



Perspectivas de Crecimiento Exportador a China

Sociedad Nacional de Agricultura

Sebastián Claro
Vicepresidente
Banco Central de Chile



Agenda

1. Dos fenómenos diferentes pero relacionados:
 - a. Aumento en exportaciones chilenas en los últimos años, especialmente cobre.
 - b. Fuerte aumento en exportaciones cobre y no cobre a China.

2. ¿Qué podemos esperar de ambos fenómenos hacia adelante? Foco en el Agro.



Las exportaciones nominales han crecido fuertemente, especialmente as China, aunque en la última década el crecimiento ha ido menor.

Exportaciones Chilenas 1996–2015
(millones de dólares nominales)

Exportaciones al mundo	1996	2006	2015
Total	15,403	55,884	62,064
Productos mineros	6,809	35,479	33,077
Productos no-mineros	8,594	20,404	28,987
Agro	3,580	7,622	13,300
Exportaciones a China			
Total	362	4,941	16,374
Productos mineros	222	4,182	13,495
Productos no-mineros	140	760	2,879
Agro	4	117	1,143

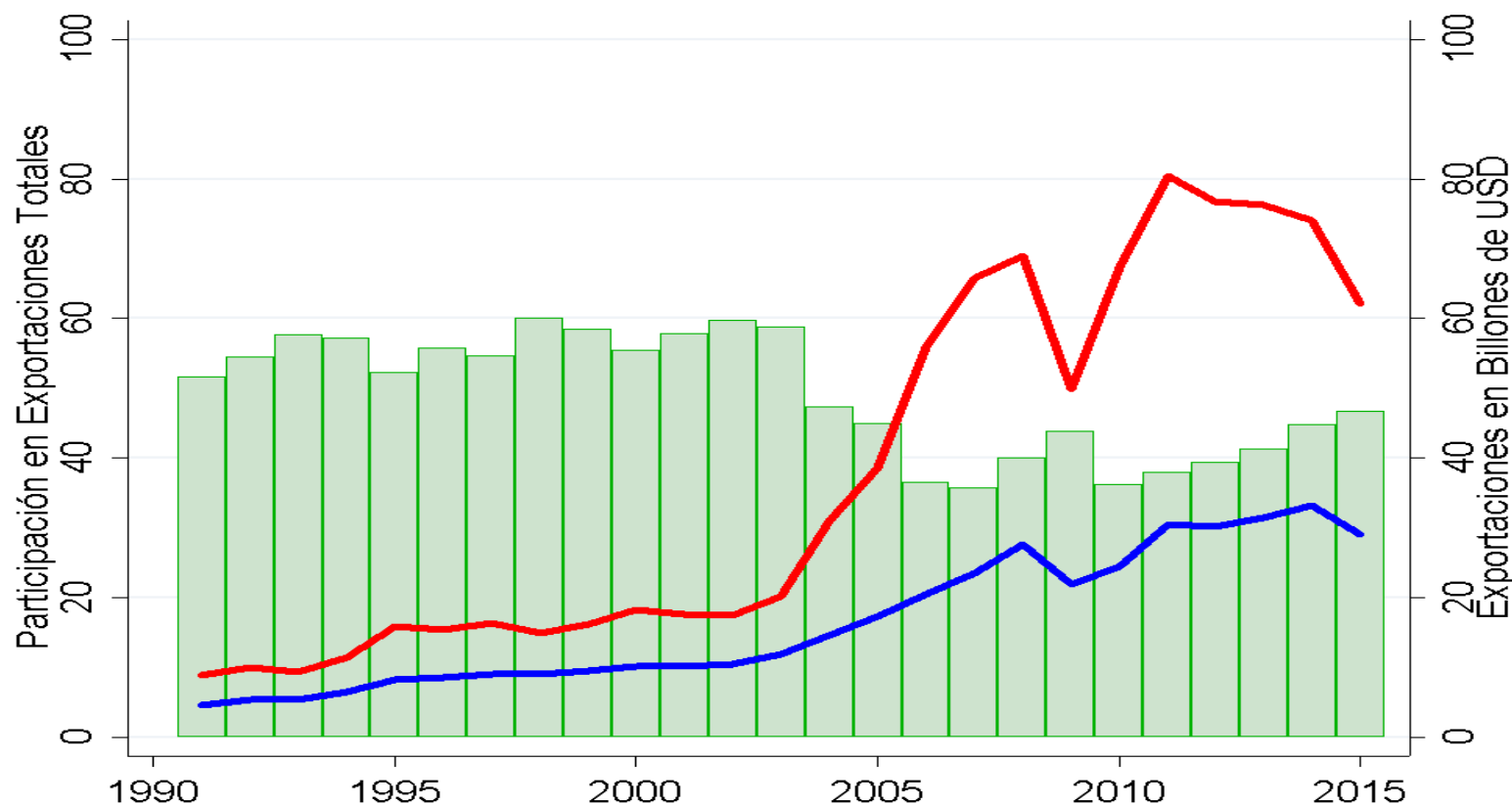
La categoría Agro incluye todas aquellas exportaciones bajo los siguientes códigos aduaneros HS2: "02", "03", "07", "08", "12", "16", "20", "21"; HS4: "2204"

Fuente: Banco Central de Chile.



