

China: Primer Destino de Nuestras Exportaciones

Sofofa & Libertad y Desarrollo
25 de Julio de 2008

Sebastián Claro
Banco Central de Chile

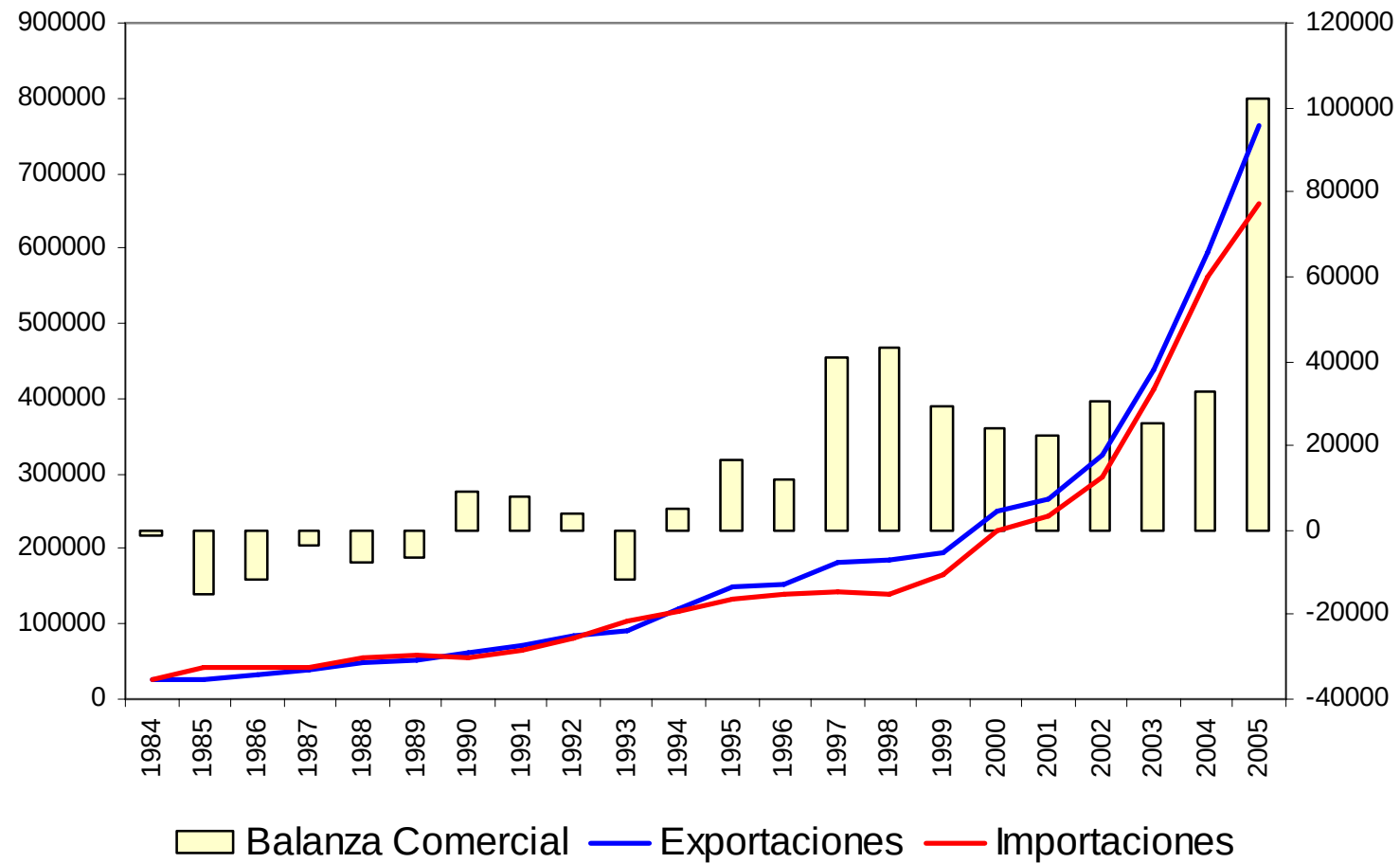
Disclaimer: Esta presentación representa exclusivamente el pensamiento de su expositor y no necesariamente refleja la opinión del consejo del Banco Central de Chile.

