

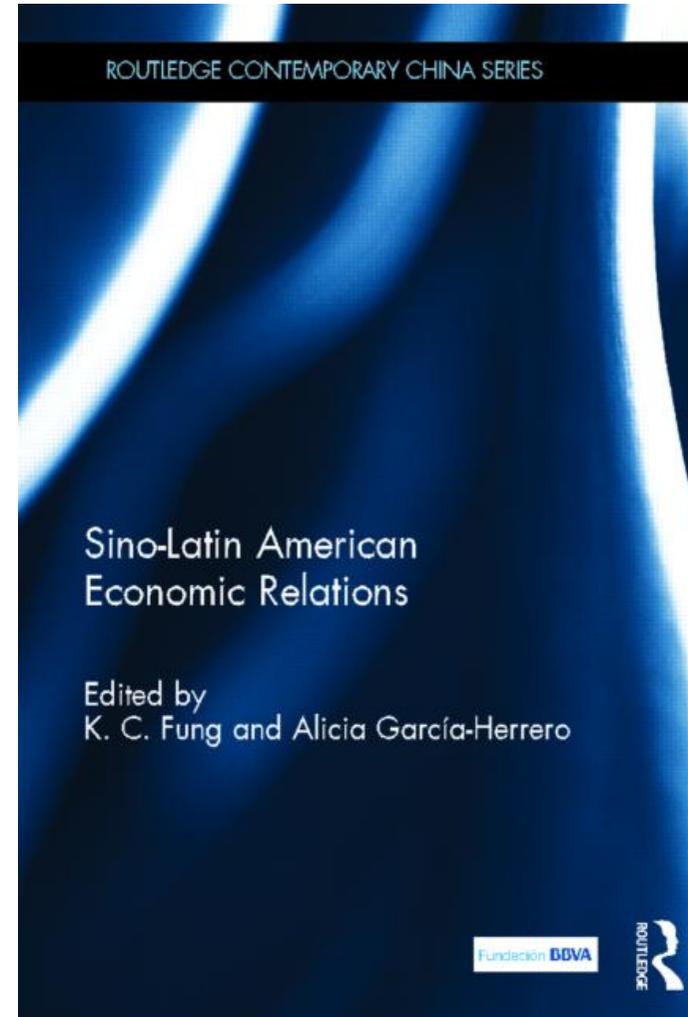
Las relaciones económicas entre China y Latino América

Alicia García-Herrero

Responsable de Economías Emergentes

BBVA Research

Madrid, Junio 2012



Contenido

1. El futuro de la economía mundial en manos de estas dos regiones
2. El “rápido” proceso de fortalecimiento de las relaciones económicas entre China y Latino América
3. ¿Es China el nuevo “norte” de Latino América?

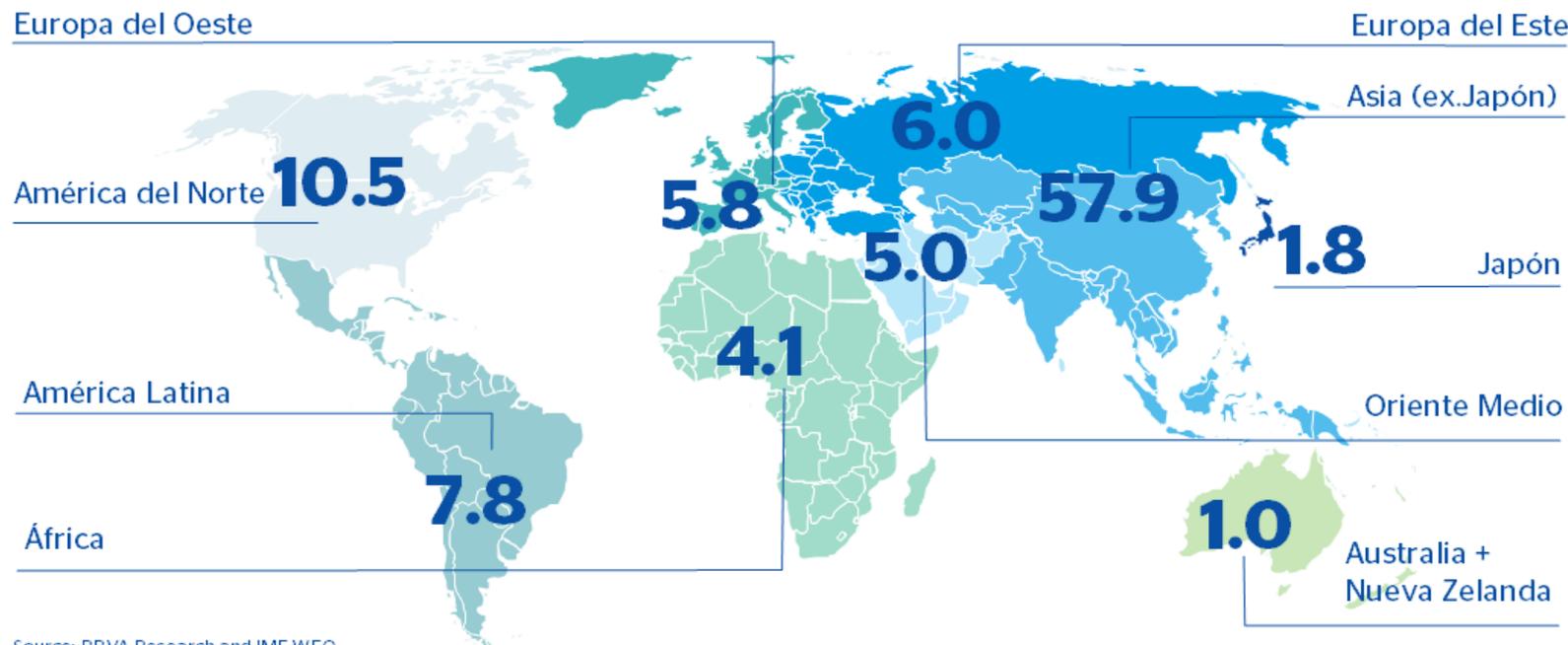
El futuro de la economía mundial en manos de estas dos regiones

