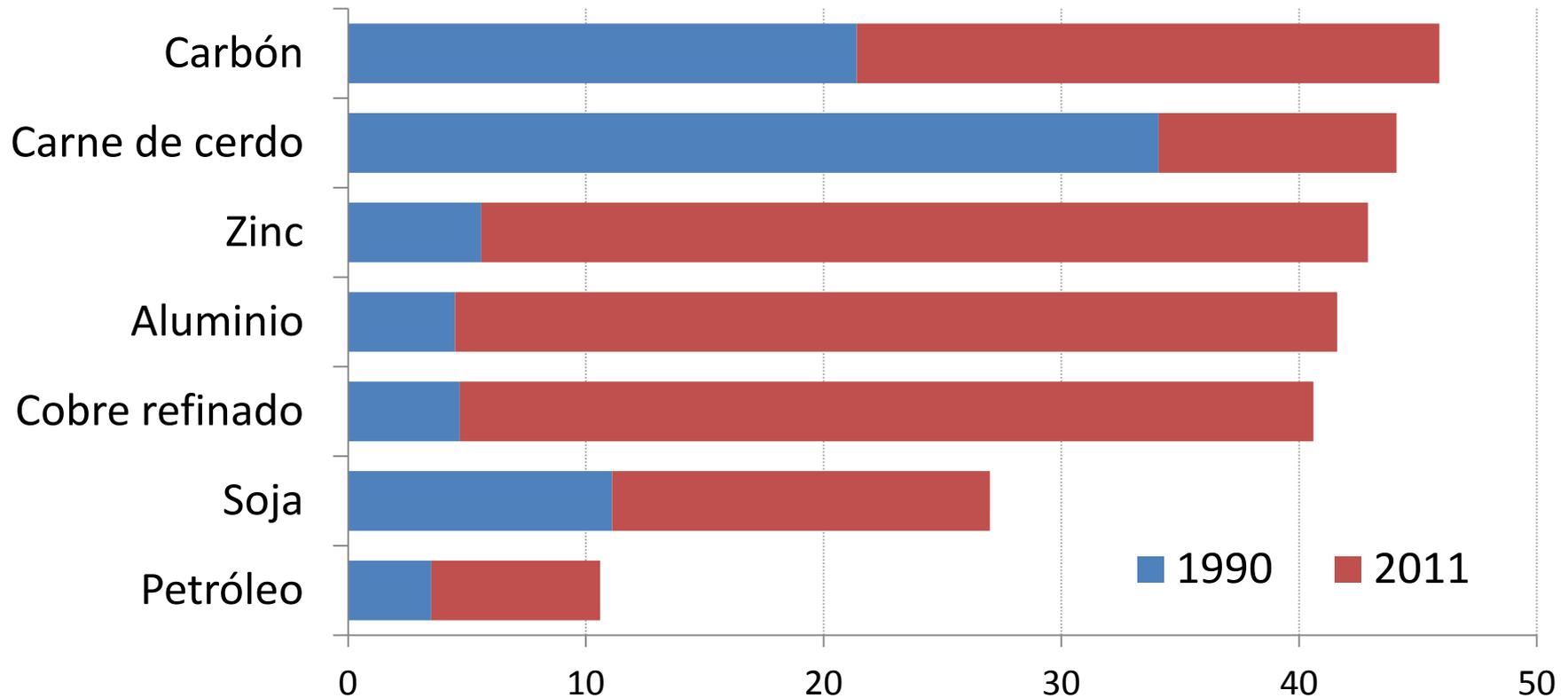
Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



CEPAL

China aumentó en dos décadas su participación en el consumo mundial de productos básicos

CHINA: PARTICIPACIÓN EN EL CONSUMO MUNDIAL DE PRODUCTOS SELECCIONADOS, 1990 Y 2011 O ÚLTIMO AÑO DISPONIBLE
(En porcentajes del total)



Fuente: CEPAL, sobre la base de FAOSTAT, World Bureau of Metal Statistics, World Steel Association y la Agencia Estadounidense de Energía.

Alicia Bárcena



Por su parte América Latina y el Caribe tiene activos, pero también debilidades

Activos

- Mejores indicadores macroeconómicos: reservas /baja deuda pública/baja inflación
- Caída de la pobreza en dos décadas de 48.4% a 28,8% y de 22.6 a 11.4%
- Abundante dotación de recursos naturales:
 - un tercio de la **superficie cultivable** y de las **reservas de agua dulce**
 - el 31% de producción de **biocombustibles** y el 13% de la de **petróleo**
 - el 47% de la producción de **cobre**, el 28% de la de **molibdeno** y el 23% de la de **zinc**
 - el 48% de la producción de **soja**, el 31% de la de **carne**, el 23% de la de **leche** y el 16% de la de **maíz**
 - el 20% de la superficie de **bosques naturales** y alta **biodiversidad**

Debilidades

- Estructura productiva/exportadora basada en ventajas comparativas estáticas (asociadas a RN)
- Rezagos en innovación, ciencia y tecnología
- Baja inversión en infraestructura
- Alta informalidad en el mercado de trabajo



Alicia Bárcena

2013

Seminario “Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina”