- Tendencias de la Economía China
- Cambios Institucionales y Estructurales Recientes
- Efectos de la Crisis de Crédito Internacional

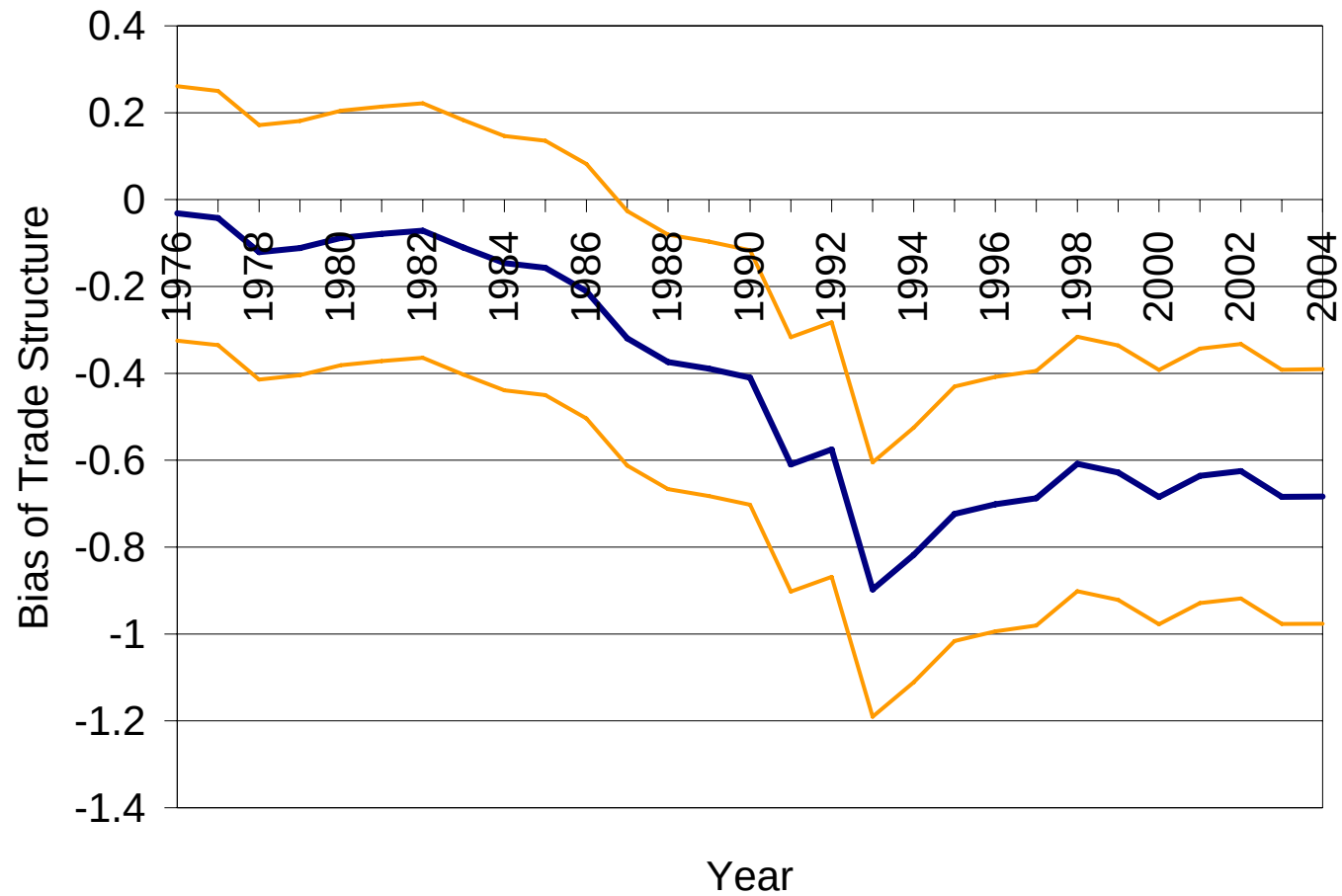
Éxito Exportador de China y su impacto en el Resto del Mundo

- I. Características de las Exportaciones Chinas
- II. Hipótesis y Conjeturas
- III. Impacto en otros países