Asia, en particular China, es el nuevo eje del poder económico a nivel mundial

- Las economías emergentes asiáticas aportarán el 58% del crecimiento mundial en los próximos 10 años. China es el mayor contribuyente con cerca del 30%
- La aportación de Latino América será mayor que la de “Europa Occidental”

Contribución al crecimiento mundial por regiones entre 2011 - 2021 (%)

Fuente: BBVA Research y FMI WEO



Source: BBVA Research and IMF WEO

Latino América tendrá un papel importante, incluso para China

- Brasil y México son jugadores de “talla mundial”. Brasil aportará casi el doble que Japón al crecimiento mundial. México más que Alemania
- Argentina más que Canadá, Colombia casi tanto como Francia. Perú y Chile más que Italia

Tamaño actual del PIB* y PIB adicional 2011 - 2021**
(miles de millones de dólares, ajustados por PPA)



*El PIB actual corresponde al tamaño de la burbuja y está indicado debajo del nombre del país

** El PIB adicional es el número en el interior de la burbuja

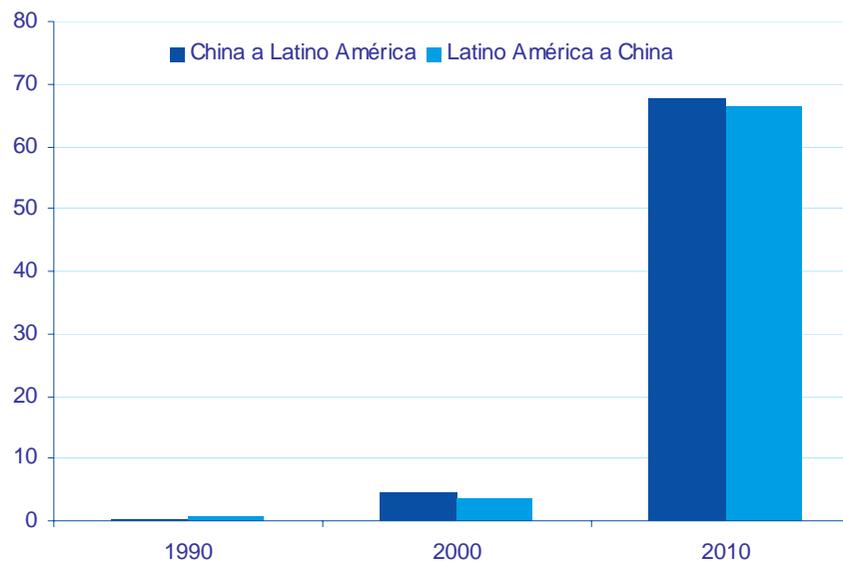
Fuente: BBVA Research y FMI WEO

El “rápido” proceso de fortalecimiento de las relaciones económicas entre China y Latino América

El comercio entre China y Latino América creció exponencialmente en los últimos 20 años