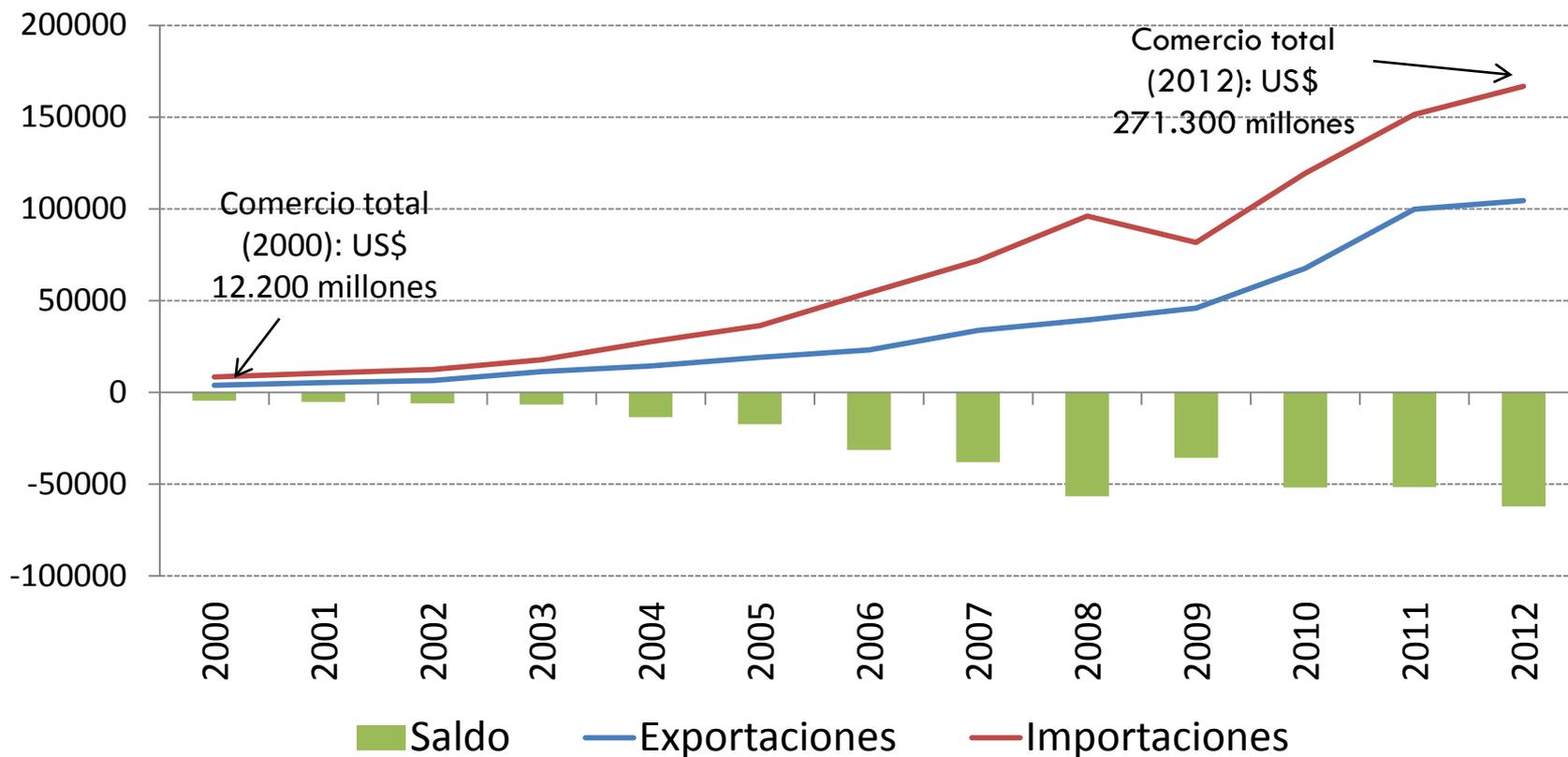
CEPAL

Las asimetrías son claras

- América Latina y el Caribe registra en 2011 valores de participación en el comercio mundial que se acercan, pero no alcanzan, a los que Asia había logrado en 1985.
- La productividad laboral entre 2008 y 2010 en Asia en desarrollo creció en 2,3% mientras que en América Latina fue de 0,2%.
- La tasa de inversión en América Latina y el Caribe es de 22,9% del PIB, mientras que en los países de Asia en desarrollo supera el 40% del PIB.
- En 2011 Asia en desarrollo exportó 3,3 veces más bienes de alta y media tecnología que América del Sur.
- En 2009 Asia en desarrollo invirtió en I+D en porcentaje del PIB tres veces más que América del Sur y seis veces más que América Central.
- En 2011 Asia en desarrollo logró 33 veces más patentes por millón de habitantes que América del Sur, y 74 veces más que América Central.

El comercio entre China y América Latina y el Caribe se ha multiplicado por 22 entre 2000 y 2012, siempre con saldo deficitario para nuestra región

América Latina y el Caribe: Comercio de bienes con China, 2000-2012
(En millones de dólares)



Fuente: CEPAL, sobre la base de COMTRADE. Los datos de 2012 son del FMI, Direction of Trade Statistics.

Alicia Bárcena

2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



En una década, China se ha convertido en un socio comercial clave para América Latina

Participación de socios seleccionados en el comercio de América Latina y el Caribe
(En porcentajes)

	Socio	2000	2012	
Exportaciones	Estados Unidos	59,7	39,8	
	Unión Europea	11,6	12,2	
	China	1,1	9,0	x9
	Resto de Asia	4,2	9,6	
	América Latina y Caribe	16,0	18,4	
	Resto del mundo	7,4	11,0	
Importaciones	Estados Unidos	50,4	30,9	
	Unión Europea	14,2	14,2	
	China	1,8	14,5	x8
	Resto de Asia	8,8	12,4	
	América Latina y Caribe	15,3	19,2	
	Resto del mundo	9,5	8,8	

Fuente: CEPAL, sobre la base estadísticas oficiales de los países de América Latina y el Caribe.

Alicia Bárcena

2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"

