



Comentario a:  
**Perfiles Económicos Asia–Pacífico 2015**  
**Fundación Chilena del Pacífico**  
**Autor: Matías Tapia**

Sebastián Claro  
Vicepresidente  
Banco Central de Chile



# Chile ha tenido dos grandes ciclos de crecimiento desde mediados de los 1980s.

Chile: Diferencial de Crecimiento vs. Estados Unidos (1) (2)  
(puntos porcentuales)



(1) Promedio móvil de tres años.

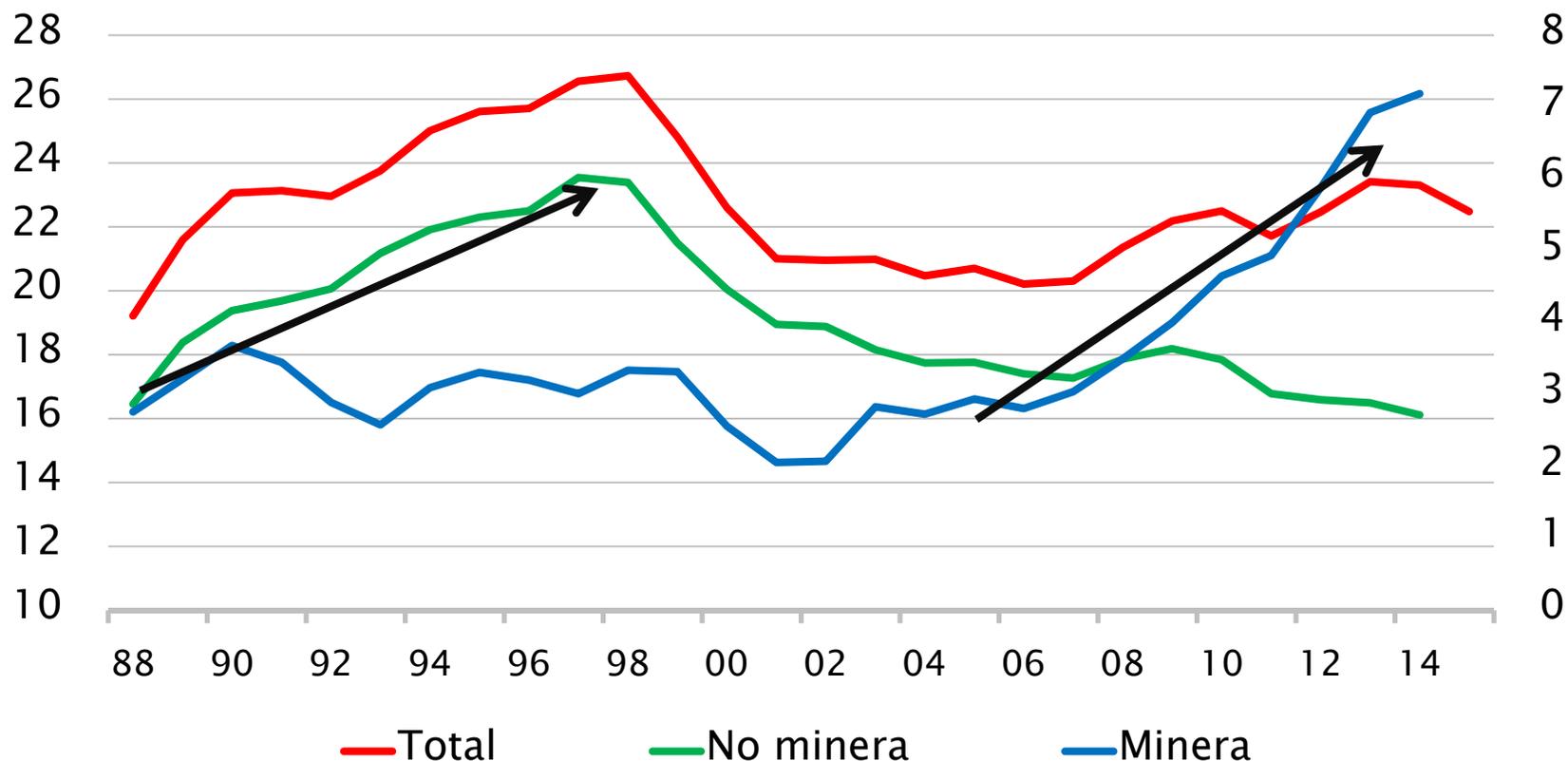
(2) Barra gris oscura en base a proyecciones 2015–2016.

Fuente. WEO Fondo Monetario Internacional.



# El comportamiento de la inversión es muy decisivo sobre la naturaleza de estos ciclos.

Inversión como porcentaje del PIB nominal  
(puntos porcentuales)



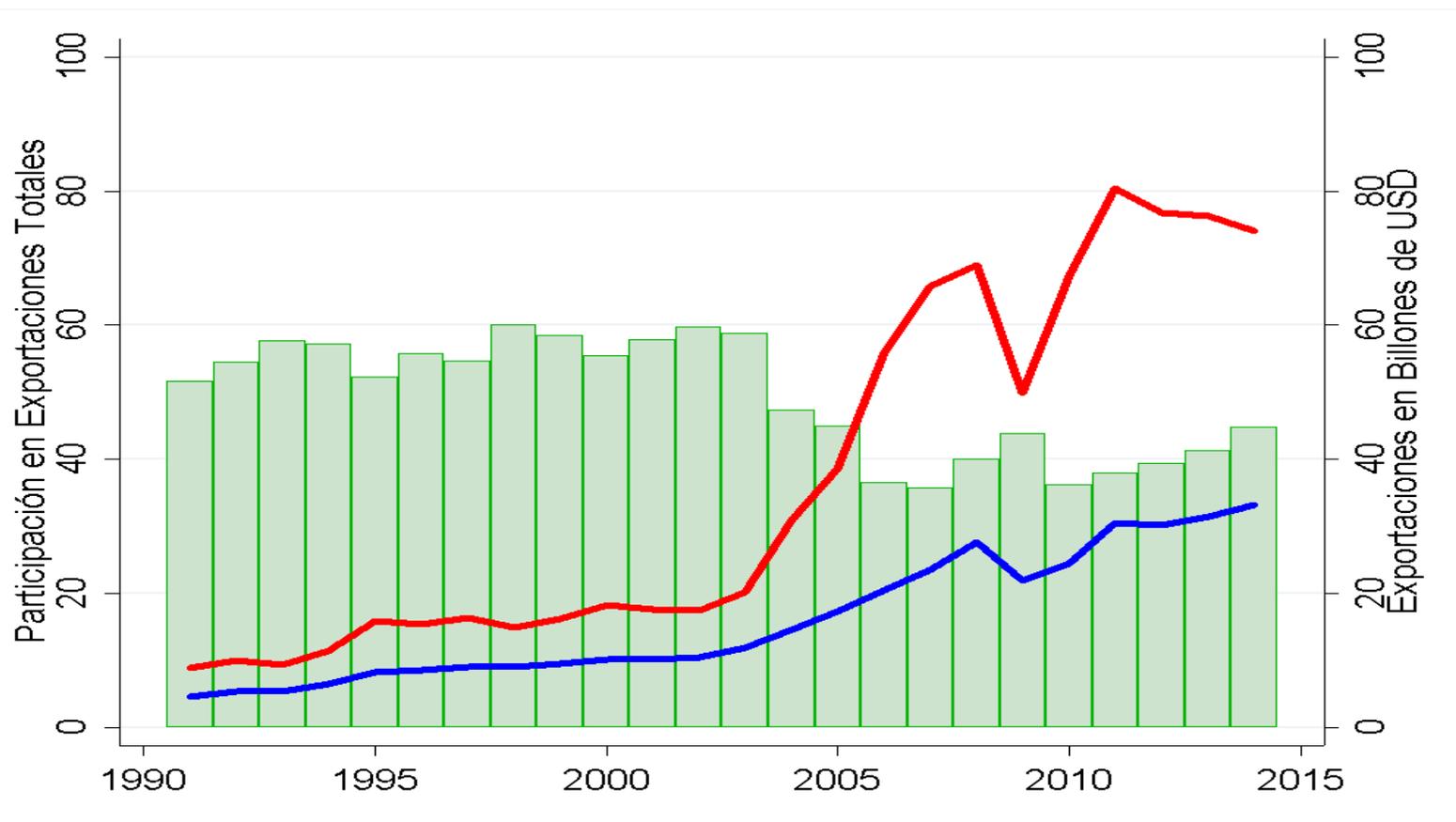
La línea roja mide la razón FBKF total/PIB nominal. La línea verde mide la porción no minera, mientras que la línea azul (eje derecho) mide la porción en minería. Cada serie se calcula como el promedio móvil de los tres años anteriores.