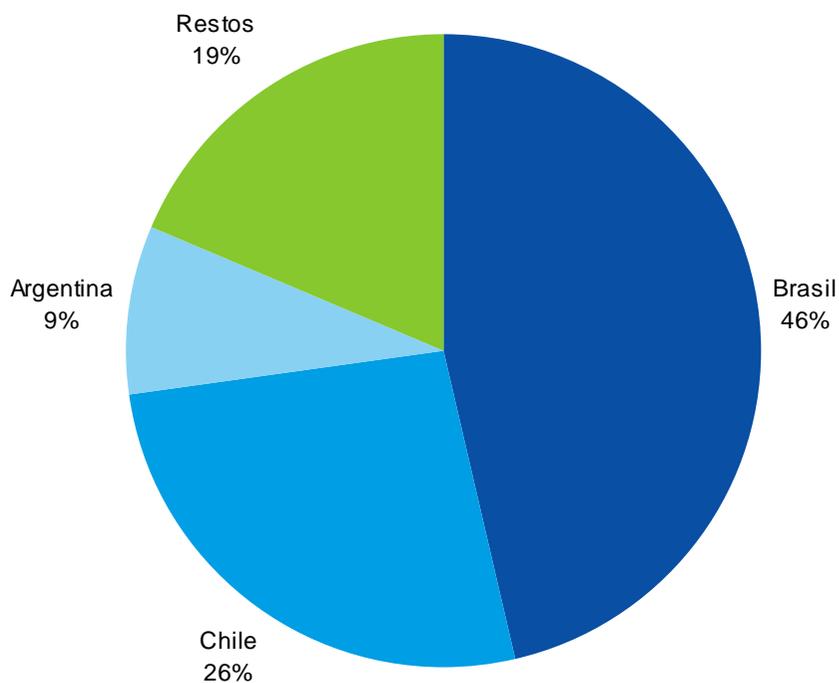
Flujos comerciales entre China y Latino América (miles de millones de dólares)

Fuente: BBVA Research y COMTRADE



China es el principal socio comercial, tanto en exportaciones como en importaciones

En 2010, tres países concentraron el 81% de las exportaciones totales de Latino América a China (54 mil millones de dólares)



Ranking de China como socio comercial

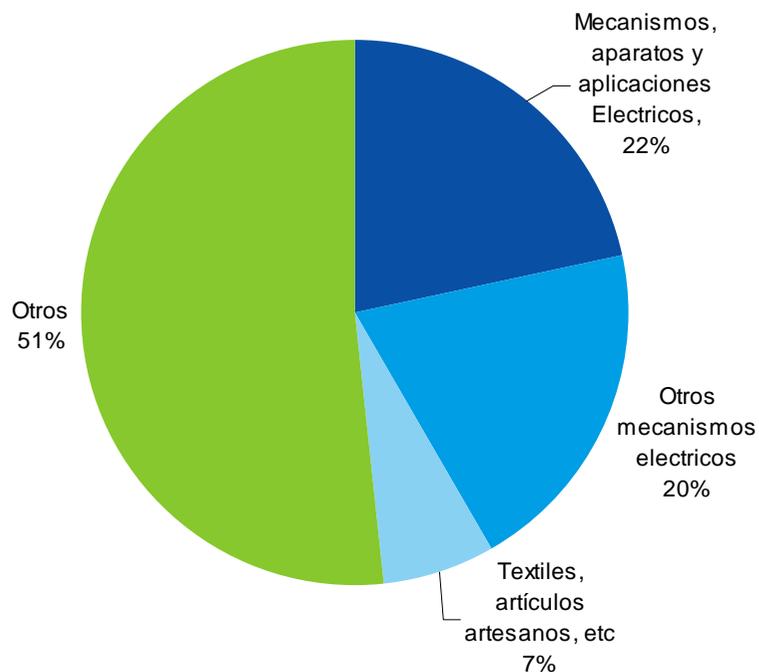
Fuente: BBVA Research y COMTRADE

País	Exportaciones		Importaciones	
	2000	2010	2000	2010
Argentina	6	2	4	2
Brasil	12	1	11	2
Chile	4	1	4	1
Colombia	36	2	9	2
México	19	3	6	2
Perú	2	1	9	2
Venezuela	35	7	18	2

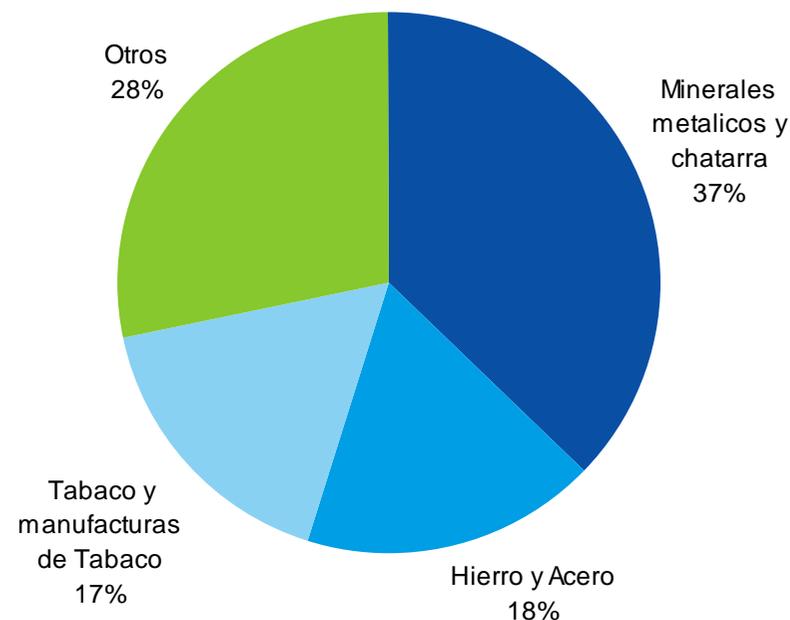
El comercio ha estado determinado por las ventajas comparativas entre los socios