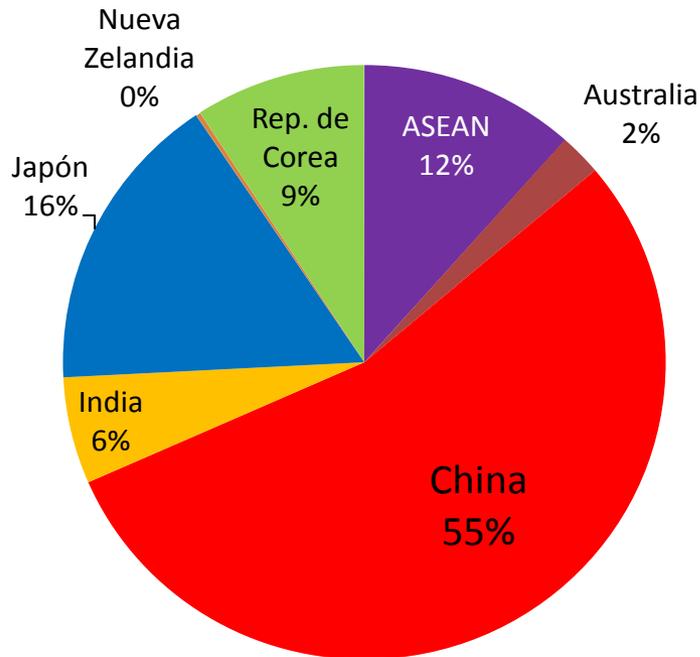


CEPAL

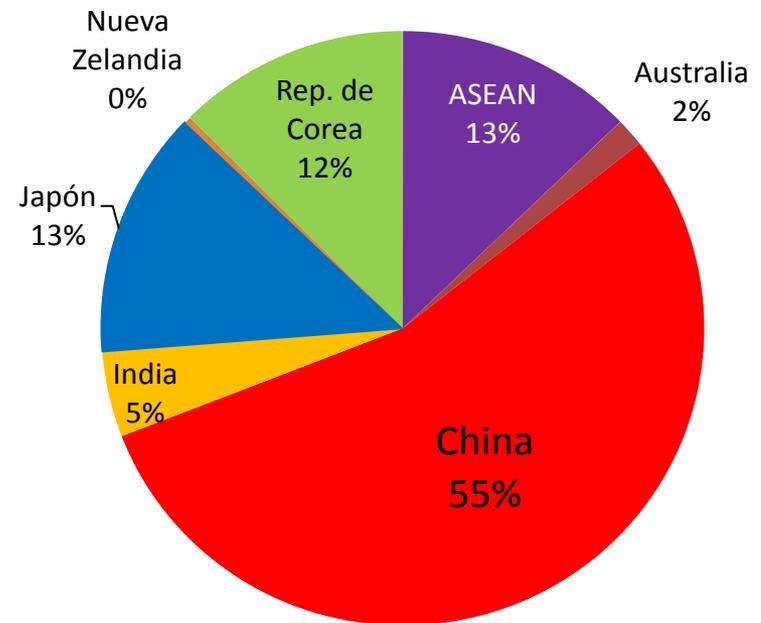
China representa más de la mitad del comercio total de América Latina y el Caribe con Asia Oriental y Sudoriental

Distribución por origen y destino del comercio de América Latina y el Caribe con países ASEAN+6, 2011
(En porcentajes)

Exportaciones



Importaciones



Fuente: CEPAL, sobre la base de COMTRADE.

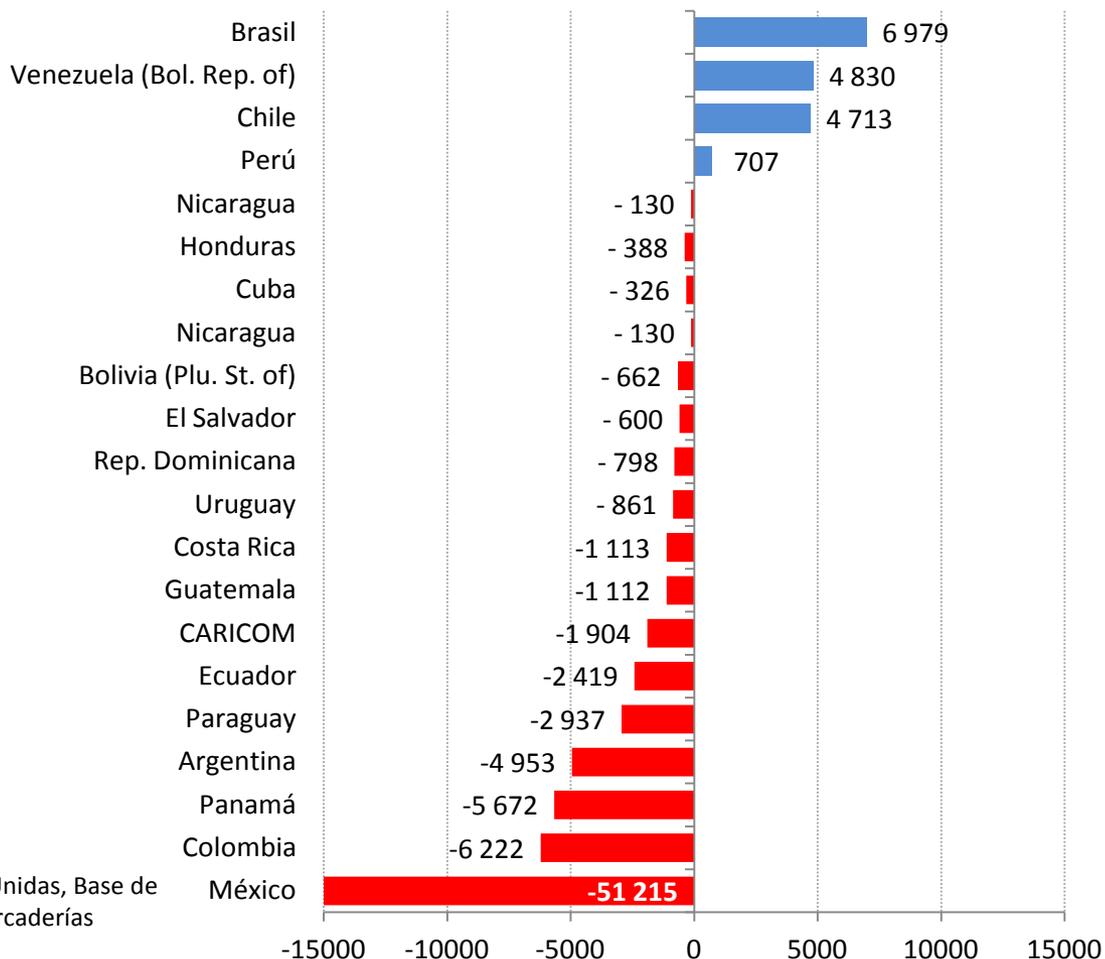
Alicia Bárcena

La mayoría de los países de América Latina y el Caribe mantiene déficits comerciales con China

PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: SALDO COMERCIAL CON CHINA, 2012

(En millones de dólares)

- Los escasos superávits se generan gracias a las ventas de productos primarios
- El déficit comercial de México con China es equivalente a más del 80% del déficit que registra América Latina y el Caribe en su conjunto
- Las manufacturas chinas han desplazado a las latinoamericanas en sus propios mercados y en terceros mercados (especialmente Estados Unidos)



Fuente: CEPAL, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE).