Fuente: Banco Central de Chile.



# Las exportaciones mineras han aumentado fuertemente, representando casi el 60% del total.

Exportaciones en billones de dólares corrientes, participación de exportaciones no mineras en exportaciones totales: 1991-2014



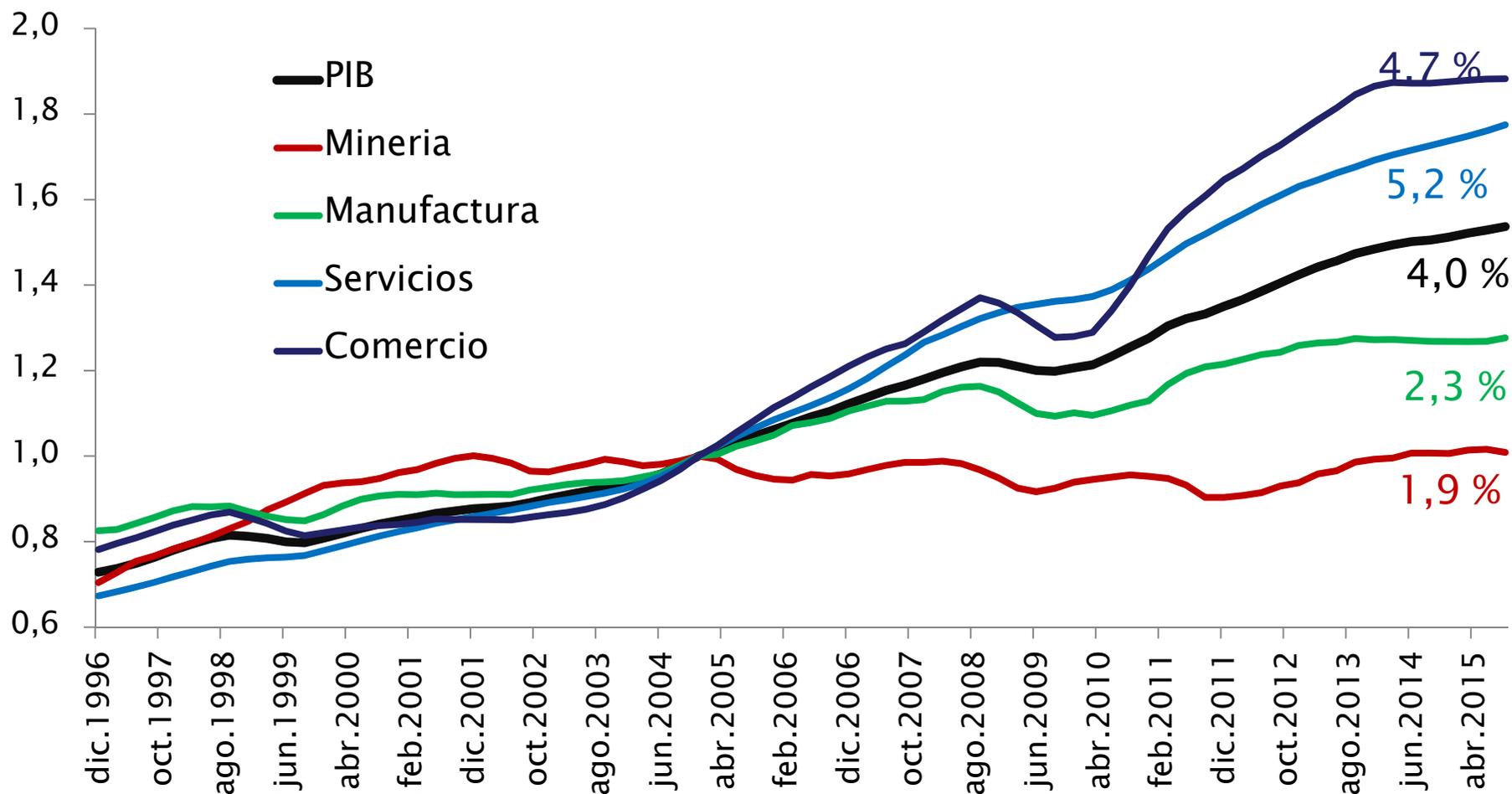
La línea roja mide las exportaciones totales en billones de dólares, y la línea azul mide las exportaciones no mineras en billones de dólares (eje derecho). Las columnas verde claro (eje izquierdo) miden la participación de las exportaciones no mineras en las exportaciones totales.

Fuente: Banco Central de Chile.



# Desde mediados de los 2000s, los Servicios y el Comercio han mostrado el mayor dinamismo.

Crecimiento real del PIB por actividad económica: 1996-2015  
(Índice encadenado: 2004 = 1)



Fuente: Banco Central de Chile.