Las exportaciones de LATAM están concentradas en materias primas: hierro, soja, cobre
Las exportaciones Chinas son bienes manufacturados de valor agregado medio y alto
 como equipo de transporte, telecomunicaciones y aparatos electrónicos

Exportaciones de China a Latino América



Exportaciones de Latino América a China

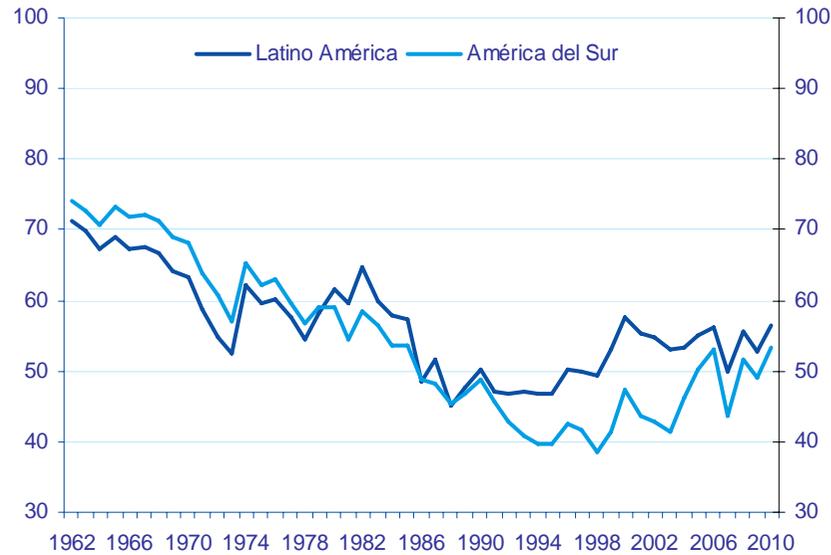


El auge del comercio con China ha despertado temores por la concentración de las exportaciones

Parece haber una reversión del proceso de diversificación que coincide con el surgimiento de China como potencia mundial. Sin embargo el comercio de materias primas siempre ha tenido una participación significativa de las exportaciones de la región

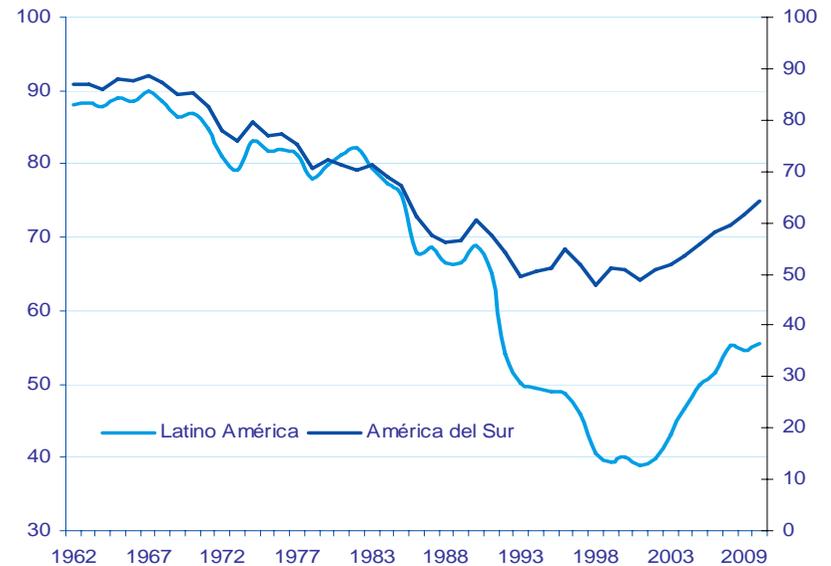
Exportaciones: Cuota de los 5 productos principales

