



Evaluación de los Impactos del Desarrollo de China sobre las Economías Sudamericanas

XXVIII Reunión de Presidentes de Bancos
Centrales de América del Sur

Lima, Perú



Agenda

- I. Panorama general de China
- II. América del Sur en el contexto global
- III. China y su impacto en la región
- IV. Conclusiones

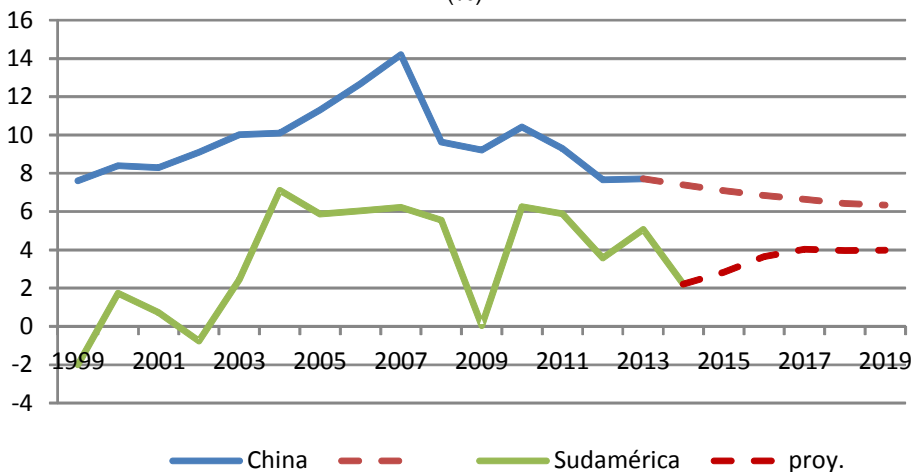


Panorama general de China



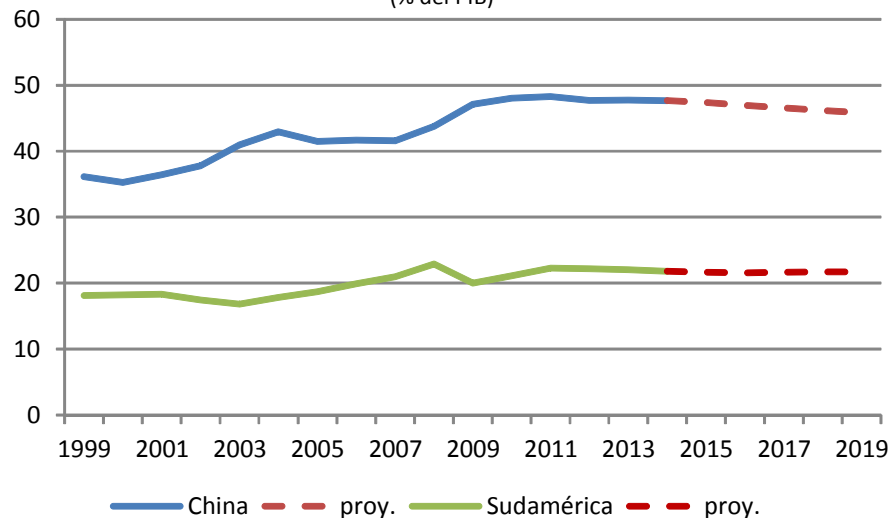
China ha destacado por su dinamismo económico. Disminuye brecha de crecimiento con Sudamérica hacia los próximos años.

Crecimiento del PIB (%)



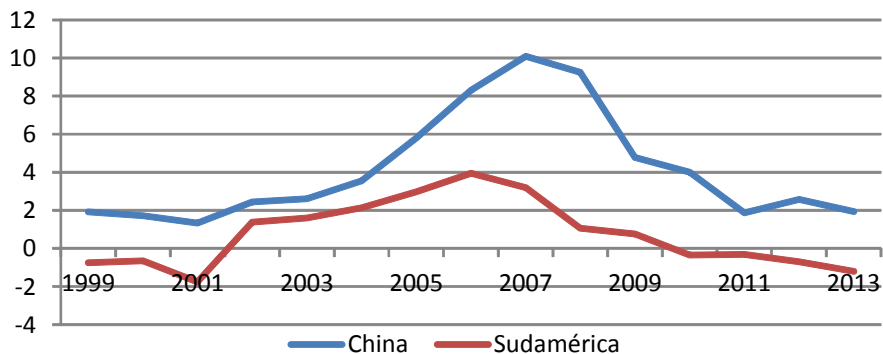
Fuente: WEO, octubre 2014.

Inversión Total (% del PIB)



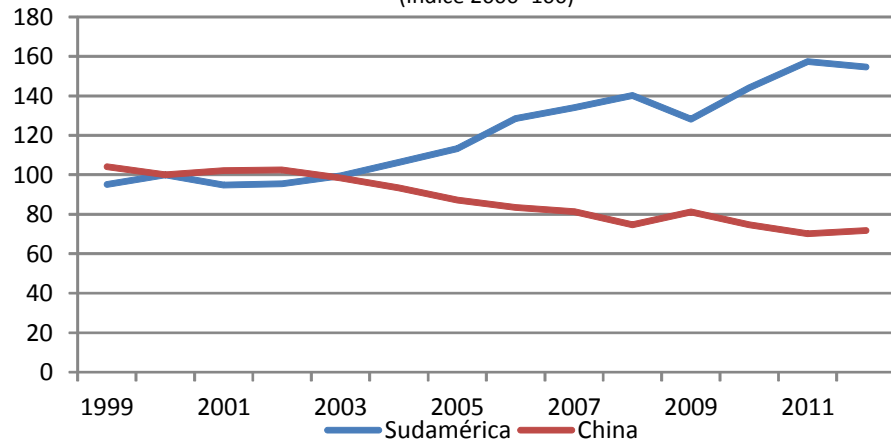
Fuente: WEO, octubre 2014.

Saldo en cuenta corriente (% del PIB)



Fuente: WEO, octubre 2014.

Términos de intercambio (Índice 2000=100)



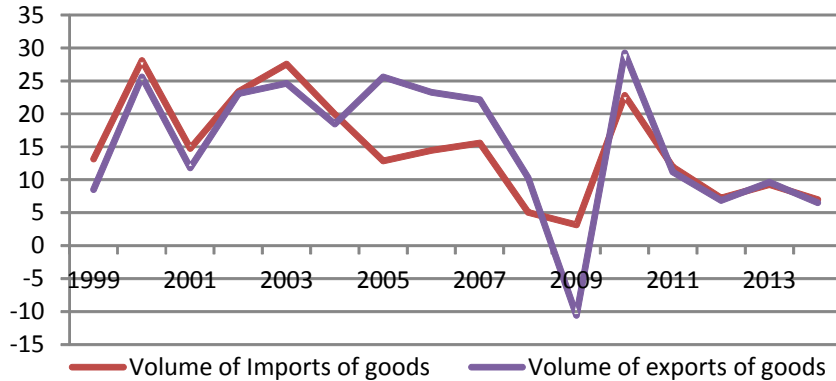
Fuente: WDI.