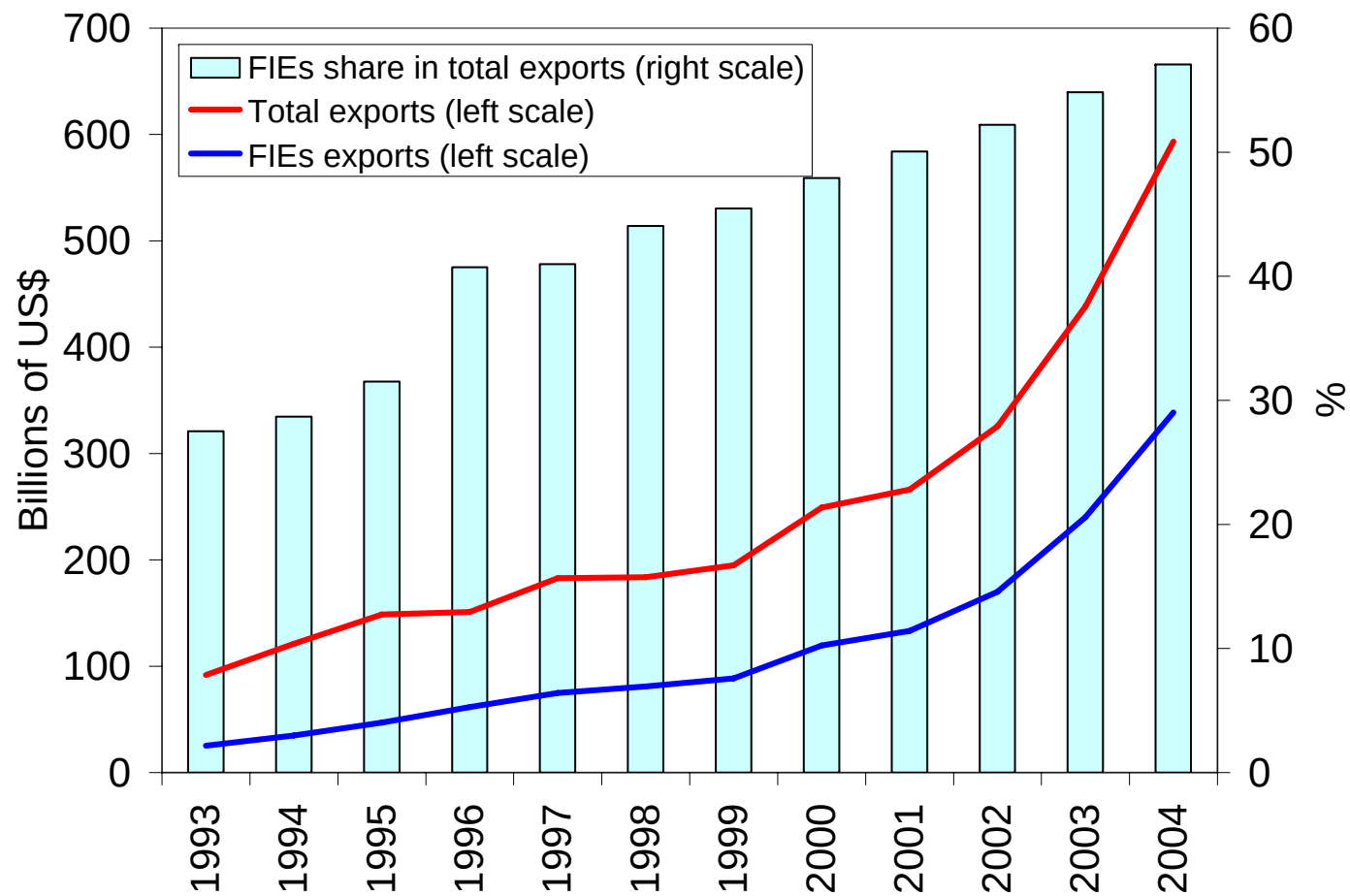
1. Gran crecimiento de las Exportaciones e Importaciones