# Outline

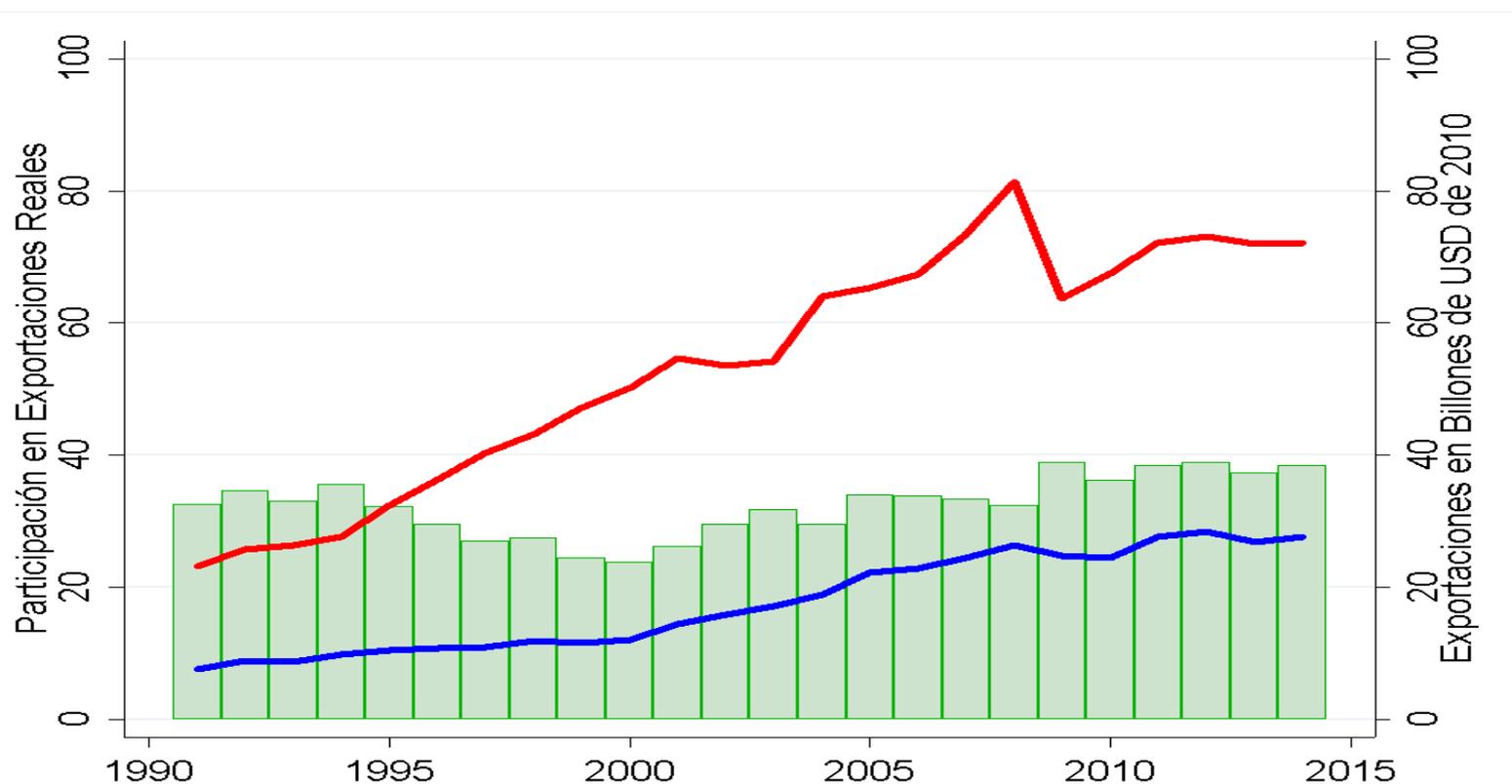
---

1. ¿Es Chile un país muy concentrado en cobre? Sí, pero no. Hay más vida de lo que parece.
2. Diversificación de exportaciones chilenas; ¿cómo han crecido las exportaciones no mineras?
3. ¿Es China diferente?
4. Algunas reflexiones sobre enfermedad holandesa.



# En términos reales, las exportaciones no cobre han aumentado su participación en los últimos 15 años.

Exportaciones en billones de dólares reales (2010), participación de exportaciones no mineras en exportaciones totales: 1991-2014



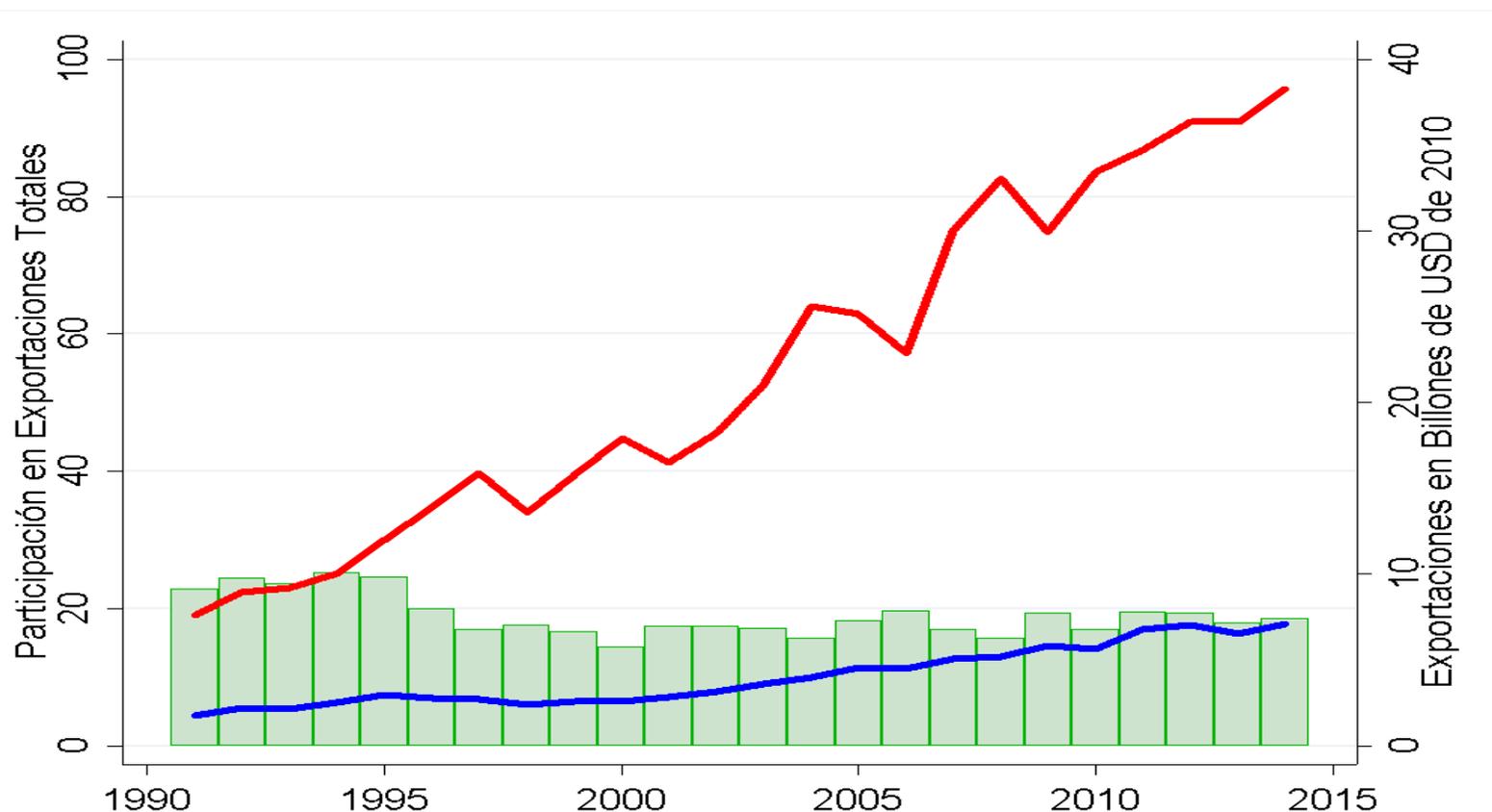
La línea roja mide las exportaciones totales en billones de dólares (reales 2010), y la línea azul mide las exportaciones no mineras en billones de dólares (eje derecho). Las columnas verde claro (eje izquierdo) miden la participación de las exportaciones no mineras en las exportaciones totales.