China exhibe signos de desaceleración, que la llevarían a tasas de expansión más sostenibles

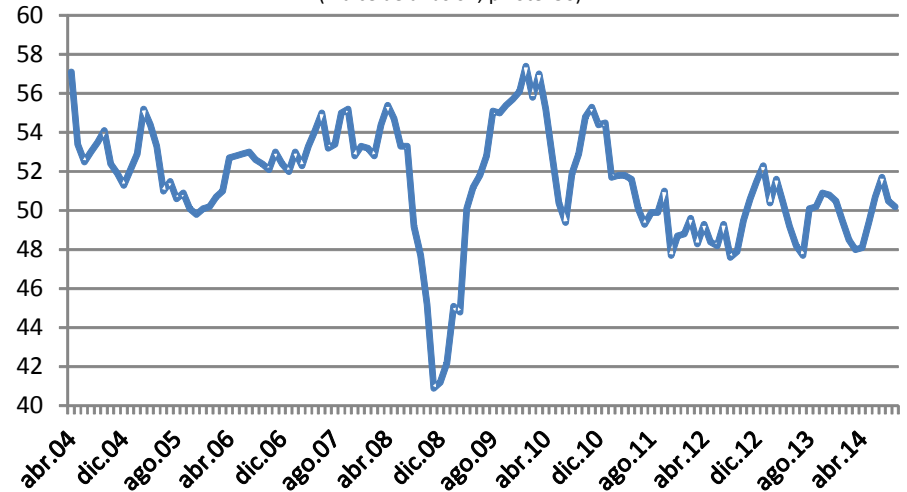
Exportaciones e importaciones

(Var. Anual)



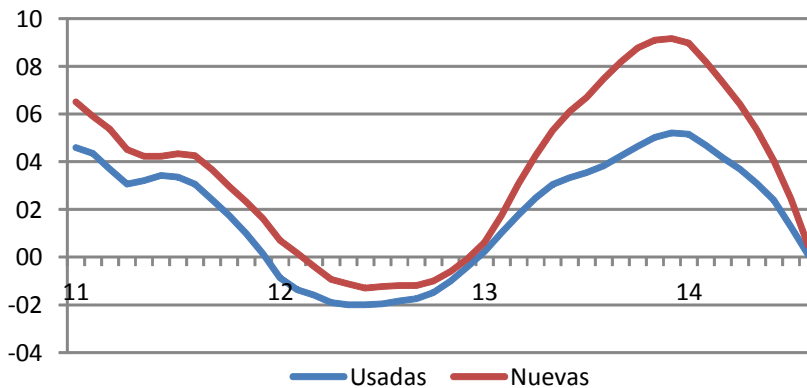
PMI-Índice manufacturero

(Índice de difusión, pivote=50)



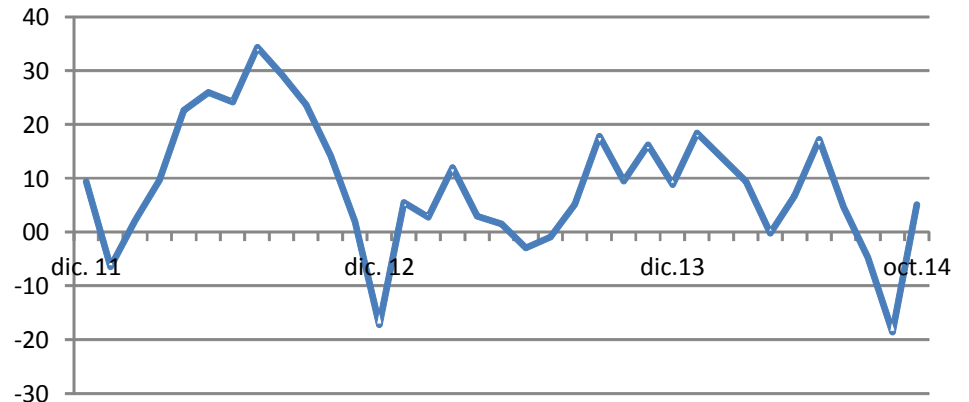
Precios de Viviendas

(Var. Anual)



Colocaciones

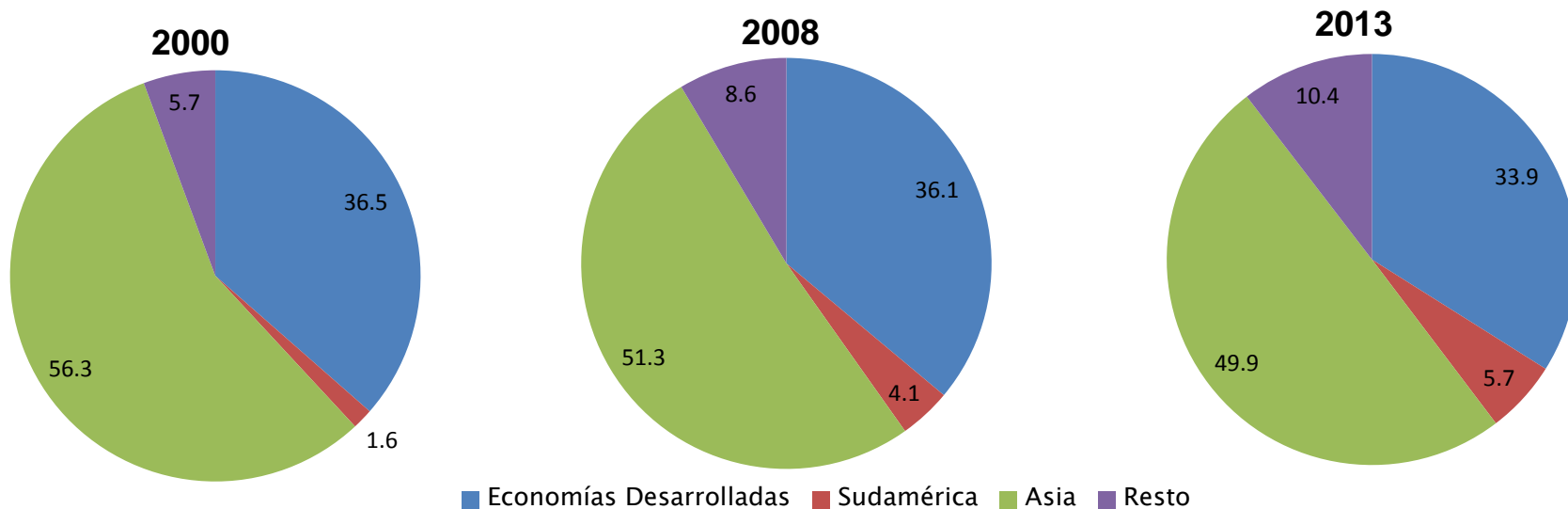
(Var. en 12 meses)