Alicia Bárcena

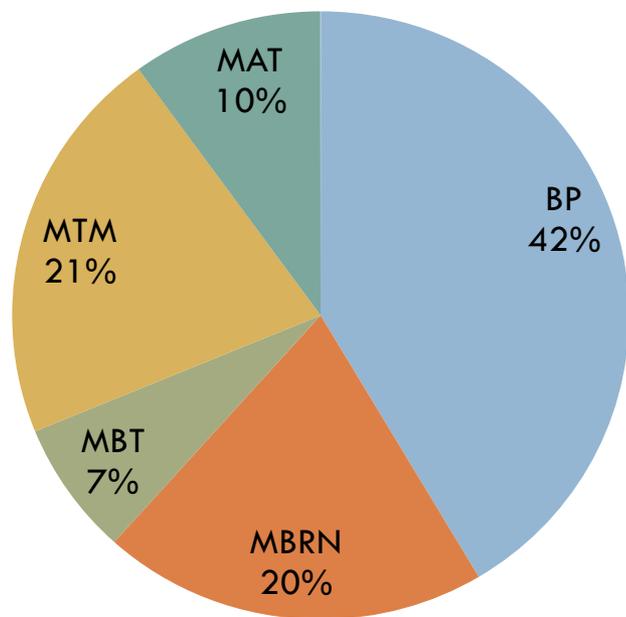
2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"

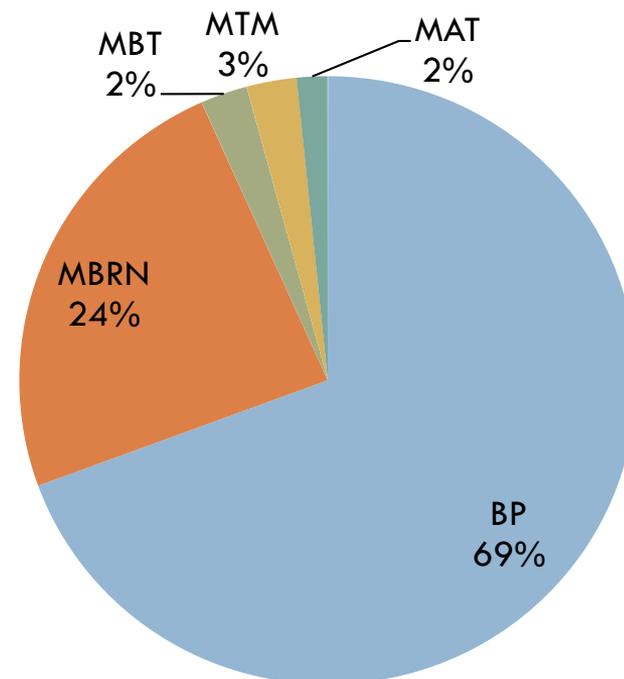
Las exportaciones de América Latina y el Caribe a China están dominadas por las materias primas

Composición de las exportaciones de América Latina y el Caribe por intensidad tecnológica, 2011

Al mundo



A China



BP: Bienes primarios. MBRN: Manufacturas basadas en recursos naturales. MBT: Manufacturas de baja tecnología. MTM: Manufacturas de tecnología media. MAT: Manufacturas de alta tecnología.

Fuente: CEPAL, sobre la base de COMTRADE.

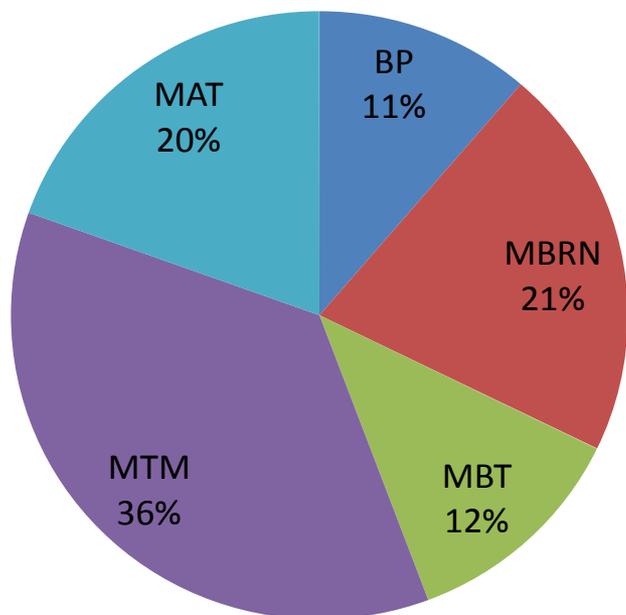
Alicia Bárcena



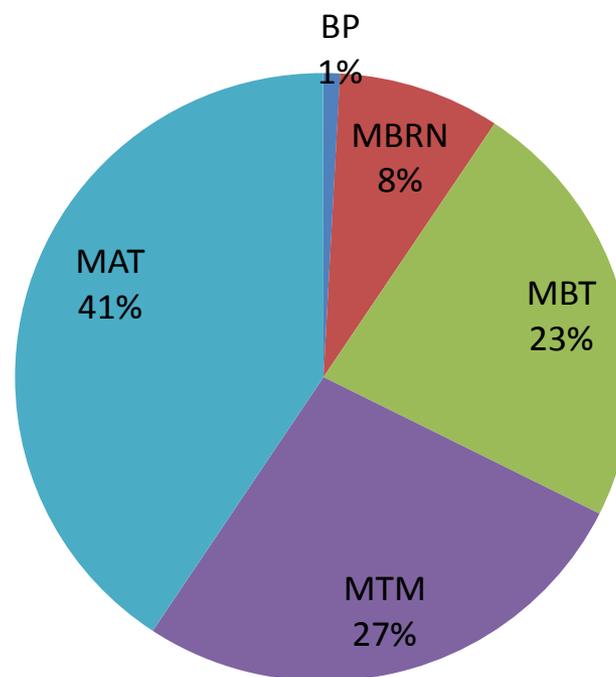
Por el contrario, las importaciones de América Latina y el Caribe desde China están dominadas por las manufacturas, especialmente de alta tecnología

Composición de las importaciones de América Latina y el Caribe por intensidad tecnológica, 2011

Desde el mundo



Desde China



BP: Bienes primarios. MBRN: Manufacturas basadas en recursos naturales. MBT: Manufacturas de baja tecnología. MTM: Manufacturas de tecnología media. MAT: Manufacturas de alta tecnología.

Fuente: CEPAL, sobre la base de COMTRADE.