2. Sesgo hacia productos intensivos en trabajo



3. Creciente dominio de Empresas Extranjeras



4. Exportaciones Sofisticadas

4.1 Similitud con Exportaciones OECD (ESI)

1972		1983		1994		2005	
México	0.18	México	0.20	México	0.28	Corea	0.33
Brazil	0.15	Corea	0.18	Corea	0.25	México	0.33
Taiwan	0.14	Taiwán	0.17	Taiwan	0.22	Taiwan	0.22
Israel	0.11	Israel	0.16	Brasil	0.19	China	0.21
Corea	0.11	Brasil	0.16	Honk Kong	0.17	Brasil	0.20
Argentina	0.11	Honk Kong	0.13	Singapur	0.16	Polonia	0.17
Honk Kong	0.11	Singapur	0.13	China	0.15	Israel	0.17
Rep. Checa	0.10	Argentina	0.09	Malasia	0.15	India	0.16
Yugoslavia	0.10	Hungría	0.08	Tailandia	0.14	Honk Kong	0.15
Colombia	0.07	Polonia	0.08	Argentina	0.09	Tailandia	0.15
Sudáfrica	0.07	Arabia Saudita	0.08	Polonia	0.09	Argentina	0.13
Venezuela	0.06	China	0.08	India	0.09	Hungría	0.13
Hungría	0.05	Antillas H.	0.07	Venezuela	0.08	Indonesia	0.11
Chipre	0.05	Filipinas	0.07	Indonesia	0.07	Sudáfrica	0.10
China	0.05	Tailandia	0.06	Bermudas	0.06	Rumania	0.08
India	0.05	Colombia	0.06	Colombia	0.06	Colombia	0.08

5. “China Price”

5.1 Precio relativo China/OECD en Estados Unidos

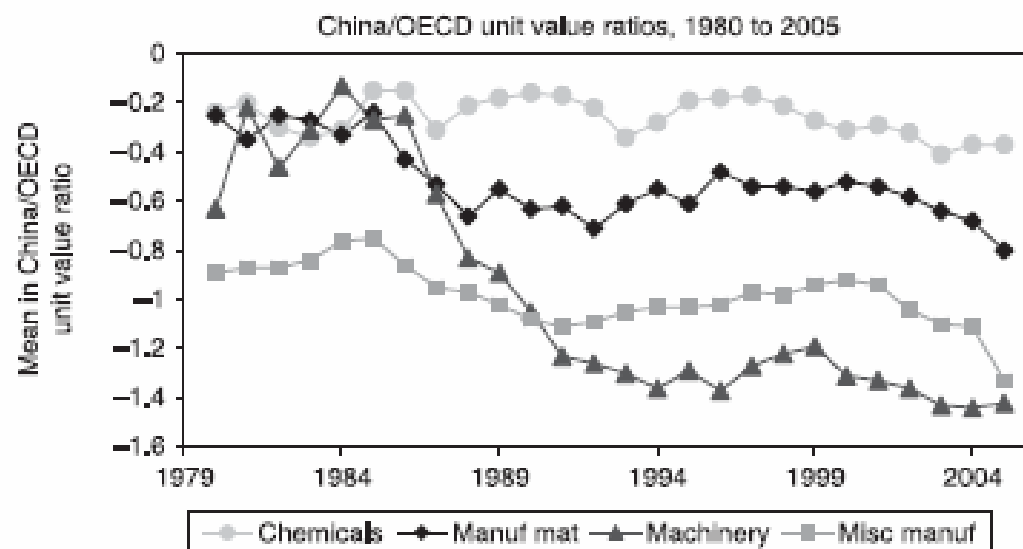


Figure 3. OECD/China log unit value ratios, 1980 to 2005

Note: Figure displays mean natural log China/OECD unit value ratio across products in noted industry, by year. Log unit values for each year and industry are significantly different from zero at the 1 % in almost all cases.

Source: Author's calculations.