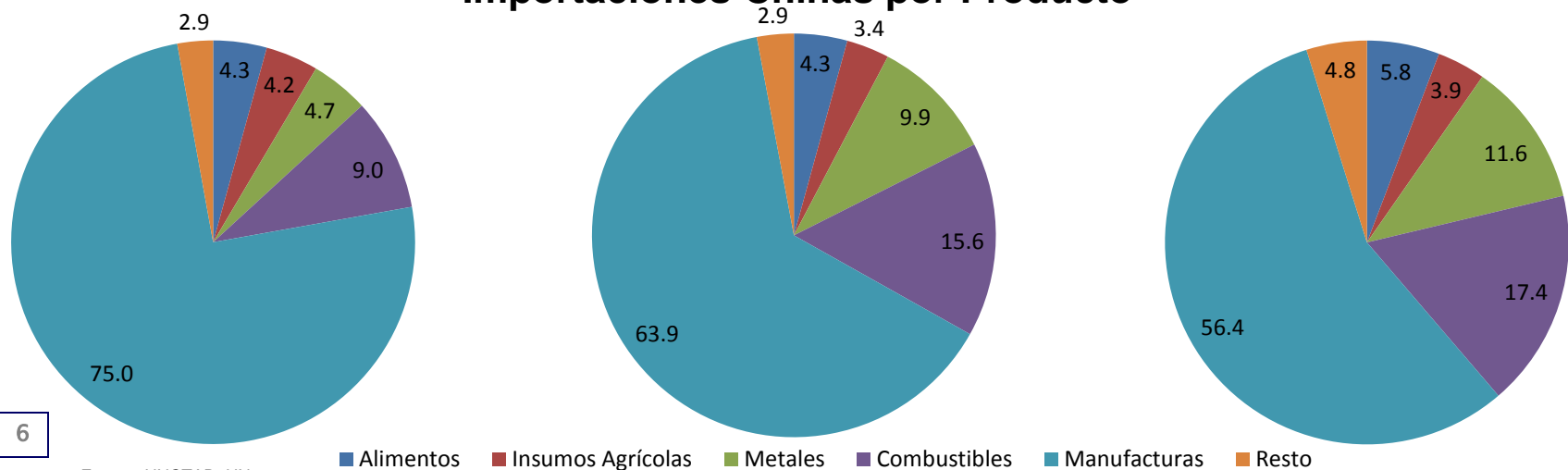


Los países de la región han ido ganando participación en sus envíos a China. Asimismo, energía y metales adquieren mayor relevancia en la canasta importadora china.

Importaciones Chinas por Origen



Importaciones Chinas por Producto

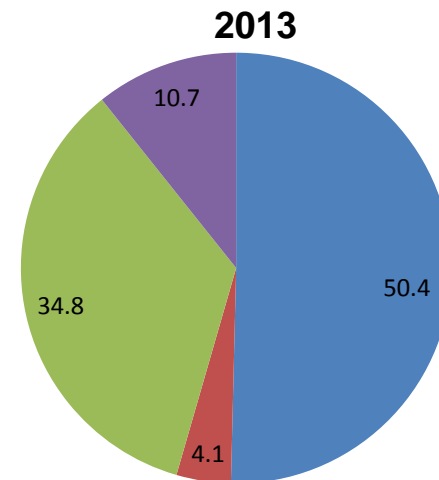
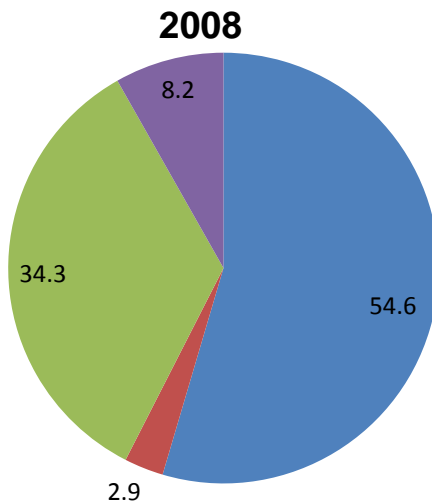
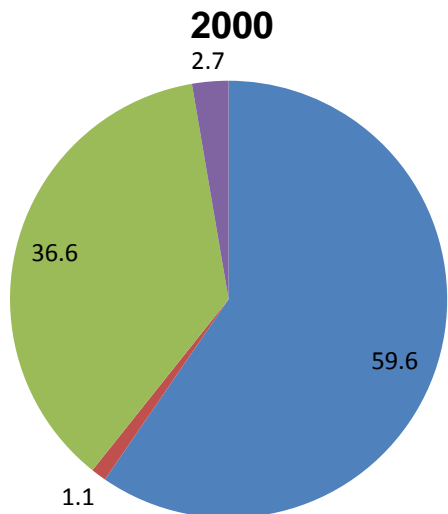


Fuente: UNCTAD, UN.



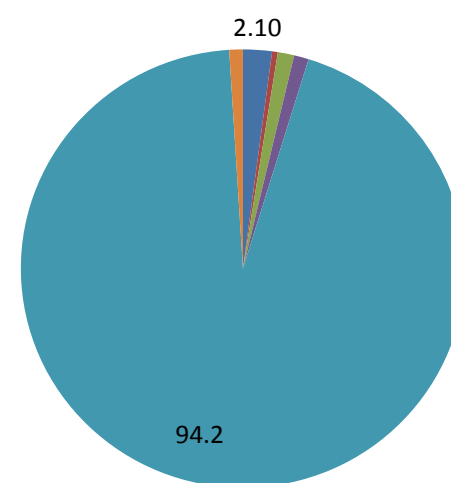
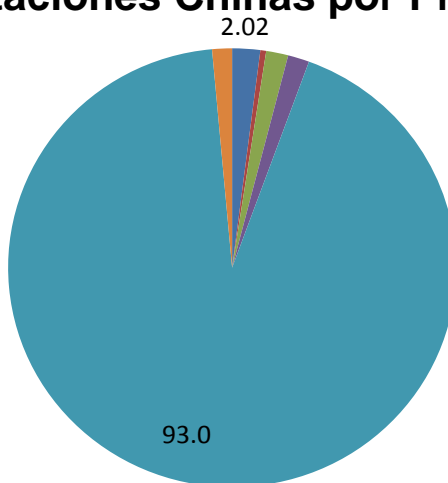
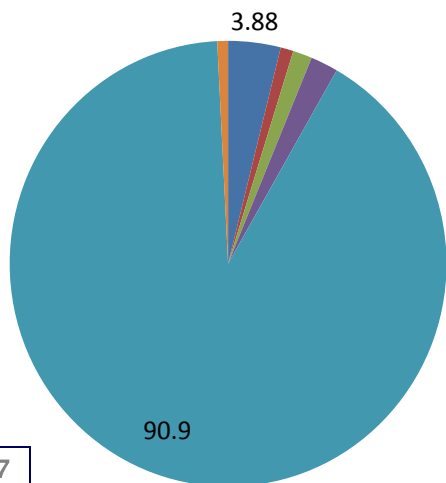
Aumenta participación de Sudamérica en exportaciones chinas, vinculadas casi exclusivamente a manufacturas