En su peak, las exportaciones mineras alcanzaron a representar casi el 60% del total.

Exportaciones en billones de dólares corrientes, participación de exportaciones no mineras en exportaciones totales: 1991-2015



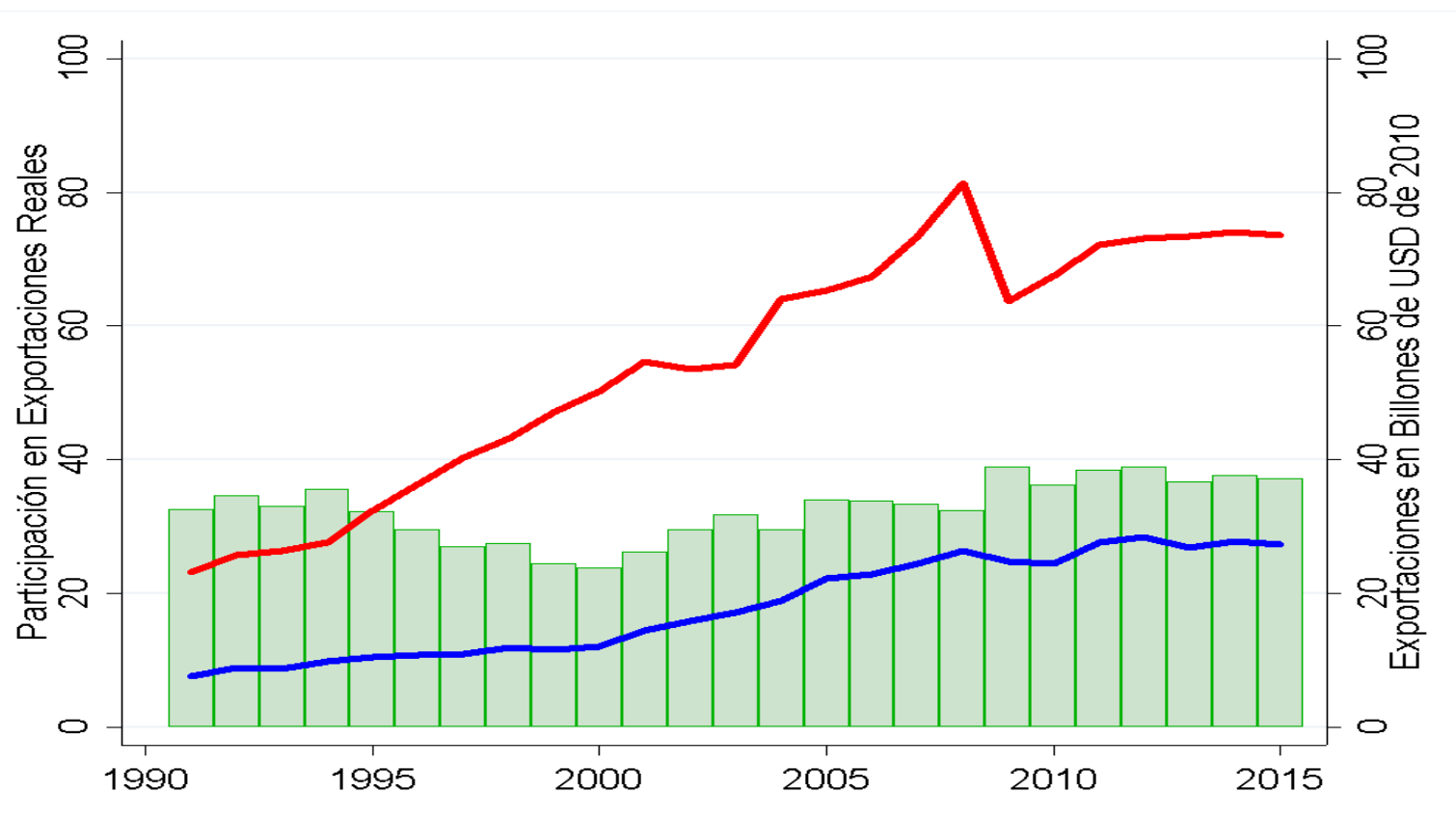
La línea roja mide las exportaciones totales en billones de dólares, y la línea azul mide las exportaciones totales no mineras en billones de dólares (eje derecho). Las columnas verde claro (eje izquierdo) miden la participación de las exportaciones no mineras en las exportaciones totales.