5.2 Productos chinos son baratos aun después de controlar por características de China.

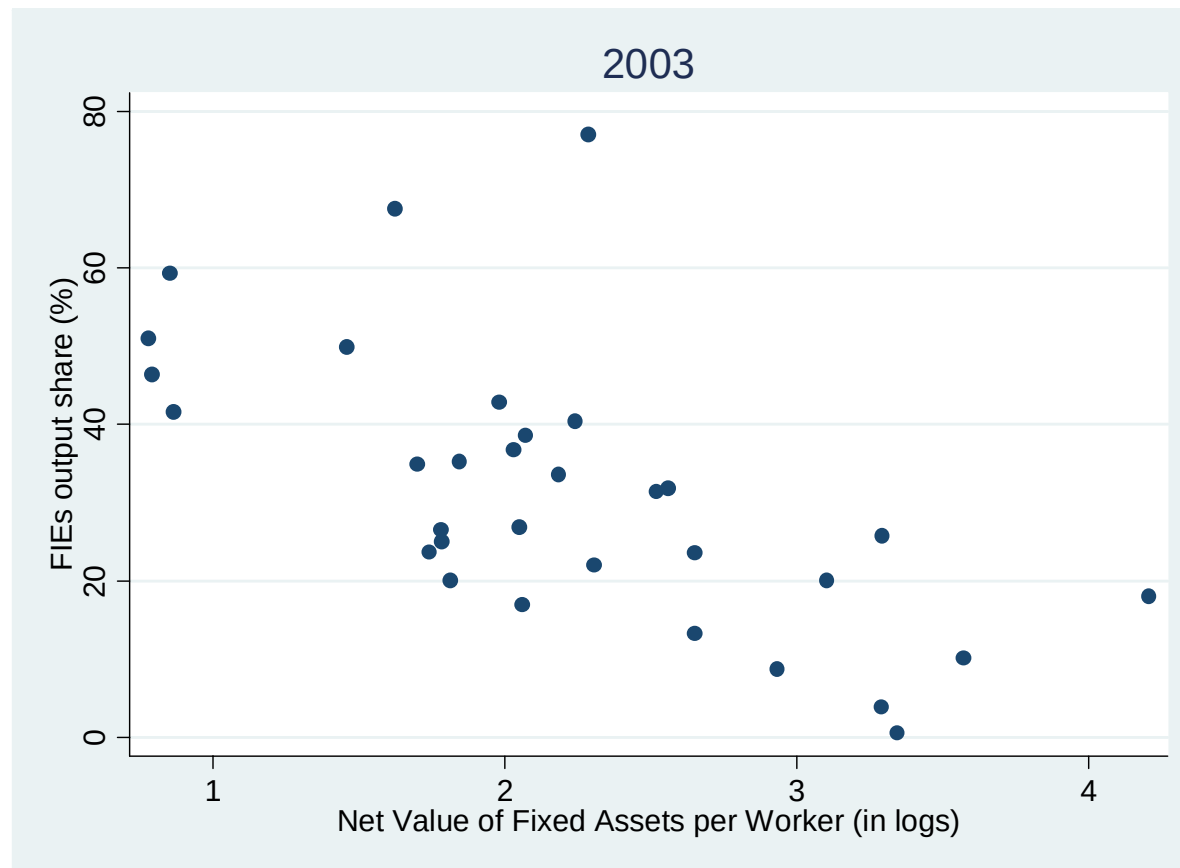
1980s		1990s		2000s	
Honk Kong	-0.69	Honk Kong	-0.96	Honk Kong	-1.08
México	-0.52	México	-0.62	Omán	-0.77
Japón	-0.45	Em. Árabes	-0.61	México	-0.59
Costa Rica	-0.37	Omán	-0.55	Kuwait	-0.50
Macao	-0.33	Mongolia	-0.49	Em. Árabes	-0.49
R. Dominicana	-0.32	Haití	-0.46	China	-0.48
Haití	-0.30	Guatemala	-0.43	Siria	-0.48
Em. Árabes	-0.30	Nepal	-0.43	Corea	-0.45
Chipre	-0.29	China	-0.40	Haití	-0.44
Venezuela	-0.27	Japón	-0.37	Malawi	-0.43
Guatemala	-0.25	El Salvador	-0.35	Nepal	-0.35
Bolivia	-0.21	Corea	-0.33	Mongolia	-0.35
Corea	-0.19	Nicaragua	-0.33	Pakistán	-0.34
Paraguay	-0.18	Rep. Checa	-0.32	Guatemala	-0.31
China	-0.16	Bahrain	-0.28	Bahrain	-0.21
Rumania	-0.12	Bangladesh	-0.24	Benin	-0.21