Fuente: Banco Central de Chile.



# En los países de Asia Pacífico, la participación de las exportaciones reales mineras se ha mantenido en torno a 80%.

Exportaciones en billones de dólares reales (2010), participación de exportaciones no mineras en exportaciones totales: 1991-2014



La línea roja mide las exportaciones totales en billones de dólares (reales 2010), y la línea azul mide las exportaciones totales no mineras en billones de dólares (eje derecho). Las columnas verde claro (eje izquierdo) miden la participación de las exportaciones no mineras en las exportaciones totales.

Fuente: Banco Central de Chile.



## Las exportaciones no mineras crecieron casi 6 veces más que las mineras entre 2000 y 2014.

Exportaciones (Miles USD 2010)	1991	2000	2010	2014
Productos no-mineros	7,532	11,984	24,420	27,675
Productos mineros	15,557	38,216	43,171	44,453
Total	23,090	50,201	67,591	72,127
Tasa de crecimiento anualizada	1991-2014		2000-2014	
Productos no-mineros	5.8%		6.2%	
Productos mineros	4.7%		1,1%	
Total	5.1%		2.6%	



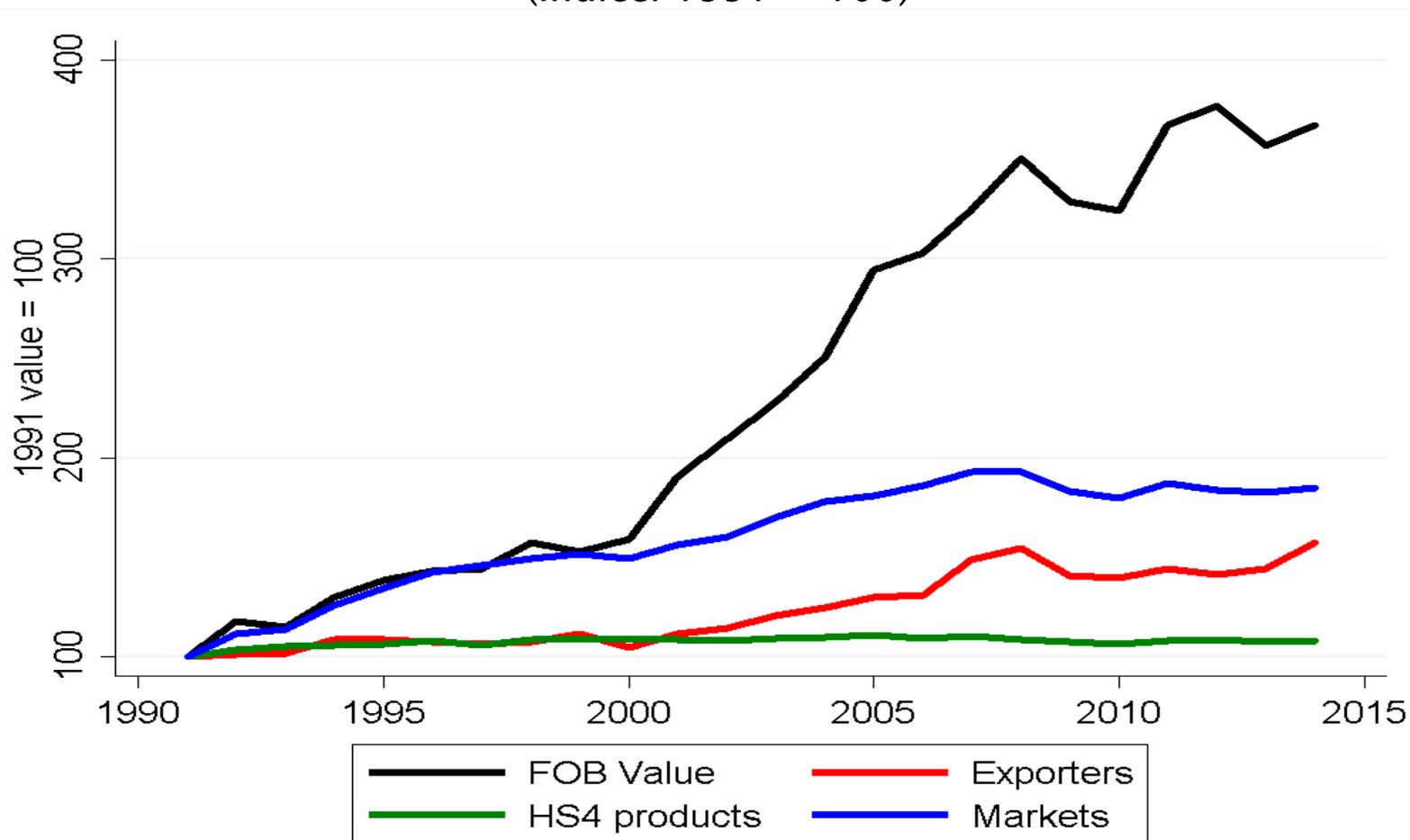
## Las exportaciones no mineras crecieron 5,8% en términos reales entre 91-14, con fuerte crecimiento de China.

	2014			Crecimiento 1991-2014	
	País de destino	Valor FOB (MM USD)	%	Crecimiento Anualizado (%)	En participación (puntos porcentuales)
1	EE.UU.	5,368.8	19.4	5.7	-0.4
2	China	2,518.3	9.1	16.9	8.2
3	Japón	2,041.7	7.4	2.5	-8.1
4	Brasil	1,652.5	6.0	7.3	1.6
5	Perú	1,413.3	5.1	8.0	1.9
6	Corea	1,016.3	3.7	10.4	2.3
7	México	1,008.6	3.6	13.2	2.9
8	Holanda	923.6	3.3	3.6	-2.1
9	Colombia	807.5	2.9	10.9	1.9
10	Argentina	800.3	2.9	4.1	-1.3
	Top 10	17,551.1	63.4	5.5	-4.4
	Mundo	27,674.5	100.0	5.8	



# Crecimiento de las exportaciones no mineras: nuevos mercados y nuevas firmas, pocos productos.

Márgenes de crecimiento de exportaciones reales no mineras  
(Índice: 1991 = 100)