Alicia Bárcena

2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



Síntesis: Principales rasgos del comercio entre América Latina y el Caribe (ALC) y China

- **Inter-industrial:** materias primas por manufacturas
- **Deficitario** para ALC, principalmente por México y América Central
- Fuertemente **concentrado**: Argentina, Brasil, Chile, México y Perú representan más del 80% de las exportaciones
- **Exportaciones de ALC** (salvo en México y Costa Rica) son sobre todo de **productos básicos**: cobre, hierro, petróleo y soja representan más del 50% del total
- En cada país de ALC **2-3 productos explican 80-90% de las exportaciones a China** (salvo Brasil y México)
- Las **exportaciones chinas** son mucho más **diversificadas**

Los vínculos de inversión están aún rezagados con respecto a los comerciales

- **Importantes complementariedades:**
 - ALC tiene abundantes recursos naturales, un mercado en expansión, cercanía con Estados Unidos y necesita ahorro externo para financiar su inversión
 - China busca recursos naturales y oportunidades rentables para invertir sus excedentes de ahorro
- Sin embargo, hay una **importante asimetría entre los flujos de comercio y los de inversión** con China





La IED china en América Latina y el Caribe en 2012 ha sido aproximadamente el 6% de los 174.546 millones de dólares recibidos

América Latina y el Caribe: Estimaciones de la Inversión extranjera directa
(En millones de dólares)

	1990-2009	2010	2011
Brasil	255	9,563	5,676
Argentina	143	3,100	2,450
Perú	2,262	84	750
Ecuador	1,619	45	59
Venezuela	240	na	na
Colombia	1,677	6	12
México	146	9	2
Guyana	1,000	na	15
Trinidad y Tabago	na	na	850
Total	7,342	12,807	9,815



Alicia Bárcena

2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



90% de la IED china se dirige a las industrias extractivas

1992	Shoughan minera en Perú	Privatización
1994-2005	CNCP invierte en Perú, Ecuador y Venezuela	Concesiones y joint ventures con SOEs
2006-2008	Minmetals intento fallido y joint-venture en Chile	Joint ventures con SOE
2007-2009	Chinalco, Zijin, Minmetals y Nanjingzao proyectos mineros en Perú	Adquisición de compañía privada
2010-11	Sinopec, Sinochem y CNOOC joint ventures con Repsol, Statoil y Bidas; Wuhan y China Niobium con grupos de Brasil	Joint ventures con compañías privadas
Proyecto	Refinería de CNCP en Costa Rica y Cuba .	Joint ventures con SOEs



Alicia Bárcena

2013

Seminario “Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina”



Pocas en otros rubros...

Infraestructura	State Grid, Three Gorges	Brasil
	Sinohydro	Ecuador, Venezuela
	China State Construction Engineering Corp.	Bahamas
	Huawei, ZTE	Toda la región
Manufactura para el mercado local	Chery, Sany, Gree, Midea, etc	Brasil
Manufactura para exportar	Lenovo, Golden Dragon	México

¿Cómo evaluar el comercio latinoamericano con China?

- Pese a sus limitaciones, ha sido positivo para la región:
 - Impulsando las exportaciones, el crecimiento, las tenencias de reservas
 - Reduciendo la exposición a los mercados industrializados que hoy son mucho menos dinámicos
 - Presionando al alza los precios de los productos básicos
 - Disponibilidad de manufacturas chinas a bajo costo ha ampliado el acceso a esos productos y ayudado a contener la inflación
- También han habido costos: reprimarización, síntomas de Enfermedad Holandesa
- El probable fin del “Super ciclo” de las materias primas puede redefinir los términos de la relación, aunque no dramáticamente

¿Qué esperar en los próximos años?

- **Patrón actual de comercio probablemente se mantenga por una década:**
 - Crecimiento económico, urbanización y desarrollo de la clase media en China implicarán mantención de alta demanda por combustibles, minerales y alimentos
 - Pero probablemente los precios no serán tan altos como en 2003-2012
- **Oportunidad con desafíos:**
 - En América del Sur: Diversificar exportaciones incorporando valor y tecnología a los RR.NN. (biotecnología, diseño, marketing, servicios asociados, inocuidad, baja huella de carbono/ambiental, etc.)
 - Para México y América Central, el desafío es insertarse en las cadenas de valor centradas en China, aprovechando su cercanía y acceso preferencial a Estados Unidos: cooperar más que competir

Desafíos de la economía china

XII Plan quinquenal (2011-2015)

- Re-balancear el modelo de crecimiento
 - Menos exportaciones e inversión, más importaciones y consumo interno
 - Menos manufactura, más servicios
 - Enfrentar la creciente desigualdad, acomodar transición hacia una sociedad de clase media
 - Enfrentar los impactos ambientales de su acelerado crecimiento
 - Enfrentar el alza de sus costos laborales
 - Reinventarse en actividades de mayor valor agregado
- Mayor énfasis en las importaciones y crecimiento de la clase media son oportunidades para América Latina y el Caribe