Exportaciones Chinas por Destino



■ Economías Desarrolladas ■ Sudamérica ■ Asia ■ Resto

Exportaciones Chinas por Producto



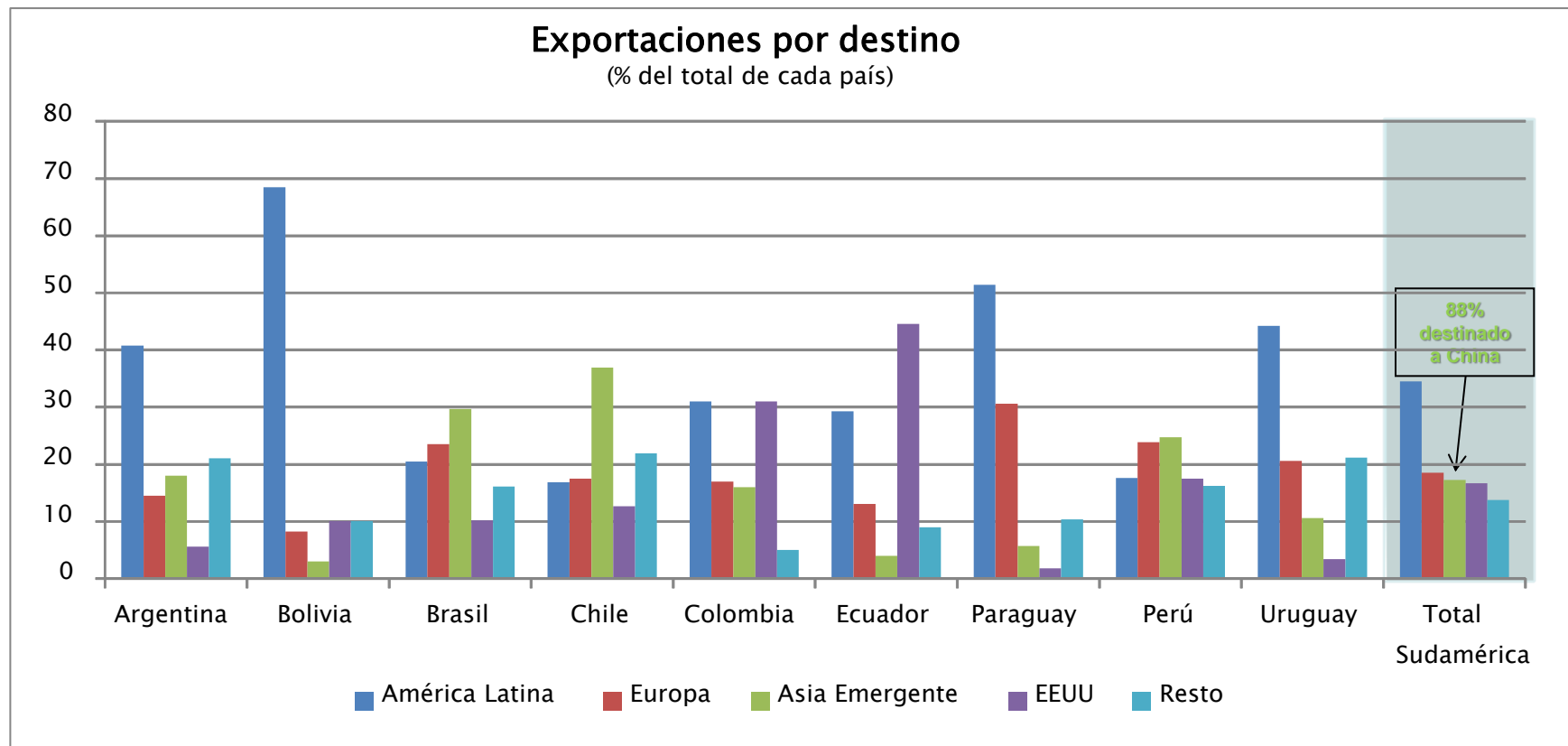
■ Alimentos ■ Insumos Agrícolas ■ Metales ■ Combustibles ■ Manufacturas ■ Resto



América del Sur en el contexto global



En América del Sur destaca el comercio intrarregional. Asia Emergente aparece especialmente relevante como destino de exportaciones en los casos de Brasil, Chile y Perú.



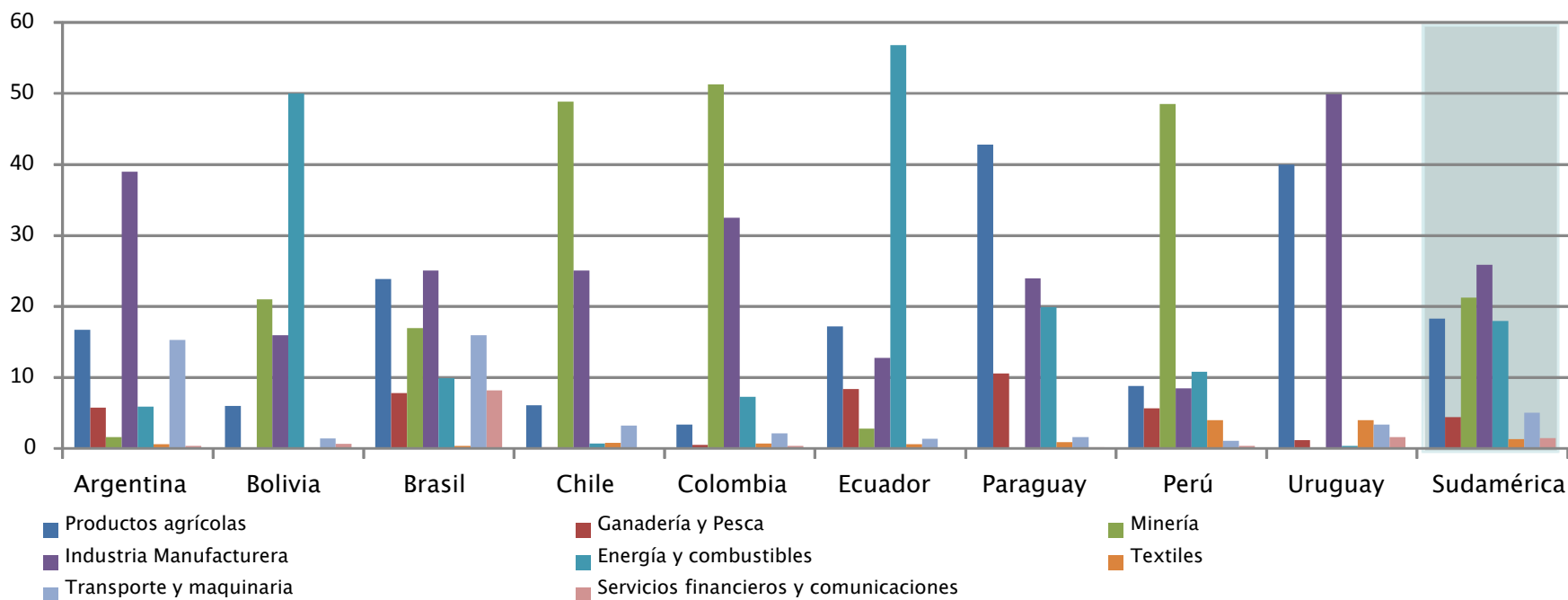
Fuente: Resultados encuesta.