# La aparición de nuevas empresas a viejos mercados es clave para entender el proceso de crecimiento exportador.

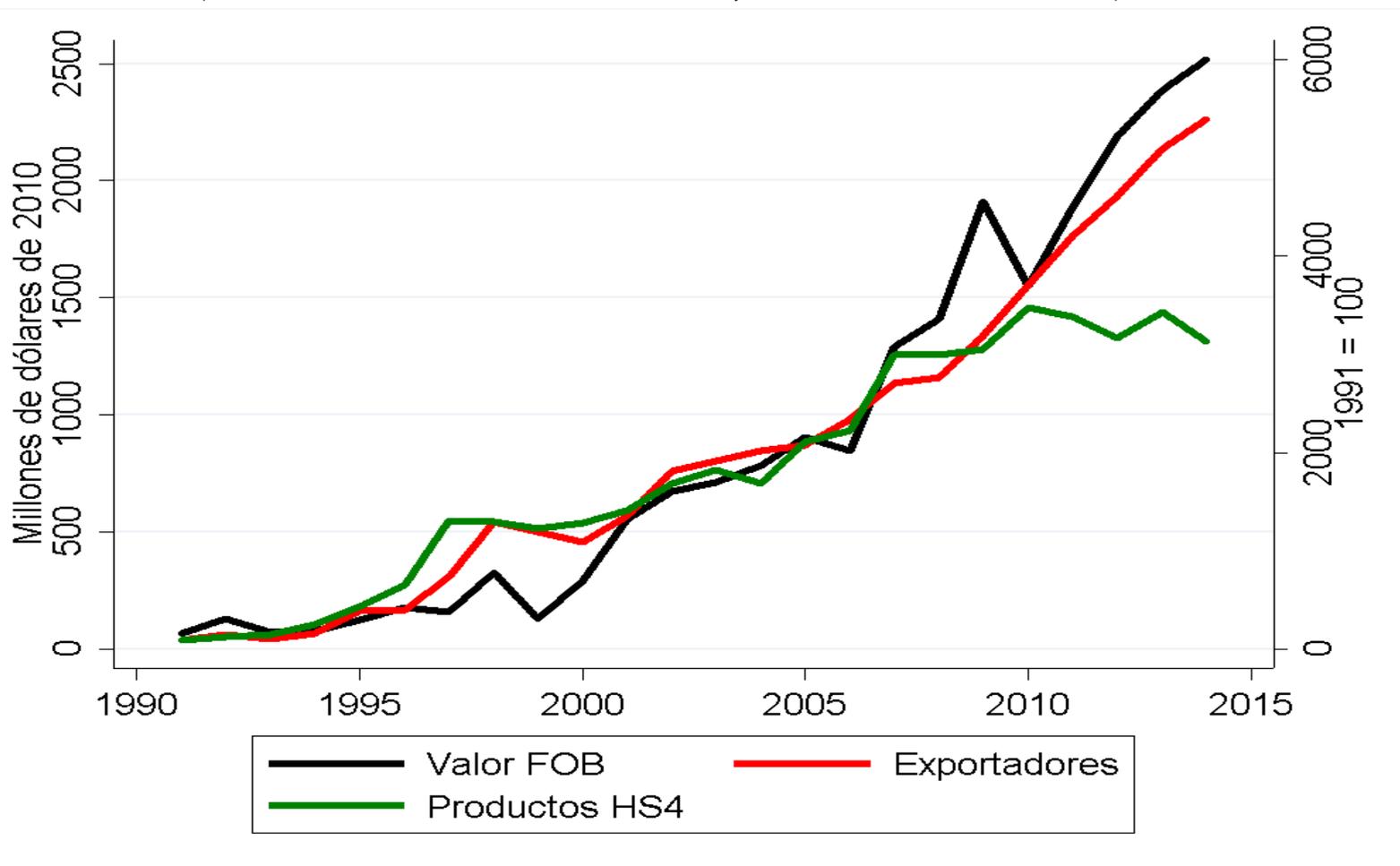
Crecimiento por década de exportaciones no mineras totales  
(Millones de USD, porcentaje)

Período	Viejas firmas		Nuevas firmas		Total
	Viejos mercados	Nuevos mercados	Viejos mercados	Nuevos mercados	
Millones de USD					
1993-2003	530	1,777	4,851	1,326	8,484
2004-2014	1,083	1,520	5,545	638	8,786
Porcentaje anualizado					
1993-2003	0.44	1.48	4.03	1.10	7.05
2004-2014	0.48	0.67	2.46	0.28	3.89



## A China, fuerte crecimiento en exportadores se mantiene con una ralentización en productos.

Márgenes de crecimiento de exportaciones reales no mineras a China  
(Millones de dólares de 2010, Índice: 1991 = 100)





En China, las empresas viejas han tenido mayor preponderancia, pero se observa un fuerte dinamismo de nuevas empresas.

Crecimiento por década de exportaciones no mineras a China  
(Millones de USD, porcentaje)

Período	Viejas firmas		Nuevas firmas		Total
	Viejos mercados	Nuevos mercados	Viejos mercados	Nuevos mercados	
Millones de USD					
1993-2003	242	25	156	219	641
2004-2014	854	102	687	88	1,732
Porcentaje anualizado					
1993-2003	9.66	0.99	6.20	8.71	25.56
2004-2014	6.09	0.73	4.90	0.63	12.34