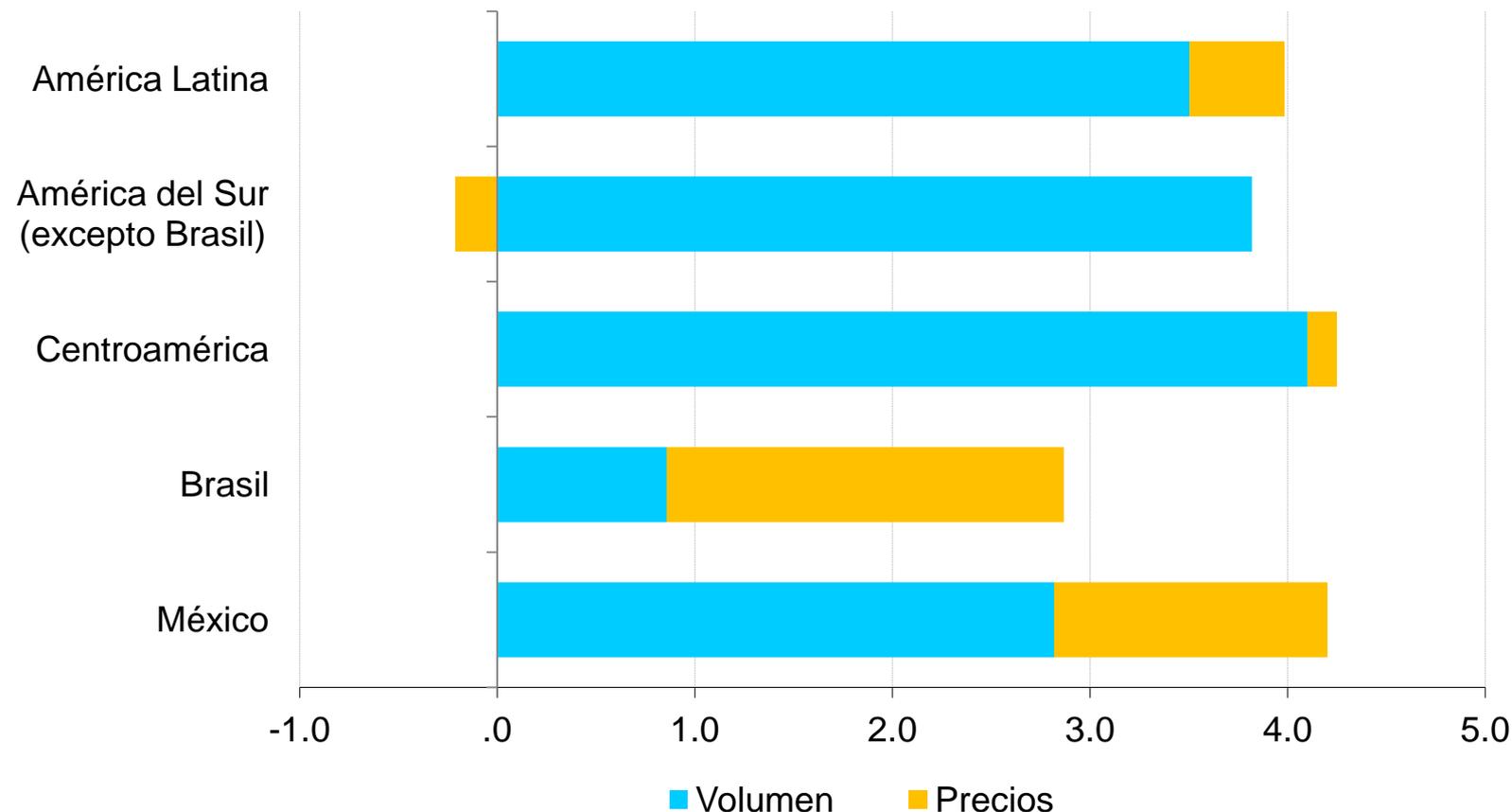


Desafíos y riesgos para América Latina

- **Riesgos de corto plazo:**
 - Alta dependencia de exportaciones a Europa y China
 - Creciente déficit de la cuenta corriente
 - Problemas fiscales serios en el Caribe (también en México y Centroamérica) y vulnerabilidades (por dependencia de recursos naturales) en América del Sur
- **Riesgos de mediano y largo plazo:**
 - Crecimiento económico altamente dependiente del consumo y no de la inversión ni de exportaciones netas
 - Inversión altamente susceptible (procíclica) a la volatilidad del crecimiento económico
 - Insuficiente e inadecuada inversión dirigido a sectores transables diversificados (cambio estructural)
 - Insuficiente inversión pública e infraestructura inadecuada
 - Capacitación inadecuada de la mano de obra
- **Desafío:** cambio estructural, aumentando inversión y productividad con más innovación tecnológica y encadenamientos productivos

En el 2013 se estima una expansión del valor de las exportaciones debido principalmente a un aumento del volumen, con menores variaciones de precios, en contraste con 2003-2008

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN VOLUMEN Y PRECIOS, 2013 ^a
(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Alicia Bárcena

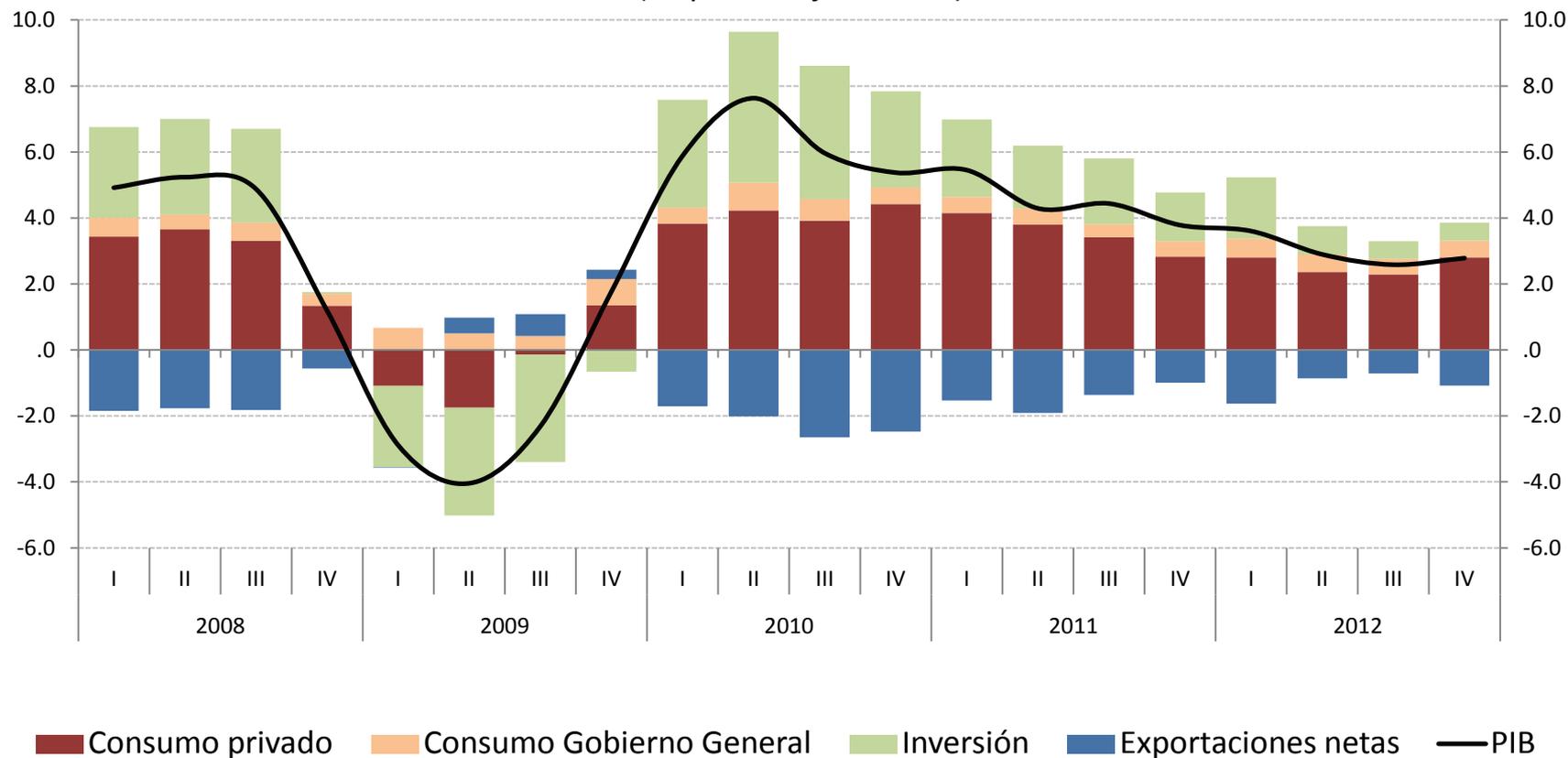
2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"

Crecimiento basado en el consumo

AMÉRICA LATINA: CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB, 2008-2012^a

(En porcentajes del PIB)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

^a Estimación.