Fuente: COMTRADE y BBVA Research



Materias primas: % de las exportaciones totales

Fuente: COMTRADE y BBVA Research

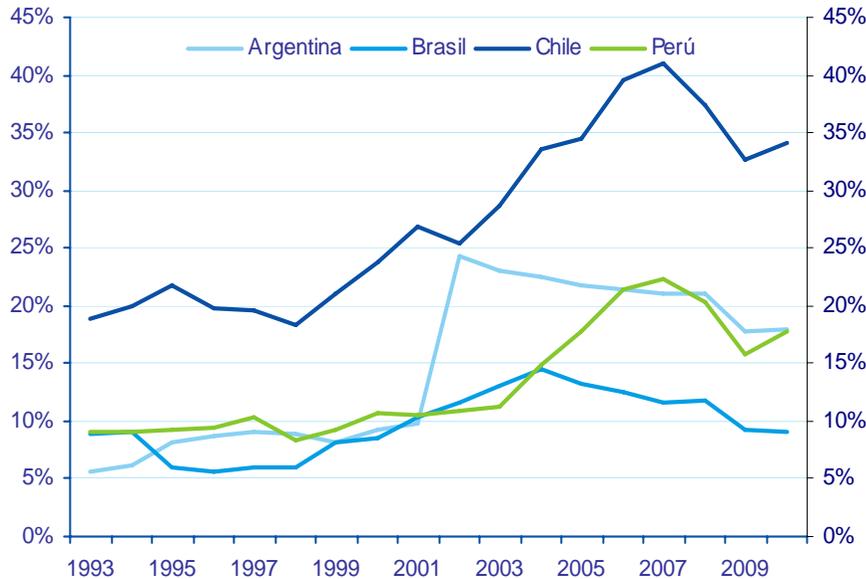


Caso de estudio: Las economías de Sudamérica tienen estructuras exportadoras diferentes

Hay economías más abiertas donde las exportaciones tienen un mayor peso en el PIB
 En algunos países las exportaciones están más concentradas en una materia prima en particular

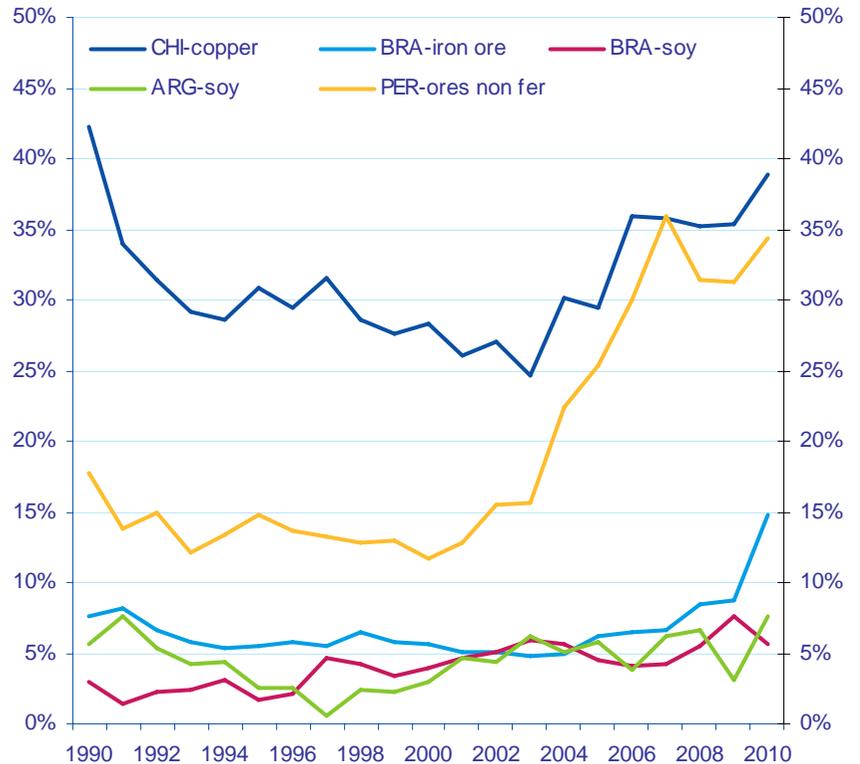
Exportaciones totales: % del PIB

Fuente: COMTRADE, Haver y BBVA Research



Materias primas: % de las exportaciones totales

Fuente: COMTRADE, Haver y BBVA Research



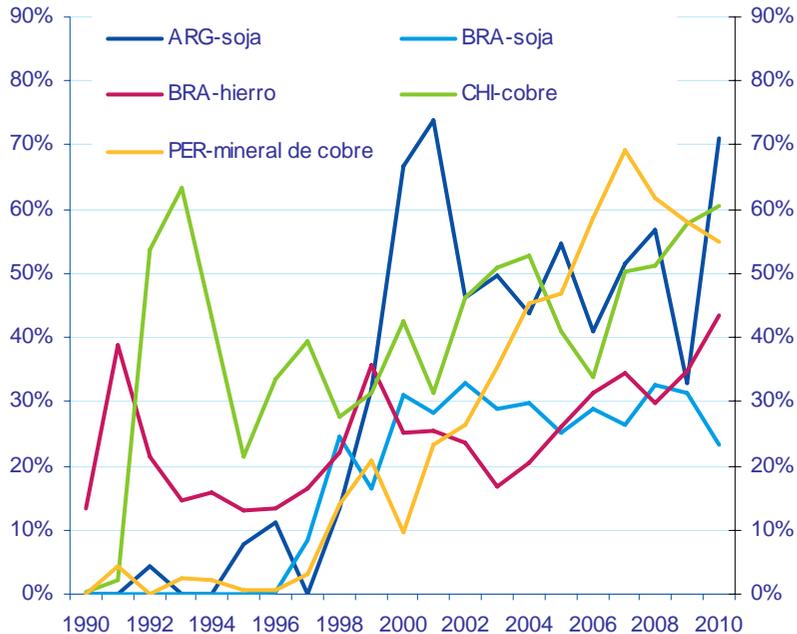
Caso de estudio: Las exportaciones a China son de un bien particular en un mercado cada vez más concentrado

En todos los casos la soja, el cobre o el hierro representan más de la mitad del total de las exportaciones a China.