Fuente: Banco Central de Chile.



Sin embargo, en términos reales la historia cambia. Las exportaciones no cobre han tenido un dinamismo mayor, y su participación ha crecido en el tiempo.

Exportaciones en billones de dólares reales (2010), participación de exportaciones no mineras en exportaciones totales: 1991-2015

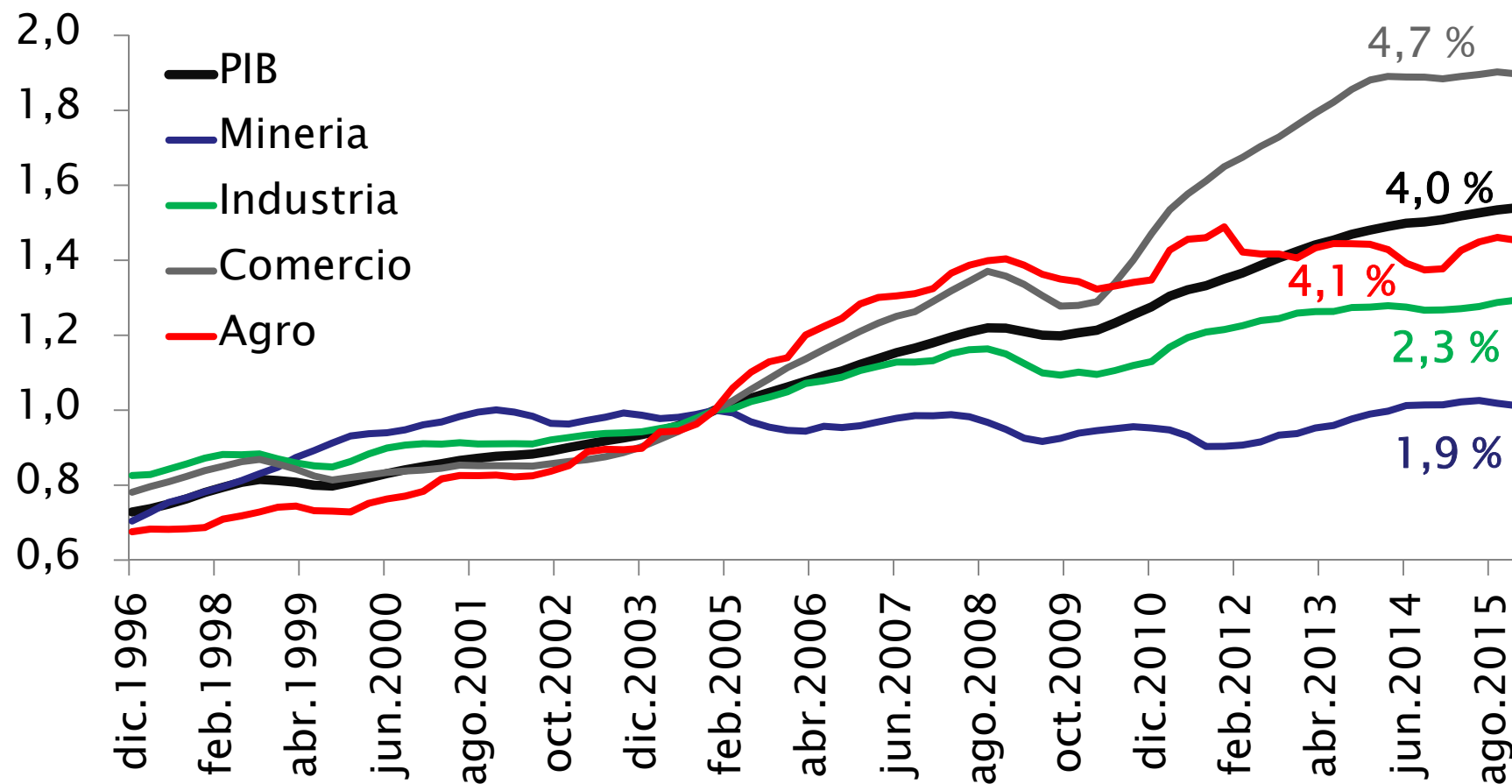


La línea roja mide las exportaciones totales en billones de dólares (reales 2010), y la línea azul mide las exportaciones totales no mineras en billones de dólares (eje derecho). Las columnas verde claro (eje izquierdo) miden la participación de las exportaciones no mineras en las exportaciones totales.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



Esto refleja el bajo crecimiento en la actividad minera en los últimos años. En los últimos años, el dinamismo del sector industrial y agrícola ha disminuido.