Alicia Bárcena

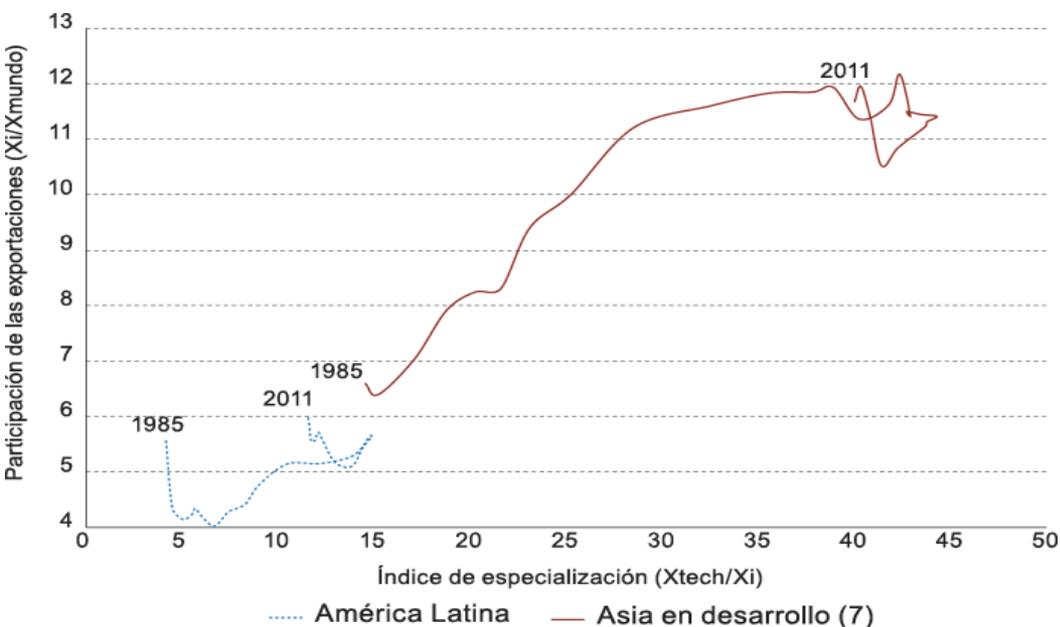
2013 Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



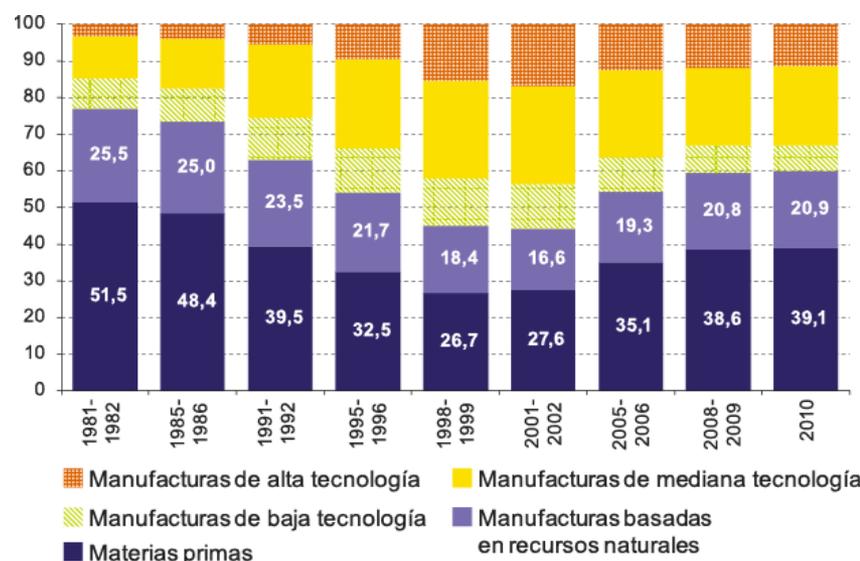
CEPAL

El mayor reto para América Latina y el Caribe es transformar y diversificar el patrón exportador para reducir la dependencia de las materias primas

AMÉRICA LATINA Y PAÍSES EN DESARROLLO DE ASIA ORIENTAL: PATRÓN DE CAMBIO ESTRUCTURAL Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES, 1985-2011^a
(En porcentajes)



AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES POR NIVEL DE INTENSIDAD TECNOLÓGICA, 1981-2010^a
(En porcentajes del total)



Alicia Bárcena

2013

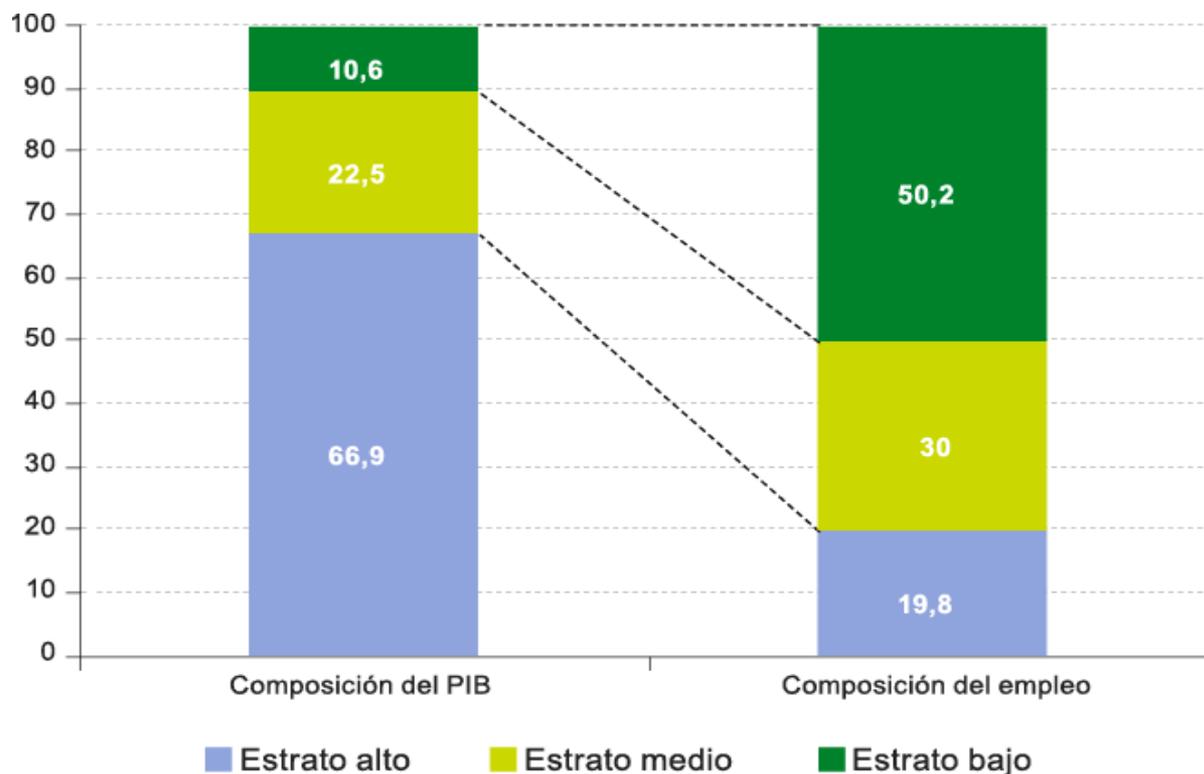
Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