## El dinamismo de nuevas empresas es común para muchos destinos de exportación.

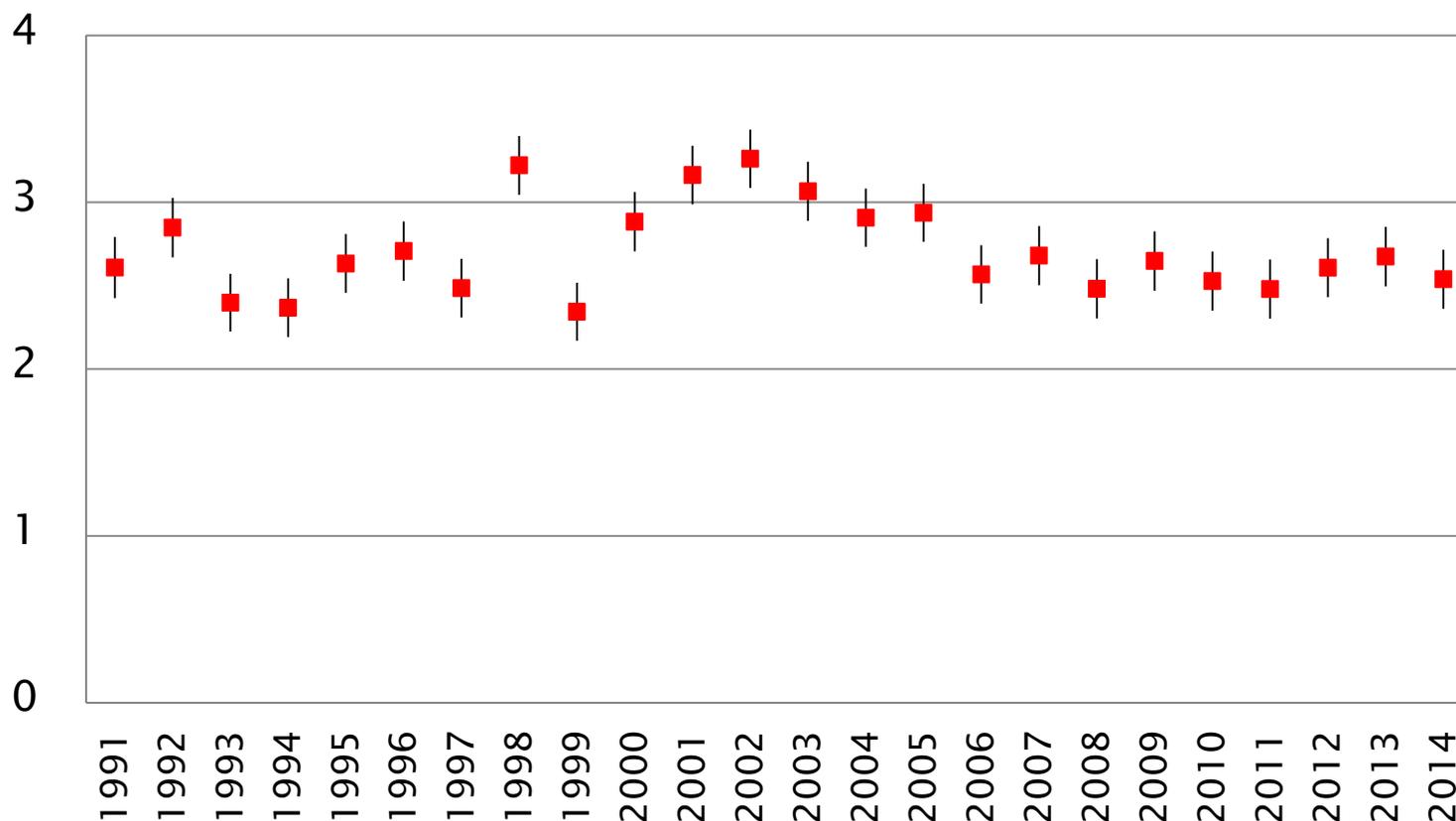
Crecimiento por década de exportaciones no mineras: 2000–2010  
(Millones de USD, porcentaje)

	País de destino	Viejas firmas		Nuevas firmas		Total
		Viejos productos	Nuevos productos	Viejos productos	Nuevos productos	
1	EE.UU.	0.79	0.01	3.91	0.00	4.72
2	Japón	0.07	0.02	3.16	0.03	3.28
3	China	11.77	0.22	5.04	1.13	18.16
4	Brasil	3.67	0.04	6.21	0.02	9.94
5	Perú	5.13	0.03	4.49	0.01	9.66
6	México	1.51	0.19	4.70	0.29	6.69
7	Argentina	-0.34	0.05	3.45	0.12	3.27
8	Holanda	6.34	0.12	4.08	0.37	10.91
9	Corea	7.32	1.55	6.81	0.16	15.84
10	España	0.48	0.02	7.00	0.26	7.76



# Las exportaciones no mineras a China son (sustancialmente) mayores a las predichas por un simple modelo de gravedad.

Efecto fijo China: 1991 - 2004  
(puntos log)

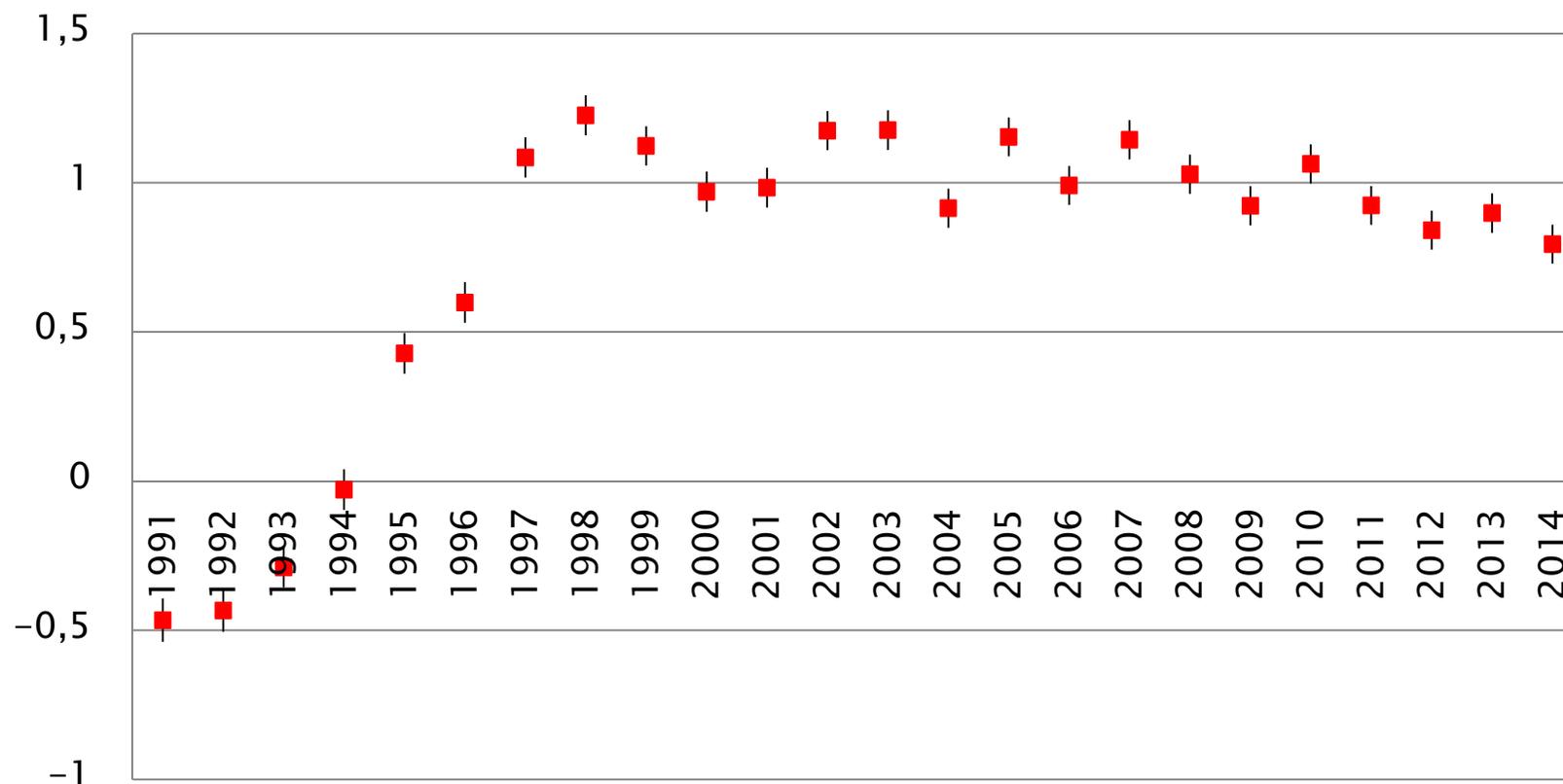


Nota: Efecto fijo por año de China de una regresión donde la variable dependiente son las exportaciones no mineras reales (USD 2010) de Chile a cada país, y las variables independientes son el PIB del país de destino, el PIB per capita y la distancia (en logs). Datos anuales entre 1991 y 2014.