Las exportaciones de la región están asociadas principalmente a los sectores minería, industria manufacturera y energía

Composición de las exportaciones por sector de actividad económica

(% de las exportaciones totales de c/país)



Fuente: Resultados encuesta.

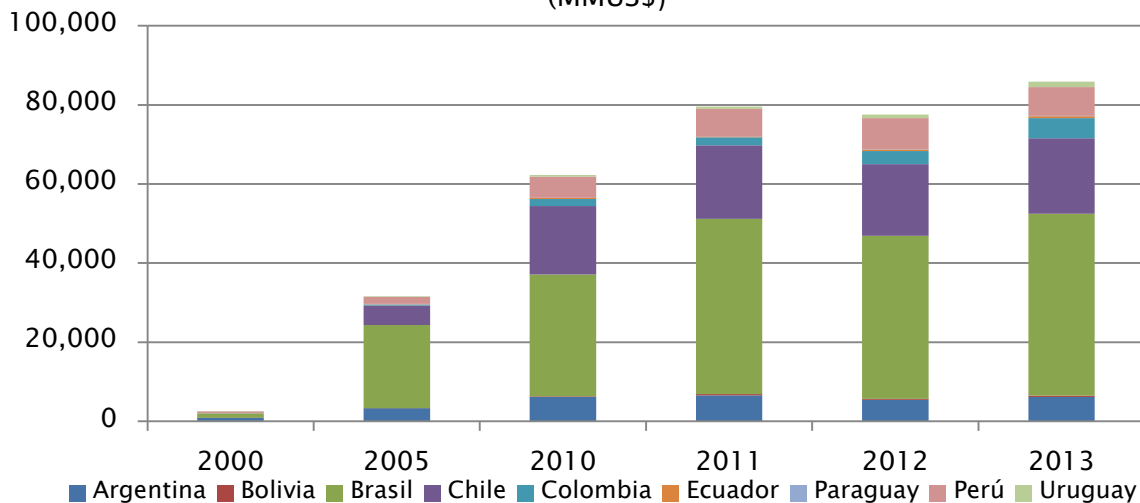


China y su impacto en la región



Desde 2000 a la fecha, las exportaciones sudamericanas a China se incrementan fuertemente. Principales aumentos se observan en Brasil, Chile y Perú.

Exportaciones a China
(MMUS\$)



País	Exportaciones Total (MMUS\$, 2013)	Importaciones Total (MMUS\$, 2013)
Argentina	6,113.9	11,341.0
Bolivia	322.1	1,253.7
Brasil	46,026.0	37,304.0
Chile	19,078.1	15,631.5
Colombia	5,100.6	9,840.8
Ecuador	492.0	3,263.0
Paraguay	57.1	3,216.7
Perú	7,300.0	8,000.0
Uruguay	1,361.3	3,292.8
Total Sudamérica	84,489.8	89,850.7

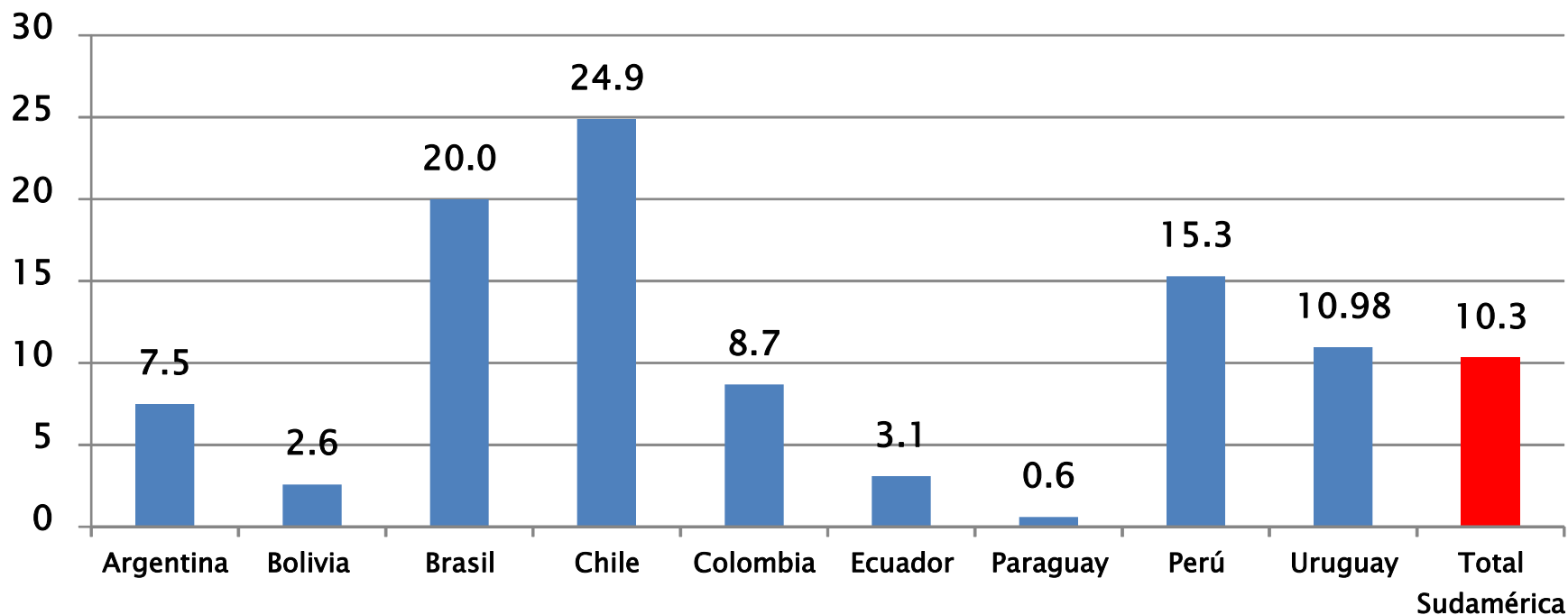
Fuente: Resultados encuesta.