A nivel mundial China ha aumentado su poder de mercado como principal comprador de estas materias primas

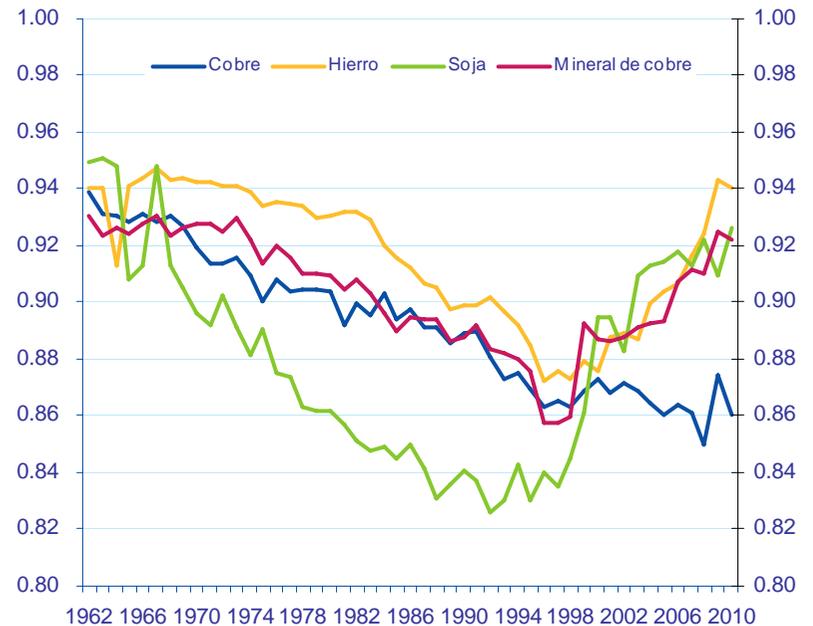
Materias primas: % del total de exportaciones a China

Fuente: COMTRADE, Haver y BBVA Research



Concentración del mercado: Índice de Gini

Fuente: COMTRADE y BBVA Research



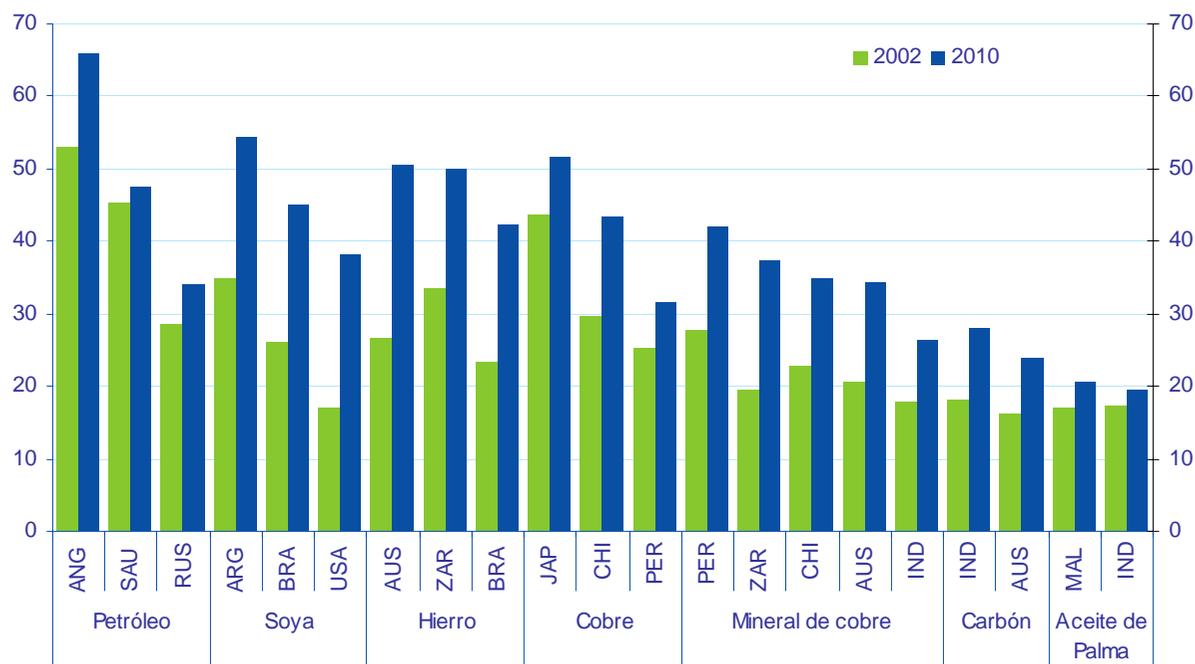
Caso de estudio: Los exportadores de materias primas son más dependientes de China