# El número de productos exportados a China también es superior a lo predicho por el modelo de gravedad.

Efecto fijo China: 1991 - 2004  
(puntos log)



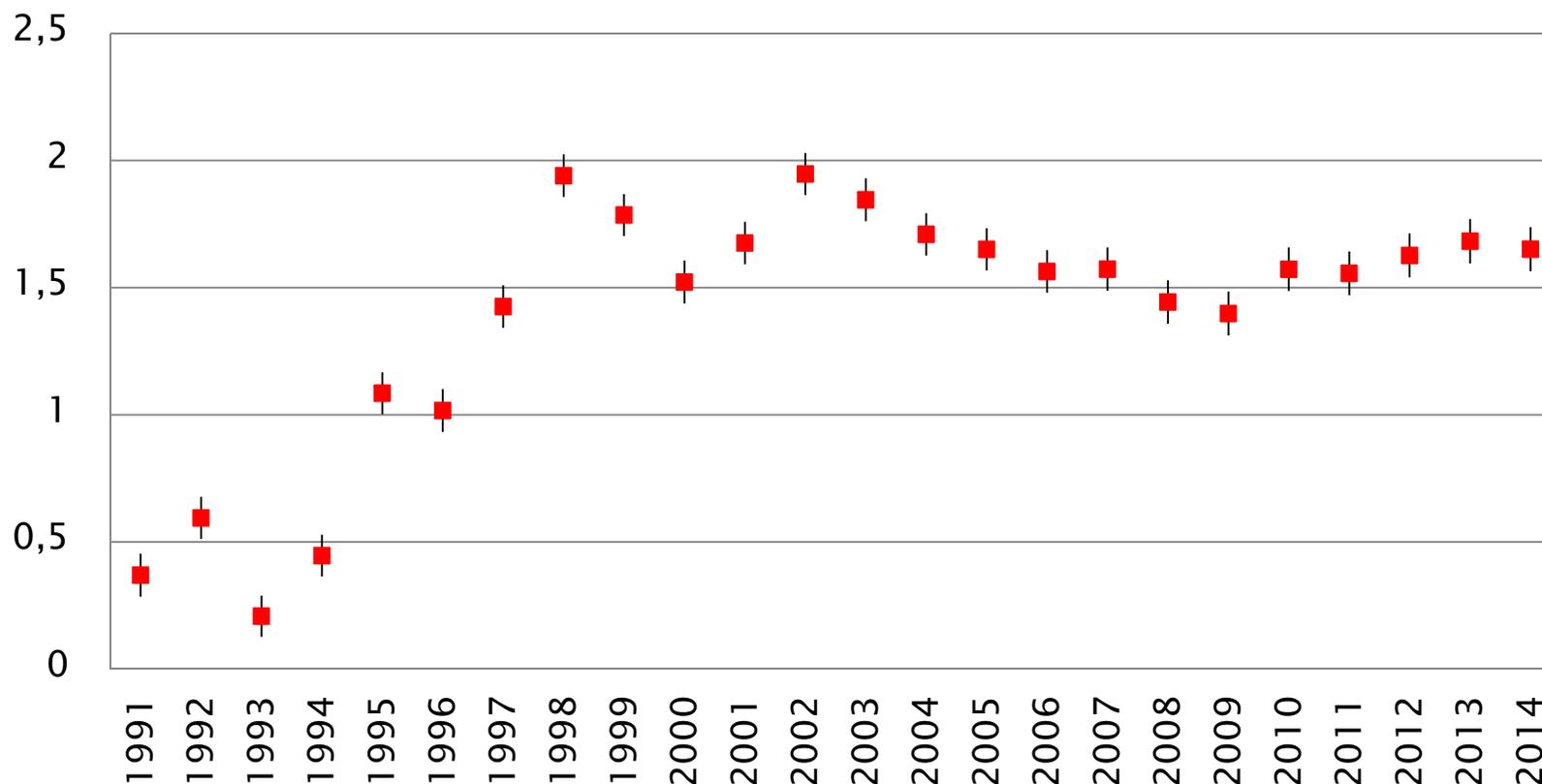
Nota: Efecto fijo por año de China de una regresión donde la variable dependiente es el número de productos HS4 exportados por Chile a cada país, y las variables independientes son el PIB del país de destino, el PIB per capita y la distancia (en logs). Datos anuales entre 1991 y 2014.

Fuente: Elaboración propia



# El número de empresas exportadoras a China tanto es mucho mayor que el predicho por el modelo.

Efecto fijo China: 1991 - 2004  
(puntos log)