Chile y Brasil destinan entre 20 y 25% de sus exportaciones a China. Promedio de la región se ubica en 10%.

Exportaciones a China

(como % de las exportaciones totales de c/país - 2013)

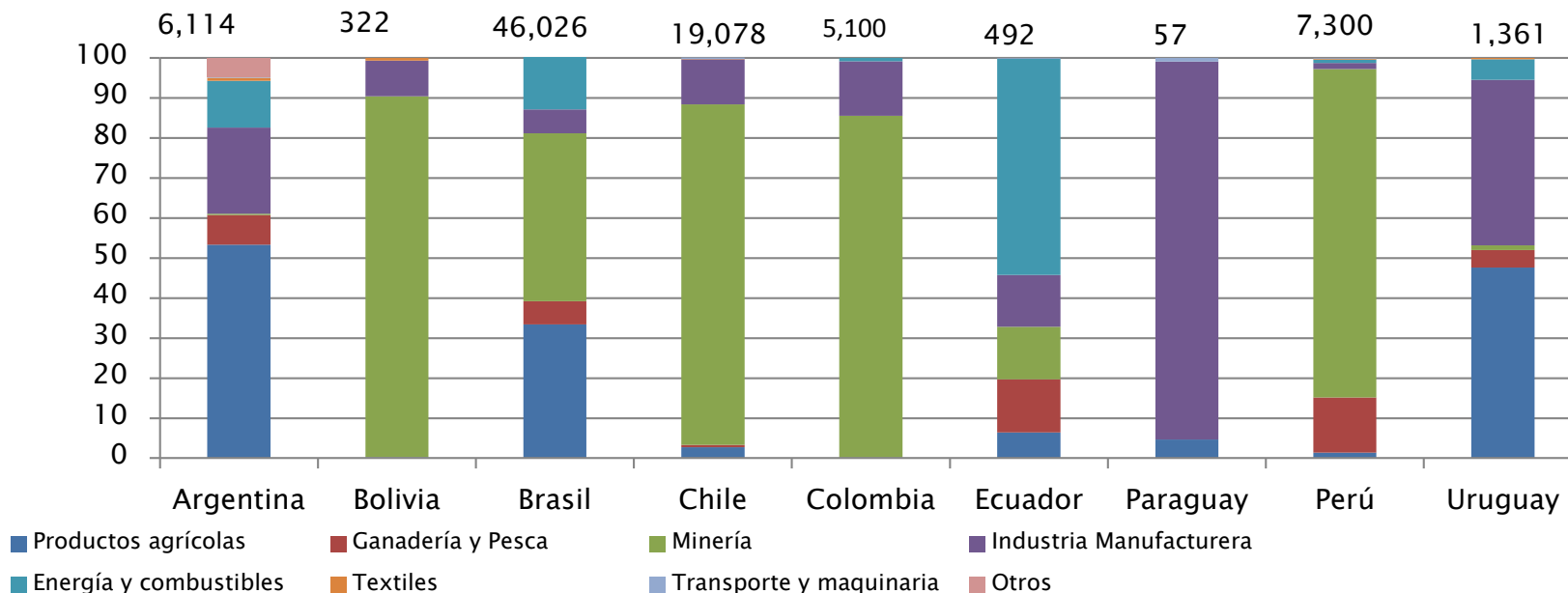


Fuente: Resultados encuesta.



La composición de las exportaciones a China es heterogénea entre los países de nuestra región

Composición de las exportaciones a China por sector de actividad económica
(% de las exp totales a China)

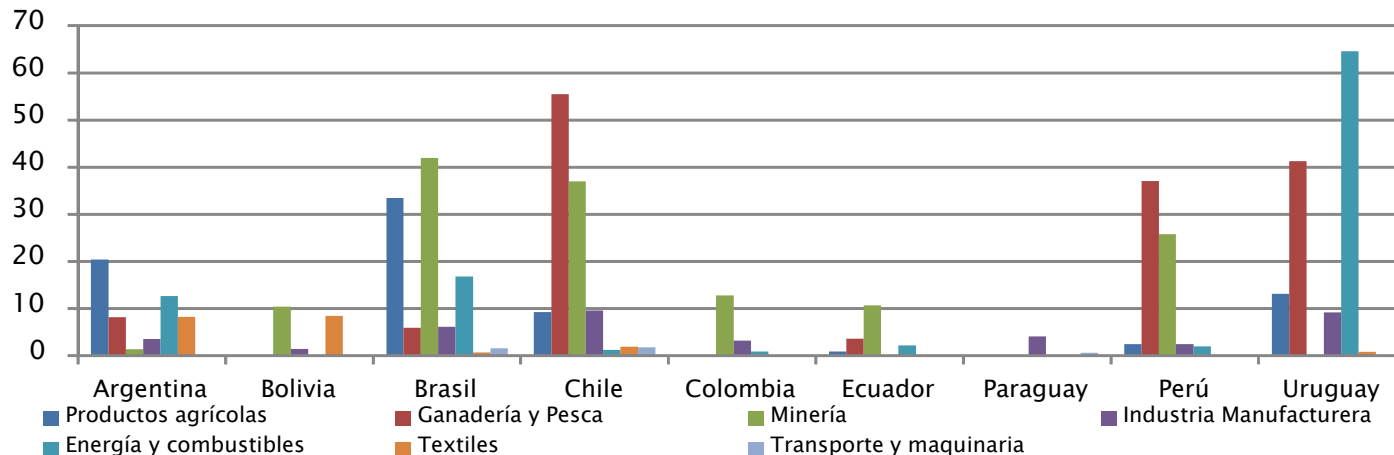


Fuente: Resultados encuesta.