Para el caso particular de estas materias primas, sus exportadores se han vuelto más dependientes de China

Es importante señalar que este índice es específico a cada materia prima en particular y no considera el tamaño de la economía o el peso de las exportaciones en el PIB de cada país

Índice de dependencia de las exportaciones a China: 0 no dependencia - 100 absoluta dependencia

Fuente: COMTRADE y BBVA Research

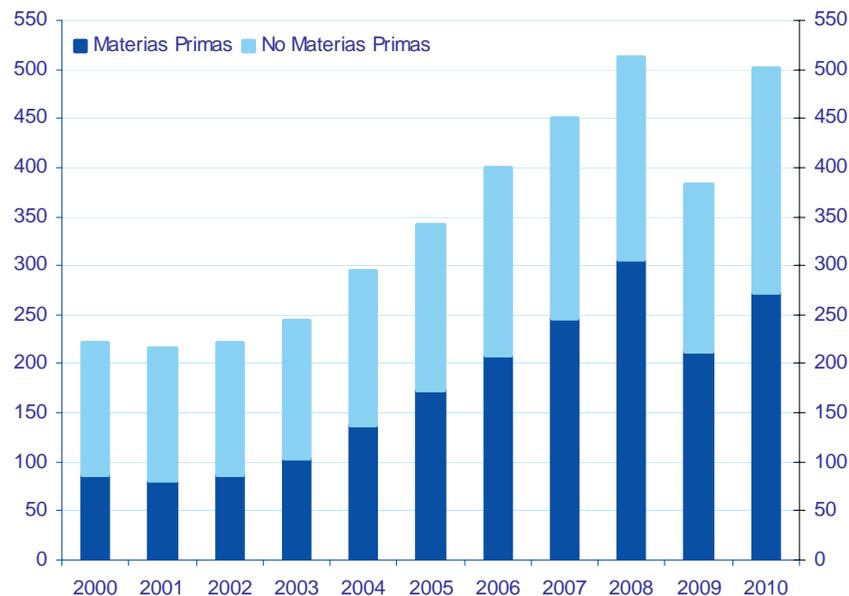
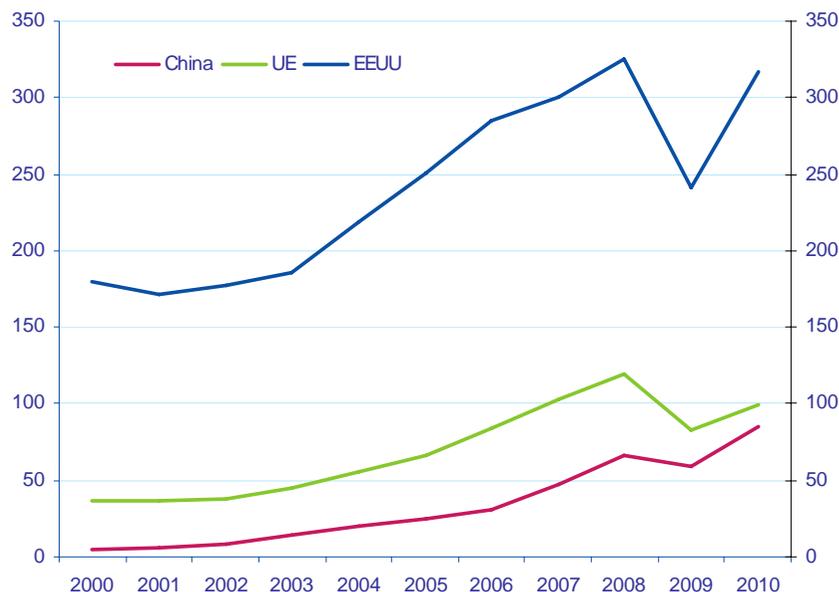


¿Es China el nuevo “norte” de Latino América?