En resumen

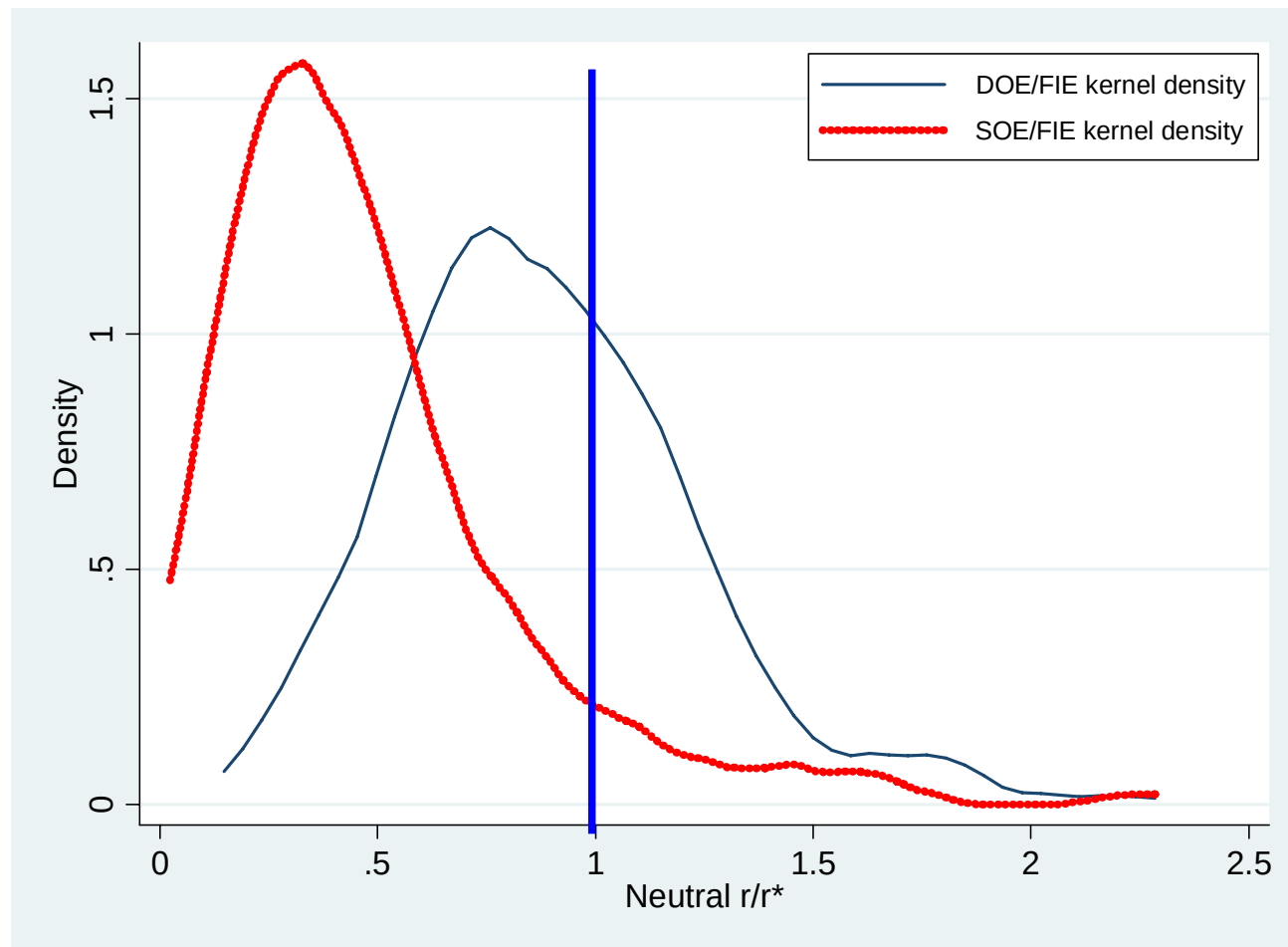
1. Fuerte crecimiento en exportaciones dominadas por empresas extranjeras
2. Exportaciones más sofisticadas de lo que las características de China sugieren.
3. Exportaciones baratas, y evidencia de caída en precio relativo de productos chinos.