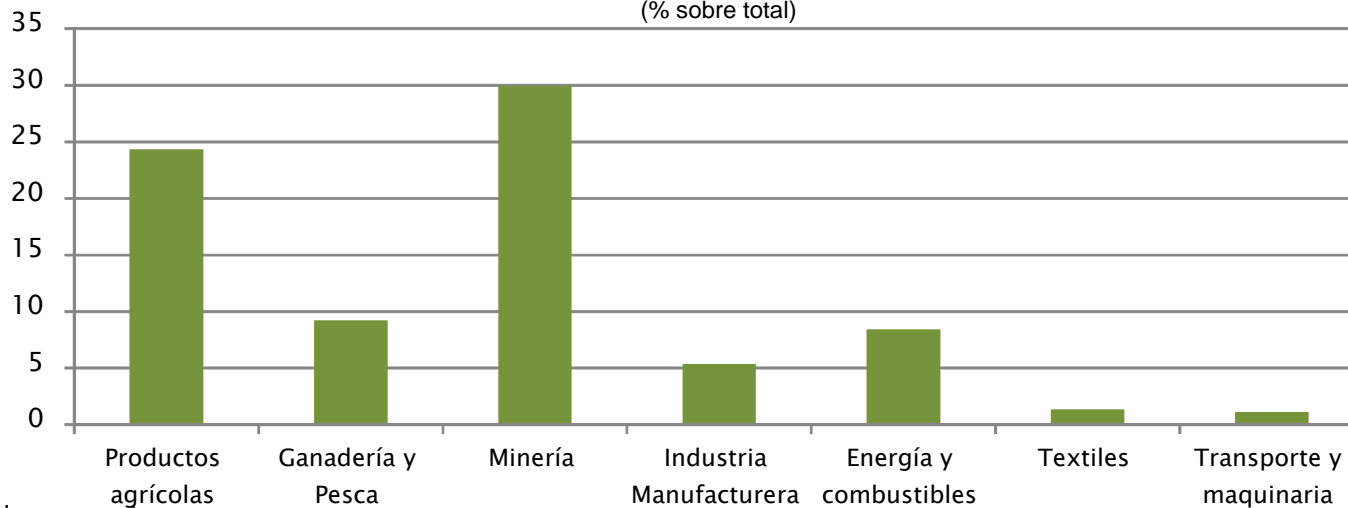


En términos sectoriales, destaca el peso que exhiben los envíos a China de minería y productos agrícolas

Composición de las exportaciones a China por Sector
(% exp. Totales del sector)



Total Sudamérica
(% sobre total)

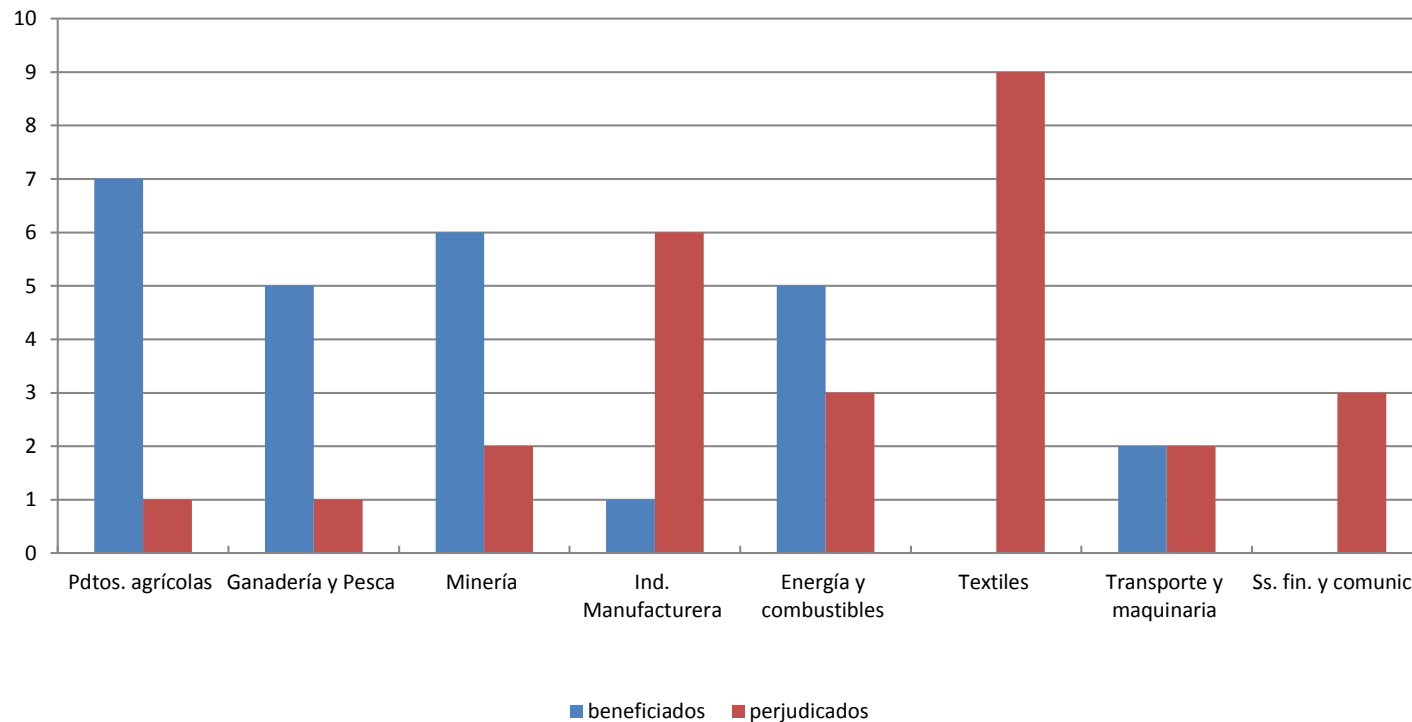




Los sectores agrícola y minero habrían sido precisamente los más beneficiados con la irrupción de China, en tanto que los más perjudicados serían textiles y manufacturas

Sectores de actividad económica beneficiados y perjudicados por mayor inserción de China en los mercados internacionales

(No. Países)

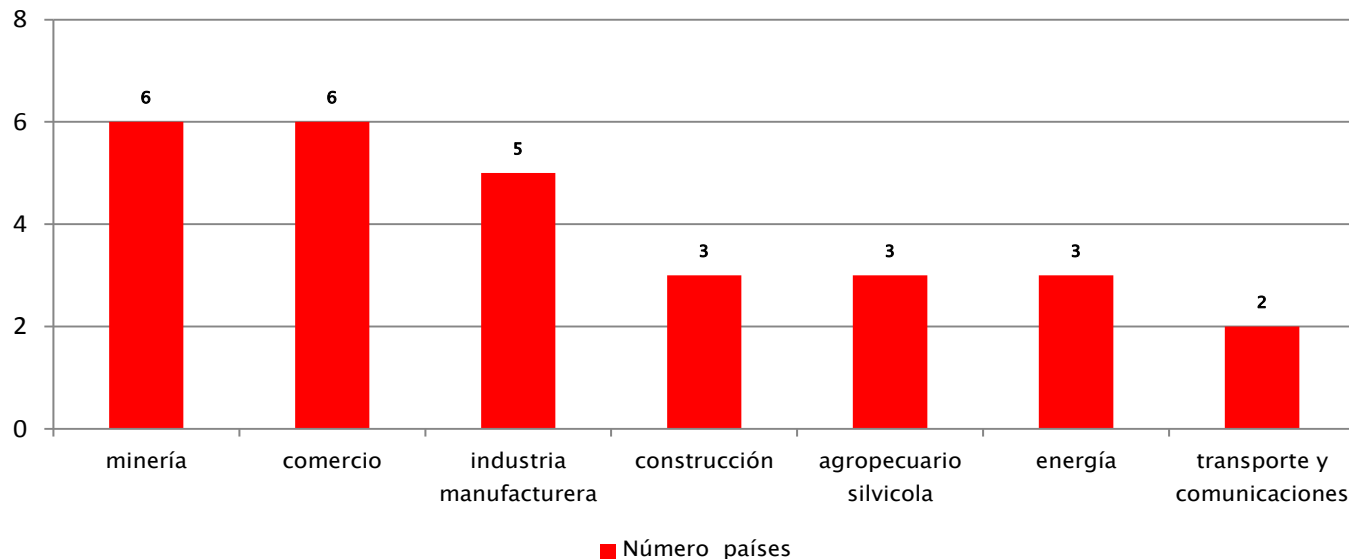


Fuente: Resultados encuesta.