Estados Unidos sigue siendo el principal socio comercial de Latinoamérica

EEUU, Unión Europea y China: : Importaciones totales de Latino América (en miles de millones de dólares)

Fuente: COMTRADE y BBVA Research

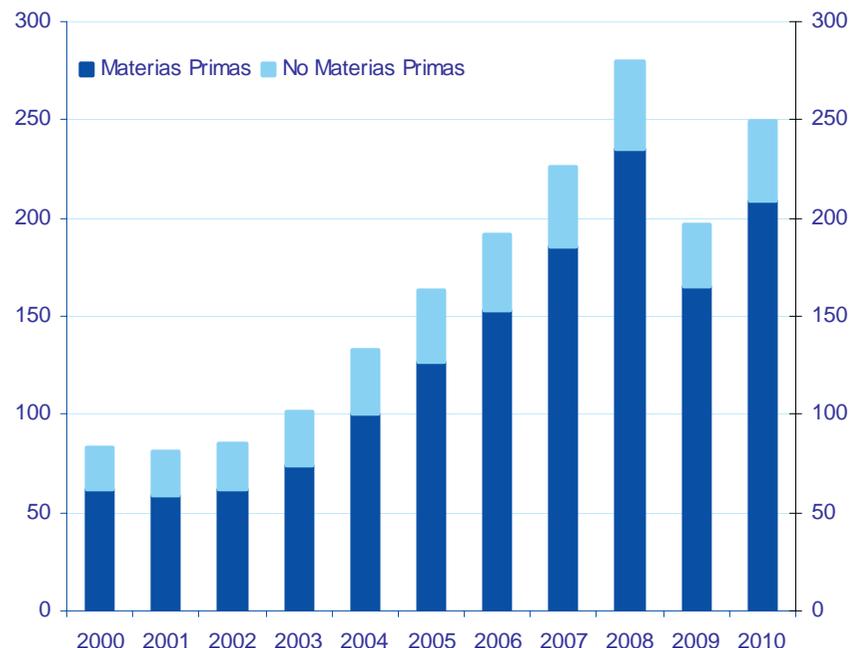
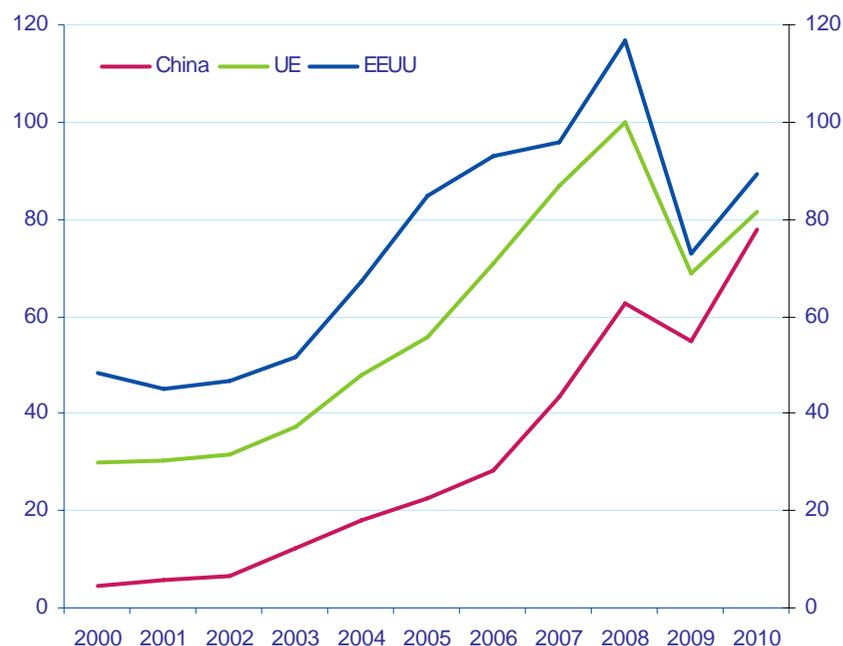


La relevancia de China ha crecido enormemente. En 2010 casi alcanza a la Unión Europea como el segundo socio comercial más importante. Las materias primas concentran la mitad de las compras totales

En el caso de Suramérica la situación es diferente y China puede asumir el liderazgo pronto

EEUU, Unión Europea y China : Importaciones totales de Suramérica (en miles de millones de dólares)

Fuente: COMTRADE y BBVA Research



Aunque EEUU sigue siendo el mayor comprador, la diferencia con la UE y China no es significativa. Las materias primas representan la mayor parte de las compras. La demanda China evitó una mayor caída durante la crisis en 2009

Conclusiones

Asia es el nuevo centro del mundo

- Las economías emergentes asiáticas serán las principales aportantes al crecimiento mundial de los próximos 10 años con China a la cabeza

Mayor integración con LATAM

- Las relaciones económicas entre China y Latino América se han fortalecido rápidamente a través de los flujos comerciales

LATAM es más dependiente de China

- China se ha convertido en uno de los principales socios comerciales de la región. Las exportaciones están concentradas en materias primas lo que ha generado un debate por un posible proceso de desindustrialización

China se convertirá en el socio principal de Sudamérica

- En los próximos años la influencia de China en la región se fortalecerá con el desarrollo de proyectos de inversión en infraestructuras y una posible integración a la cadena de producción global

Las relaciones económicas entre China y Latino América

Alicia García-Herrero

Responsable de Economías Emergentes

BBVA Research

Madrid, Junio 2012