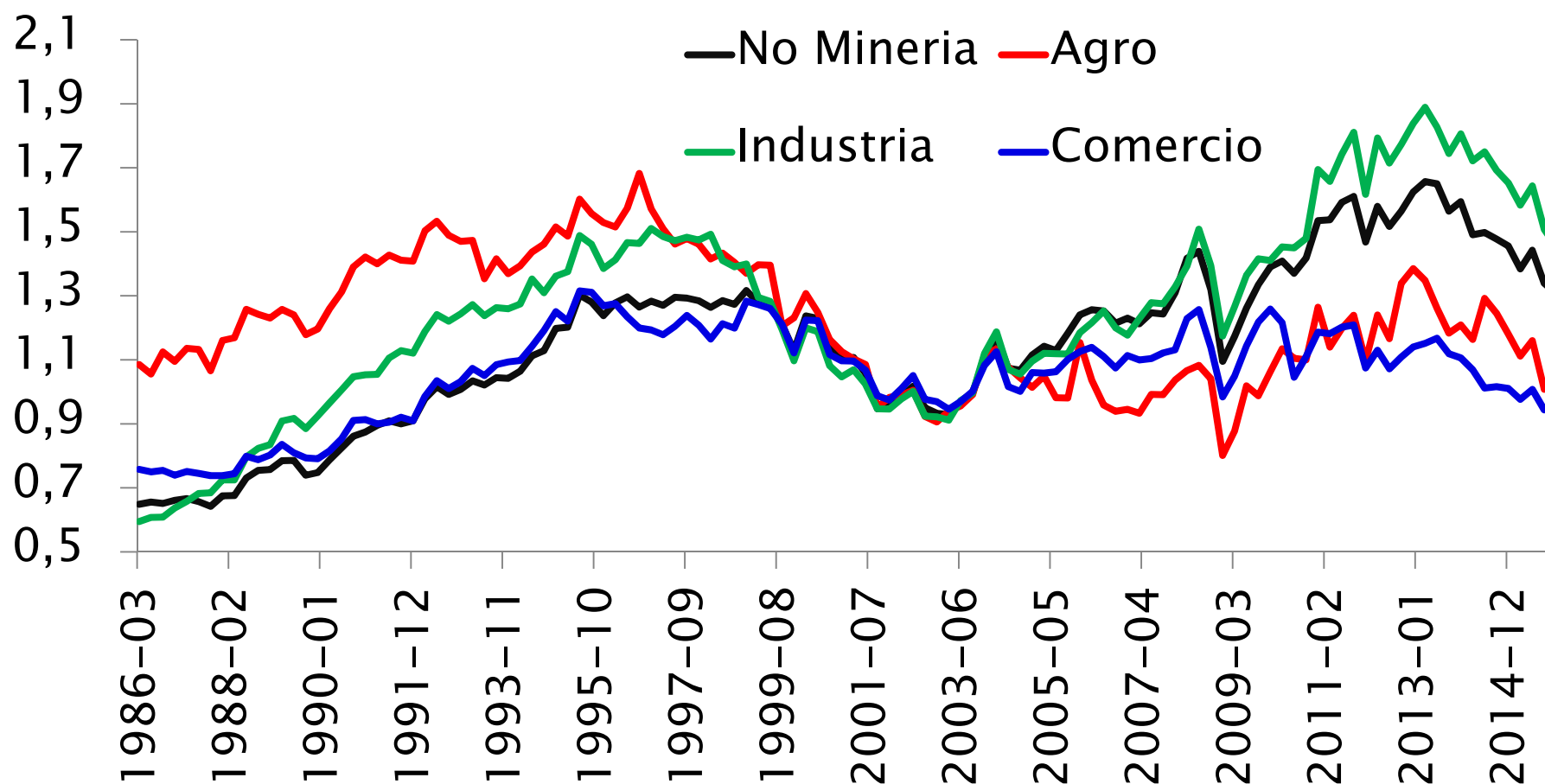
Crecimiento real del PIB por actividad económica: 1996–2015
(Índice encadenado: 2004 = 1)





El aumento en los costos laborales unitarios en dólares explica parte de este fenómeno. El sector agrícola tiene una posición expectante en la coyuntura actual.