Pero tienen una estructura productiva heterogénea y desigualadora

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): INDICADORES DE HETEROGENEIDAD ESTRUCTURAL, ALREDEDOR DE 2009

(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, en base a R. Infante, "América Latina en el 'umbral del desarrollo'. Un ejercicio de convergencia productiva", *Working Paper*, No. 14, Santiago, Chile, June 2011, no publicado

Alicia Bárcena

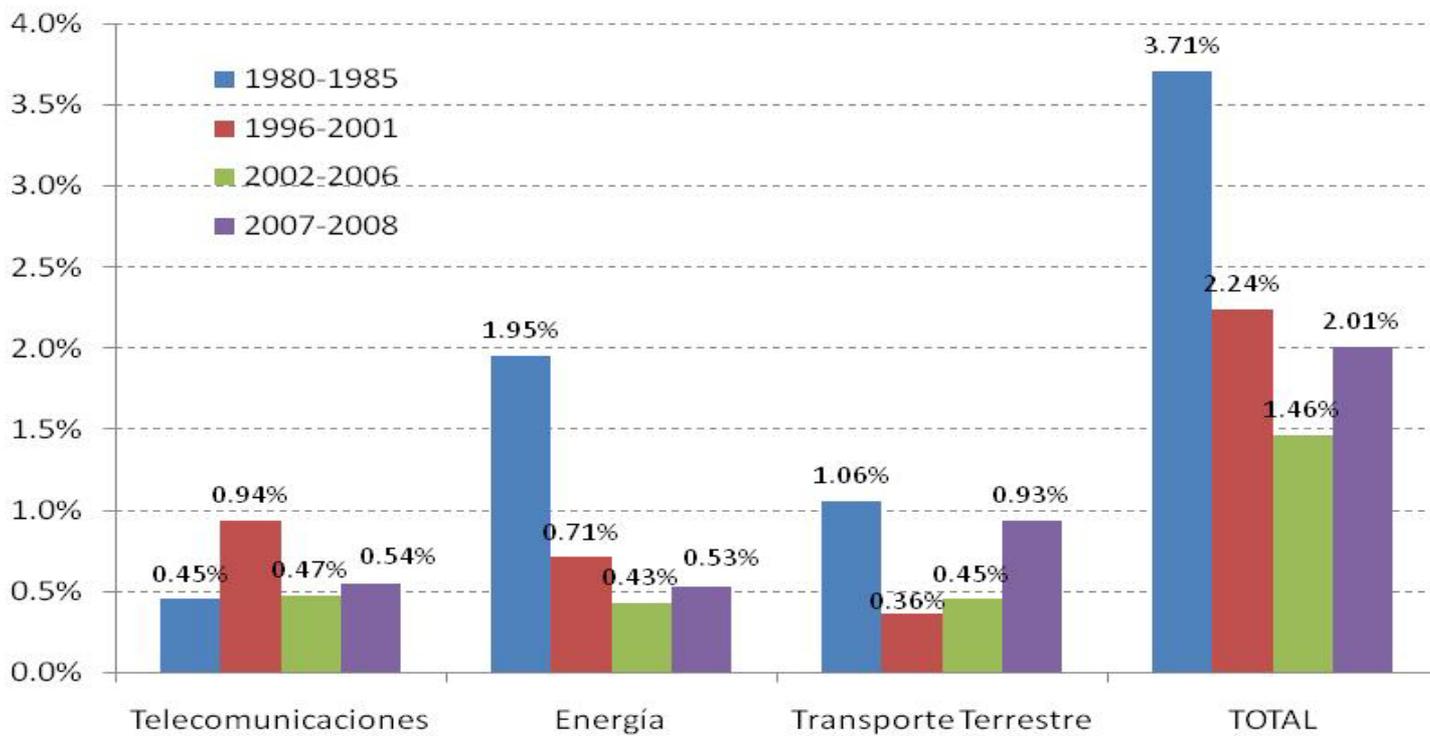
Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"

2013



Los cuellos de botella en infraestructura traban el crecimiento, la competitividad y la equidad

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): INVERSIÓN SECTORIAL EN INFRAESTRUCTURA
(En porcentaje del PIB)



Alicia Bárcena

2013

Seminario "Haciendo negocios con China: Experiencias de América Latina"



CEPAL



La propuesta y la apuesta

- **A corto plazo**, fortalecer y expandir la demanda interna, nacional e intrarregional, para:
 - Crecer para igualar (vía empleo y salarios) e igualar para crecer
 - Favorecer el dinamismo de la inversión
 - Evitar desequilibrios macroeconómicos internos y externos
 - En el Caribe: consolidación fiscal pero con protección social
 - Impulsar la demanda regional vía comercio intrarregional
- **A largo plazo**, cambio estructural virtuoso con innovación, valor agregado y creciente productividad, con igualdad y sostenibilidad ambiental
 - Invertir en progreso técnico y más y mejor educación
 - Incorporar criterios de sostenibilidad ambiental en sectores público y privado
 - Adoptar patrones de consumo y producción más limpios y eficientes
 - Impulsar un ciclo alto y sostenido de inversión privada y pública
 - Mejorar la infraestructura
 - Aumentar la productividad en sectores de creciente valor agregado
 - Propiciar inversión y encadenamientos productivos intrarregionales (vía empresas)



NAACIONES UNIDAS

CEPAL

www.cepal.org