En términos de inversión china, los principales sectores beneficiados han sido minería y comercio, seguidos por industria manufacturera

IED China en países de Sudamérica



Inversión china

Finalidad	Número Países	sectores
como mecanismo de financiamiento	6	minería, comercio, industria, energía
acuerdos de inversión en commodities	6	minería, energía, productos agrícolas

* Total 9 países

* sólo Argentina incluyó servicios financieros y Bolivia transporte y comunicaciones.

Fuente: Resultados encuesta.



Empresas privadas, seguidas por las instituciones financieras públicas, son los principales inversionistas chinos en Sudamérica

Principales inversionistas institucionales	
Instituciones financieras públicas	4
Banca privada	3
Instituciones financieras no bancarias	2
Otros*	5
*incluye empresas privadas no financieras, excluye fondos de pensiones, fondos mutuos, fondos de inversión y compañías de seguros	

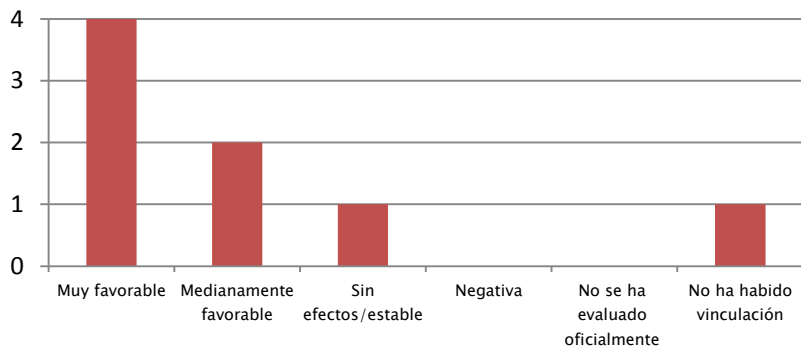
Fuente: Resultados encuesta.



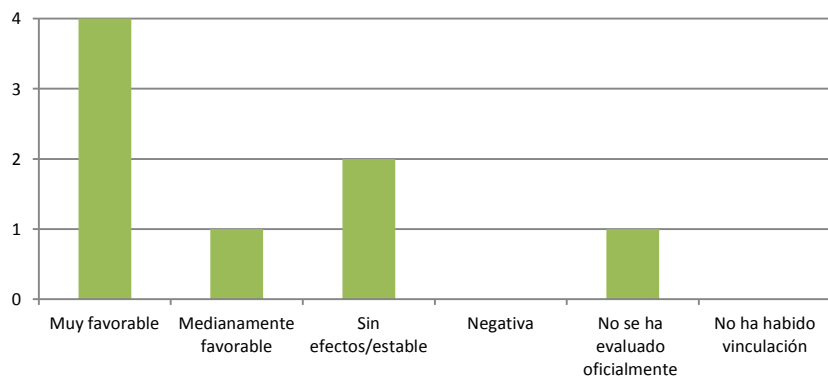
Predomina percepción de un impacto positivo sobre nuestra región por la irrupción de China en la economía mundial, principalmente por sus efectos en comercio

Evolución relaciones con China (total 8 países)

Institucionales/bilaterales



Económico/financieras



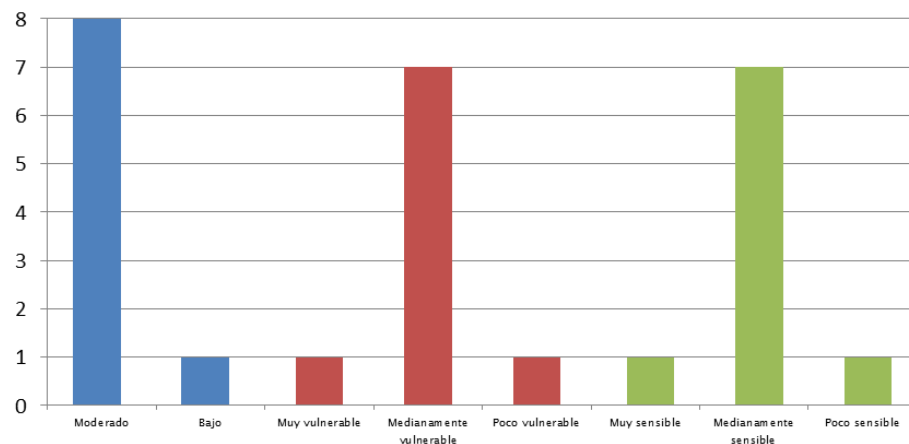
Principales tipos de vinculación

1. relaciones comerciales
2. relaciones internacionales
3. inversión
4. cooperación/relaciones financieras

Ambitos en que ha ganado importancia

1. comercio internacional
2. actividad económica

Impacto de China en las Economías Sudamericanas (no. Países 9)



- Evaluación riesgo de desaceleración
- Percepción vulnerabilidad ante crisis en China
- Sensibilidad al ciclo económico.

Fuente: Resultados encuesta.



Conclusiones

- China ha incrementado significativamente su participación en la economía global durante la última década. Sin embargo, muestra en lo más reciente una desaceleración, la que estaría generando impactos en el desempeño de las economías sudamericanas.
- Esto se ve acentuado por el hecho que para nuestra región, China se ha ido tornando cada vez más relevante. Bajo este contexto, ha sido a través del comercio internacional como se han ido generando los mayores beneficios.
- En efecto, China se ha constituido en un importante socio comercial para la mayoría de las economías, tanto desde el punto de vista de las exportaciones como de las importaciones.
- Con la irrupción de China, los sectores económicos más beneficiados dentro de la región se asocian a productos agrícolas, minería y energía. Los más perjudicados, en tanto, se vinculan con la industria manufacturera y textiles.



Conclusiones

- Para un grupo de países, China se ha constituido en una fuente de financiamiento. Destaca además su rol, en algunos casos, como inversionista en sectores de productos básicos.
- En términos de perspectivas, la región ve un efecto moderado de la desaceleración de China. Esto es coherente con visiones de que el ciclo de esta economía tiene un impacto medio sobre la dinámica de los países sudamericanos. De la misma manera, perciben una vulnerabilidad media frente al riesgo de un escenario más negativo para China.



Evaluación de los Impactos del Desarrollo de China sobre las Economías Sudamericanas

XXVIII Reunión de Presidentes de Bancos Centrales de América del Sur

Lima, Perú