Costos laborales unitarios en USD (2003=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 total de la economía.

Fuentes: Banco Central de Chile, INE.



Con todo, el dinamismo en términos reales de las exportaciones no mineras – y agrícolas en particular – ha sido bastante satisfactorio.

Tasa de crecimiento promedio anual exportaciones
(USD Constantes 2010)

Tasa de crecimiento anualizada	1996–2006	2005–2015	1996–2015
Total	6.4%	1.2%	3.8%
Productos Mineros	5.7%	0.7%	3.2%
Producto No Mineros	7.8%	2.1%	5.0%
Productos Agro	7.2%	3.7%	5.1%

Las exportaciones no mineras nominales en dólares se deflactan por un índice de valor de exportaciones (IVUX) que excluye productos mineros. Las exportaciones agrícolas se deflactan por el IVUX del sector Agropecuario, Silvícola y Pesquero.



Obviamente, el acceso al mercado chino explica una parte importante de esto.

Tasa de crecimiento promedio anual exportaciones
(USD Constantes 2010)

Tasa de crecimiento anualizada	1996-2006	2005-2015	1996-2015
Total	19.5%	9.9%	17.4%
Productos Mineros	20.0%	9.7%	17.7%
Producto No Mineros	17.0%	11.6%	15.4%
Productos Agro	39.3%	25.7%	32.1%



Resulta interesante notar que parte importante del crecimiento agrícola en China se debe a la aparición de nuevas empresas exportando viejos productos.

Crecimiento por década de exportaciones agrícolas a China
(Millones de USD 2010, porcentaje)

	Viejas Empresas		Nuevas Empresas		Total
Período	Viejos productos	Nuevos productos	Viejos productos	Nuevos productos	
Millones de USD					
1996-2006	8	4	84	54	150
2005-2015	317	44	625	20	1,006
Porcentaje anualizado					
1996-2006	2,0%	0,9%	22,2%	14,2%	39,3%
2005-2015	8,1%	1,1%	16,0%	0,5%	25,7%



Este fenómeno no es exclusivo a la agricultura, ni a China, ni a Chile. La aparición de nuevas empresas en viejos mercados es clave en el dinamismo exportador.

Crecimiento por década de exportaciones no mineras totales
(Millones de USD 2010, porcentaje)

	Viejas Empresas		Nuevas Empresas		
Período	Viejos mercados	Nuevos mercados	Viejos mercados	Nuevos mercados	Total
Millones de USD					
1996-2006	2,365	2,595	5,807	1,297	12,064
2005-2015	-2,687	1,176	6,105	594	5,188
Porcentaje anualizado					
1996-2006	1,5%	1,7%	3,8%	0,8%	7,8%
2005-2015	-1,1%	0,5%	2,5%	0,2%	2,1%