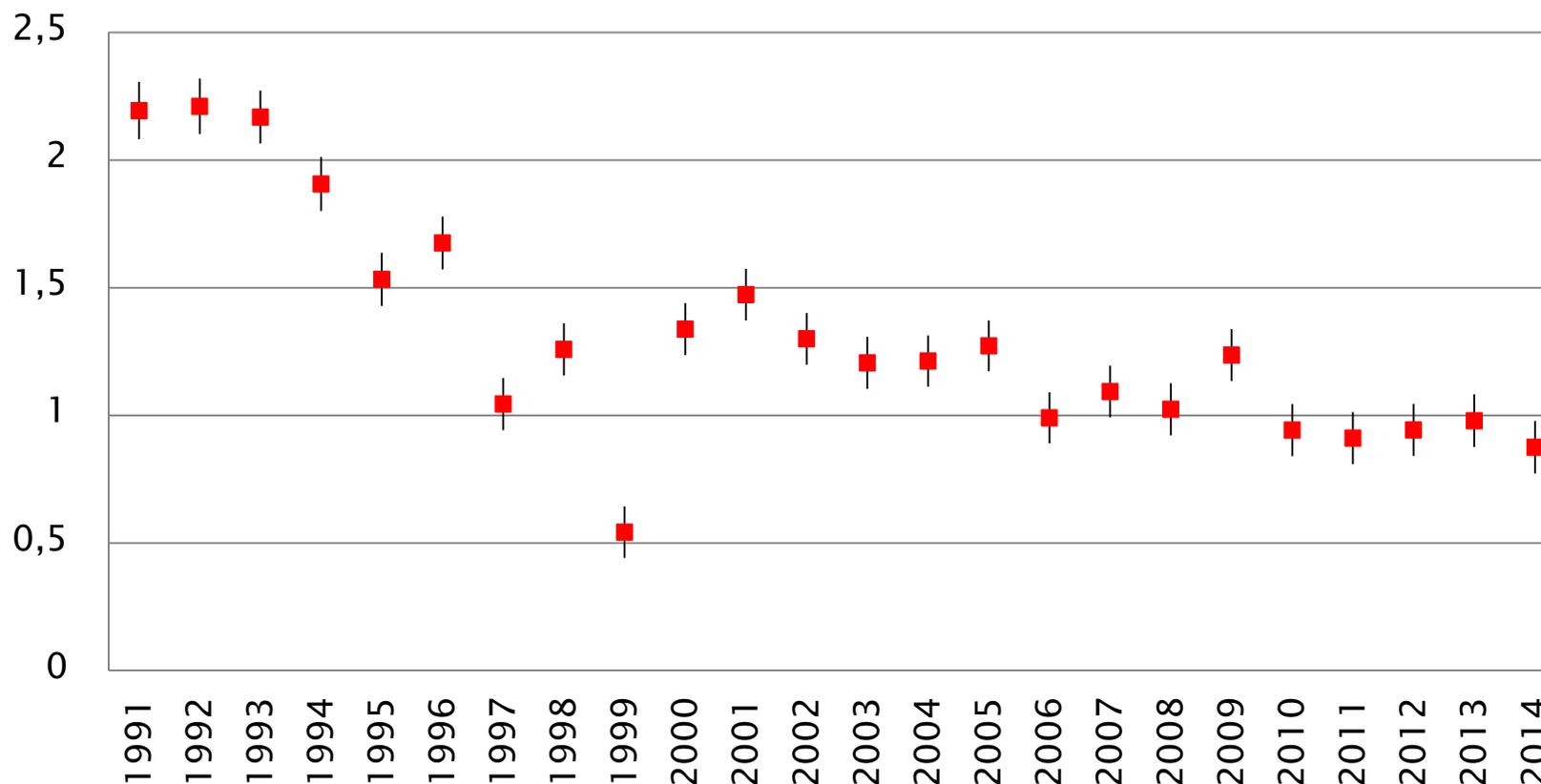


Nota: Efecto fijo por año de China de una regresión donde la variable dependiente es el número de empresas exportadoras a cada país, y las variables independientes son el PIB del país de destino, el PIB per capita y la distancia (en logs). Datos anuales entre 1991 y 2014.



# Las exportaciones por exportados a China también son altas, aunque han ido normalizándose en el tiempo.

Efecto fijo China: 1991 - 2004  
(puntos log)

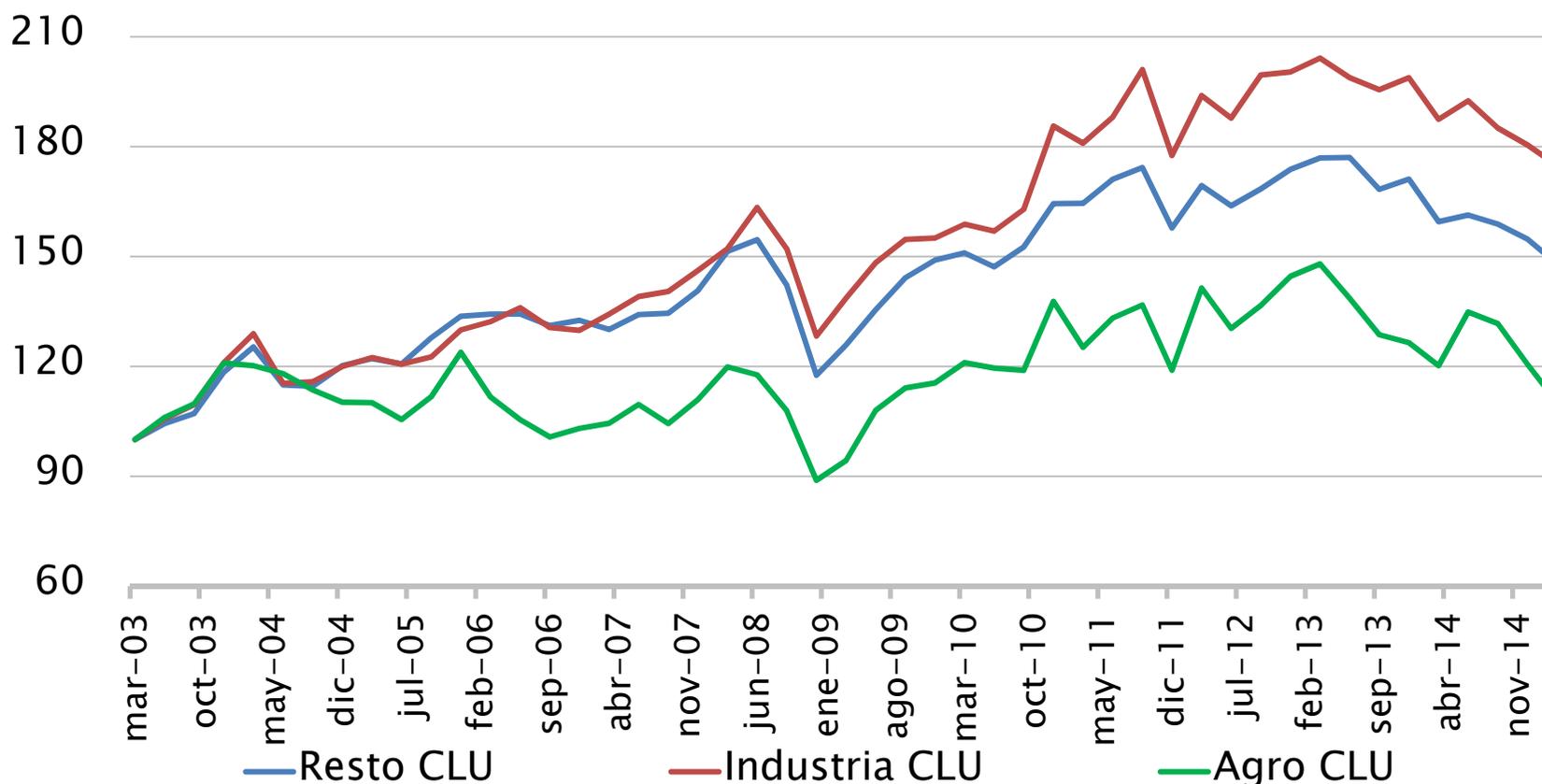


Nota: Efecto fijo por año de China de una regresión donde la variable dependiente son las exportaciones (reales, no mineras) por exportador desde Chile a cada país, y las variables independientes son el PIB del país de destino, el PIB per capita y la distancia (en logs). Datos anuales entre 1991 y 2014.



Los costos laborales unitarios en dólares aumentaron fuertemente en la industria, como consecuencia de las presiones de costos en dólares.

Costos laborales unitarios en USD (2003q1 = 100)



Costos laborales unitarios en dólares medidos como el costo unitario de la mano de obra en cada sector en dólares dividido por la productividad media de las horas trabajadas. Para el sector agro se considera el costo de mano de obra del sector resto.

Fuentes: Banco Central de Chile, INE.



# Los sectores de servicios han sido aquellos con mayores crecimientos en productividad.

Productividad media del trabajo  
(variación acumulada desde 2003 q3)