II. Hipótesis y Conjeturas

1. Dominio de FIEs en sectores intensivos en trabajo



Las empresas domésticas son menos productivas que las FIEs



El dominio de las exportaciones chinas por empresas extranjeras de alta productividad explica:

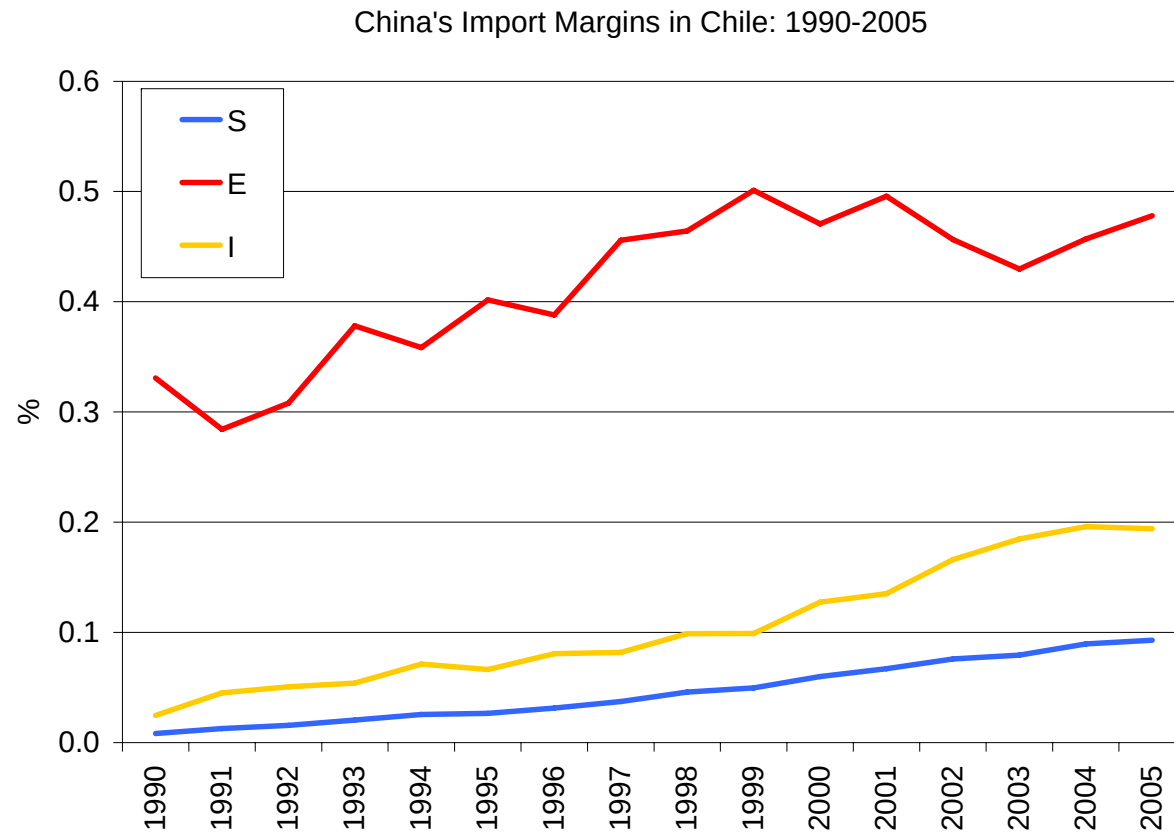
Mayor grado de sofisticación

Bajos precios

Alto crecimiento en *market share*

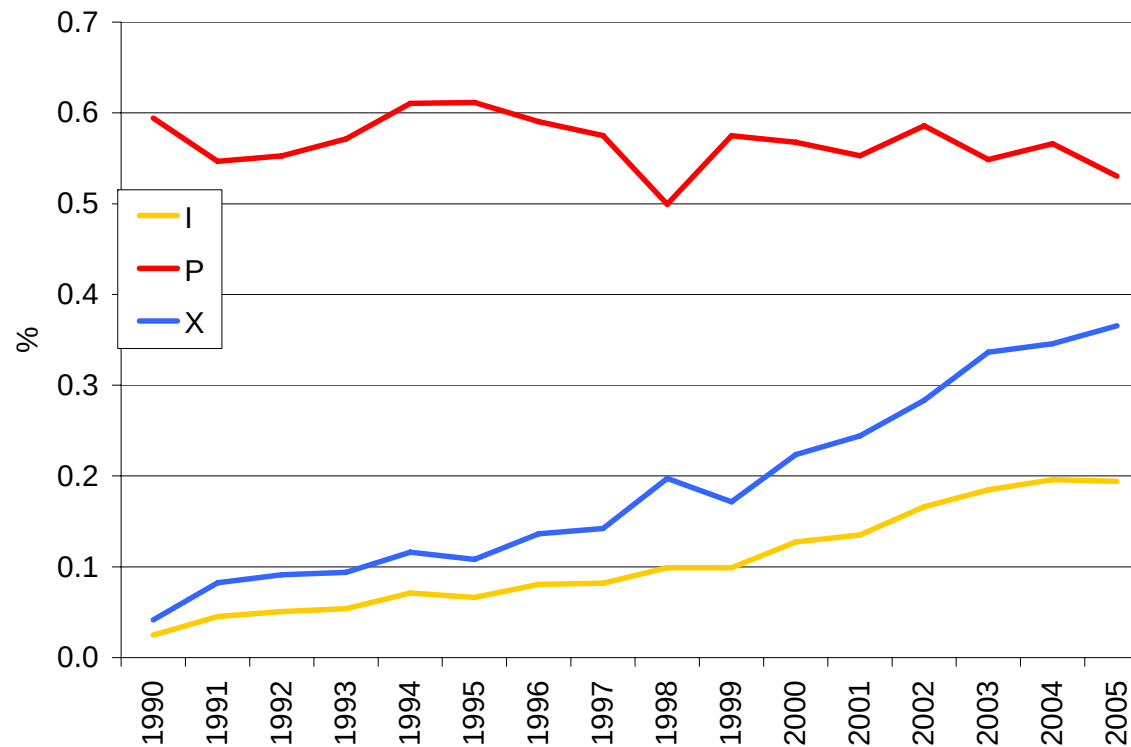
Caso de Chile

Fuerte aumento en participación de mercado de China



No se explica por una caída en el precio relativo de los productos chinos

Decomposition of China's Import Intensive Margin in Chile: 1990-2005



Fuerte aumento en la calidad/disposición a pagar por productos chinos

<i>Sample^a</i>	<i>Trade Barriers^b</i>	<i>Mean^c</i>	<i>95% Conf. Interval</i>	
<i>Panel A: ROW comprises countries with positive imports in the corresponding 8-digit product category.</i>				
	Yes	9.8	8.3	11.3
	No	10.7	8.9	12.4
<i>Panel B: ROW comprises countries with positive imports in at least one 8-digit product category within the 2-digit level group.</i>				
	Yes	11.2	8.8	13.5
	No	11.5	9.4	13.6

III. Impacto en otros países

1. Reasignación entre sectores
2. Reasignación dentro de cada sector
3. Tipo de Cambio Real

1. Reasignación entre sectores