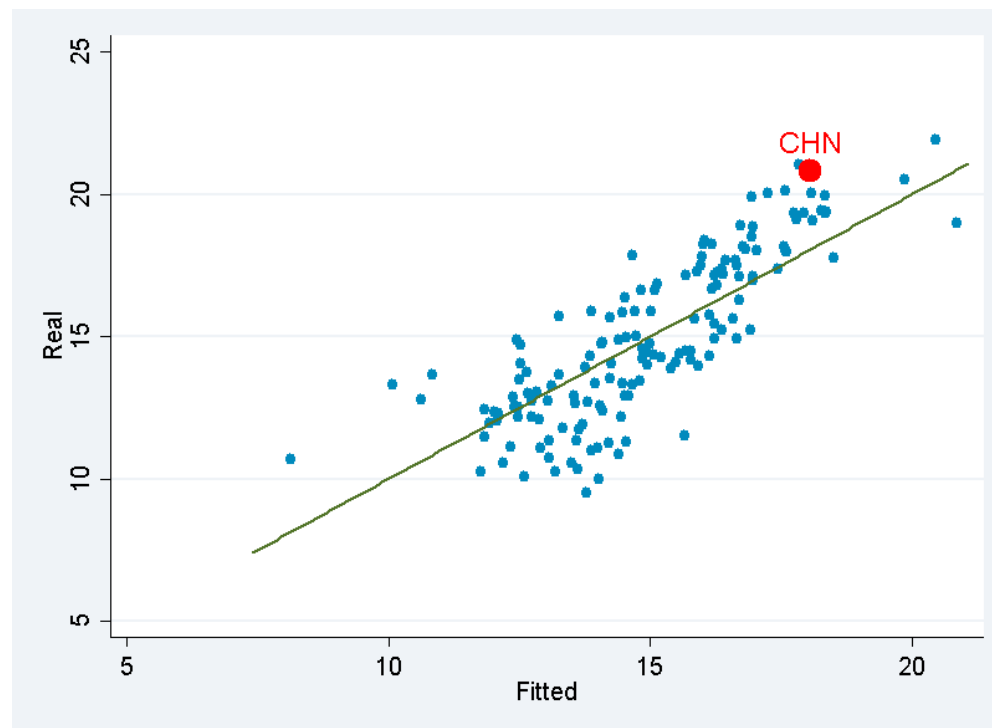
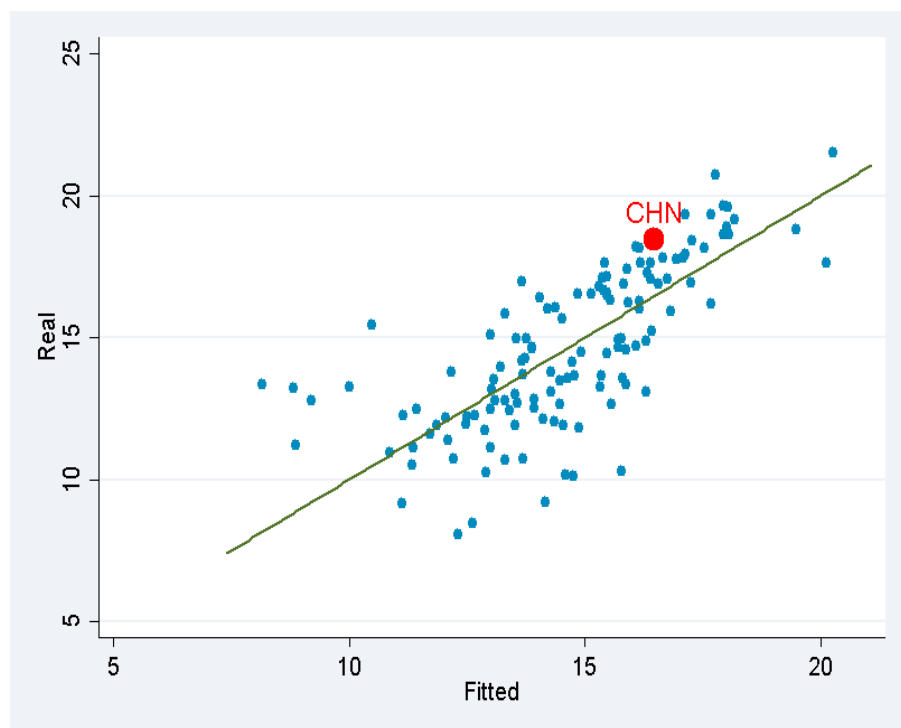


Las exportaciones agrícolas a China son (sustancialmente) mayores a las que podrían justificarse por su tamaño, ingreso y distancia.

Exportaciones totales a China: Real vs. Fitted

2003

2015



Nota: Se reportan los valores observados de las exportaciones totales de productos agrícolas a cada país y el valor estimado por un modelo de gravedad donde la variable dependiente son las exportaciones agrícolas reales (USD 2010) de Chile a cada país, y las variables independientes son el PIB del país de destino, el PIB per cápita y la distancia (en logs). Datos anuales entre 1996 y 2015.

Fuente: Elaboración propia

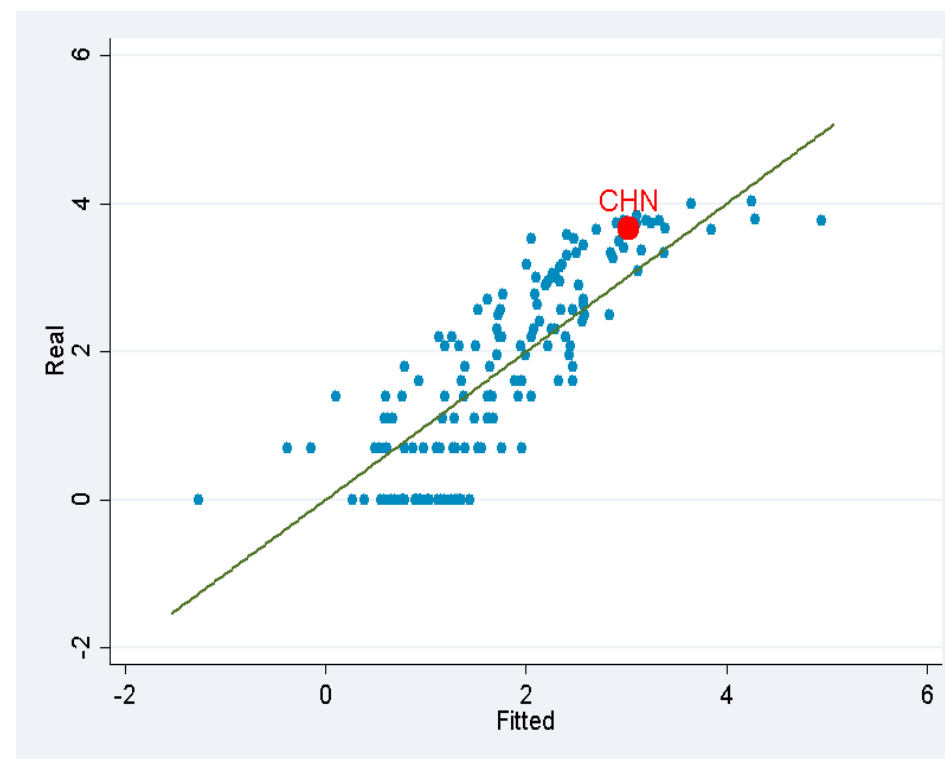
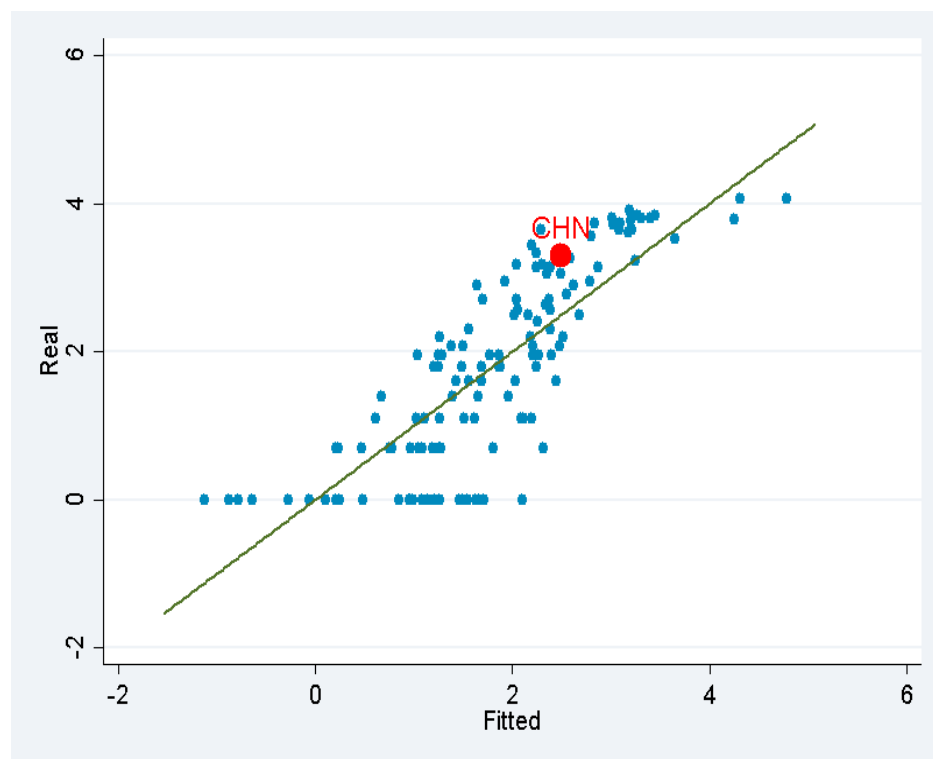


También lo son el número de productos agrícolas (HS4) exportados a China.

Número de productos HS 4 dígitos exportados a China: Real vs. Fitted

2003

2015



Nota: Basado en un modelo de gravedad calculado para el período 1996–2005 donde la variable dependiente es la cantidad de productos HS4 pertenecientes a categorías agrícolas exportadas por Chile a cada destino.