Idea: competencia China en sectores intensivos en trabajo.

<i>Chinese Import Penetration, 1999</i>	<i>Employment Share</i>		<i>Value-Added Share</i>	
	<i>(%)</i>		<i>(%)</i>	
	1990	2000	1990	2000
High	24.5	17.4	11.6	7.8
Medium-high	16.9	18.7	10.9	15.8
Medium-low	46.1	49.4	35.0	38.2
Low	12.4	14.5	42.5	38.2

2. Reasignación dentro de cada sector

Idea: competencia China en productos intensivos en trabajo.

Evidencia para USA: Las empresas más perjudicadas son aquellas que producen bienes de baja tecnología/intensivos en trabajo. Sin embargo, escapan a la competencia China haciendo un *upgrade* de sus productos.

Evidencia para Chile: Las empresas no son capaces de hacer *upgrading*. La conjetura es que la escasez de capital (físico/humano) hacen muy costoso sino imposible este proceso.

3. Tipo de Cambio Real

El desafío es aun mayor si consideramos que el crecimiento de China puede generar un tipo de cambio real de equilibrio más apreciado en el mediano plazo.

Las consecuencias sobre las empresas que compiten directa/indirectamente con importaciones chinas son evidentes.

La manera adecuada de enfrentar este desafío es desarrollando políticas públicas que permitan hacer el *upgrading* productivo.

Gracias