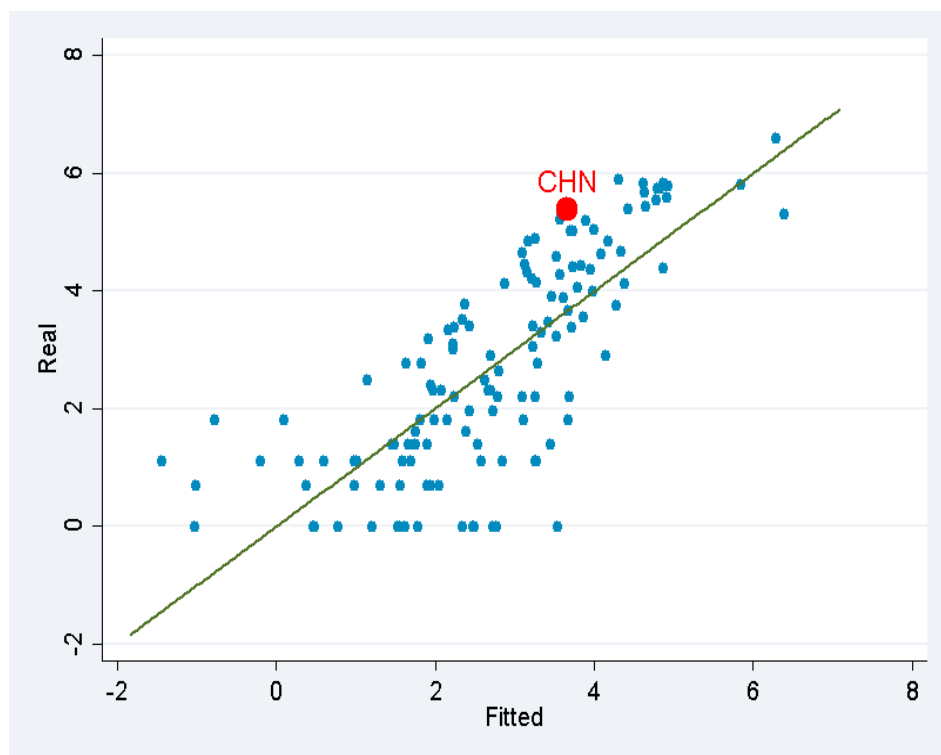
Fuente: Elaboración propia



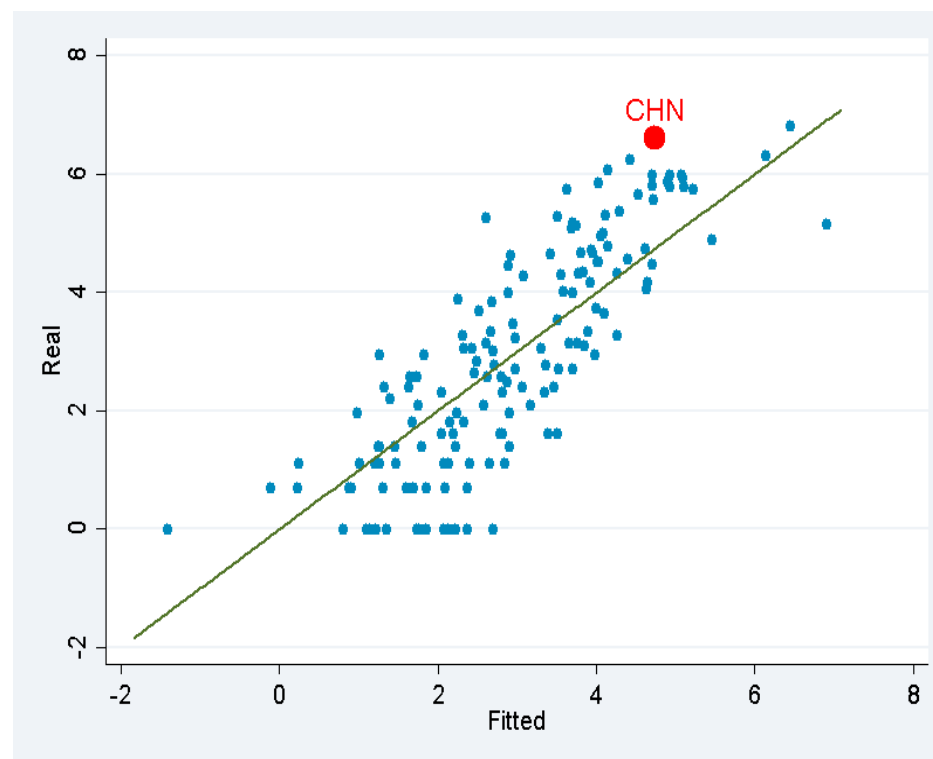
..... y también lo son el número de empresas agrícolas que exporta a China.

Número de Empresas exportadoras a China: Real vs. Fitted

2003



2015



Nota: Basado en un modelo de gravedad calculado para el período 1996–2005 donde la variable dependiente es la cantidad de empresas chilenas exportadoras de productos agrícolas a cada destino.

Fuente: Elaboración propia



Pero bueno, como diría Einstein, “la gravedad está para romperse “

Y este esfuerzo comercial en China busca exactamente eso.