

DOCUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

BANCO CENTRAL DE CHILE



**China en la economía global y su impacto sobre el  
desempeño de América Latina**

Sergio Lehmann  
Banco Central de Chile

N.º 39 - Diciembre 2010

**ECONOMIC POLICY PAPERS**  
CENTRAL BANK OF CHILE



## **BANCO CENTRAL DE CHILE**

### **CENTRAL BANK OF CHILE**

La Serie de Documentos de Política Económica, del Banco Central de Chile, divulga el pensamiento de las autoridades de la institución sobre la economía chilena y la conducción de la política monetaria. Esta Serie es una instancia de difusión y discusión de tópicos relevantes para los objetivos y el accionar del Banco Central, dirigida a un público más amplio que el de los especialistas.

The Series of Economic Policy Papers of the Central Bank of Chile presents views and analyses of the Chilean economy and the conduct of monetary policy prepared by Bank authorities. This series, aimed at the general public, disseminates and discusses topics that are relevant to the goals and operations of the Central Bank.

Documentos de Política Económica del Banco Central de Chile  
Economic Policy Papers of the Central Bank of Chile  
ISSN 0717 - 7151

Agustinas 1180 - Santiago, Chile  
Teléfono: (56-2) 6702475; Fax: (56-2) 6702231

# China en la economía global y su impacto sobre el desempeño de América Latina\*

Sergio Lehmann  
Banco Central de Chile  
Diciembre de 2010

## Resumen

China ha pasado a jugar un rol central en el desempeño de la economía mundial, tras iniciar su inserción en los mercados internacionales hace casi 30 años atrás. De ser una economía fundamentalmente agrícola, se ha convertido en ser un actor primordial a nivel global, especialmente en lo referido a la producción de bienes manufacturados. En línea con ello, China es actualmente un gran consumidor de *commodities*, alcanzando el primer lugar en el consumo mundial de metales.

La irrupción de China en el concierto económico mundial ha generado oportunidades y, en este contexto, América Latina ha resultado beneficiada, especialmente aquellos países más orientados a la producción de *commodities*. De exhibir una interrelación prácticamente nula a inicios de los 80s, el crecimiento de los países latinoamericanos y de China muestran actualmente correlaciones en torno a 50 a 60%. Esto ha sido especialmente clave para explicar el buen desempeño de América Latina bajo la actual coyuntura, en donde las economías desarrolladas aún no se recuperan del todo de la crisis y enfrentan importantes incertidumbres, mientras China toma una posición de liderazgo en cuanto al crecimiento económico mundial.

En este contexto, la canasta exportadora de América Latina ha ido gradualmente concentrándose en productos básicos, en tanto las manufacturas de la región pierden participación a nivel global. Asimismo, las exportaciones de esta América Latina a China se han multiplicado varias veces en los últimos diez años, reflejo de su importancia creciente para la región. Hacia el futuro, se reafirma el desafío de mantener la competitividad elevada de las economías latinoamericanas y administrar con responsabilidad los recursos asociados al cada vez más importante mercado de *commodities*.

---

\* Agradezco la asistencia de Francisca Pérez y los comentarios de los participantes en el seminario interno de la Gerencia de Análisis Internacional del Banco Central de Chile. Los errores u omisiones, así como las opiniones aquí expresadas, son de mi exclusiva responsabilidad.

## 1. INTRODUCCIÓN

El rol de China en la economía mundial se ha acentuado tras la crisis financiera de 2008 y de la cual aún se perciben sus consecuencias, particularmente por los problemas en economías desarrolladas y la persistente incertidumbre en torno al ritmo de recuperación de las economías desarrolladas. Desde comienzos de los 2000s, China se perfilaba como un actor central en la dinámica económica mundial, con un desarrollo e inserción muy rápido en los mercados internacionales, asimilable a los fenómenos que experimentaron Japón en los 50s y Corea en los 70s.

Tan sólo hace 30 años, China era una economía fundamentalmente agrícola y muy poco vinculada con el mundo. Hoy, en tanto, representa cerca del 13% del producto mundial medido a paridad de poder de compra, lo que la transforma en la segunda economía del mundo, sólo detrás de Estados Unidos<sup>1</sup>. Su inserción en el comercio exterior ha sido tan abrupta que en este mismo plazo ha pasado a constituir el origen de cerca del 12% del total de manufacturas que se exportan en el mundo y el principal consumidor de productos básicos.

China ha exhibido un alto crecimiento, en torno a 10% durante los últimos años. Asimismo, su apertura al comercio internacional ha generado oportunidades para el resto del mundo, y particularmente para América Latina. En lo grueso, en los efectos sobre América Latina es posible distinguir dos tipos de países, tal como lo muestra Jaramillo, Lehmann y Moreno (2009): aquellos en los que una fracción importante de sus exportaciones corresponde a manufacturas, y por tanto han pasado a ser competidores de China, como es el caso de México y algunos países de Centroamérica, y aquellos que exportan principalmente *commodities*, y que por lo tanto han visto incrementada significativamente su demanda externa, destacándose en este caso Chile, Perú, Argentina. Lo anterior podría sugerir que los primeros se han visto menos beneficiados, al menos directamente, por el desarrollo que ha mostrado China en los últimos años, lo que se ha reflejado en un crecimiento económico menos dinámico. Los países exportadores de productos básicos, en tanto, han registrado un significativo crecimiento de sus exportaciones, lo que ha impactado positivamente sobre su desempeño económico.

El propósito de este documento es presentar una evaluación y cuantificación del efecto del crecimiento de China sobre América Latina. Para esos efectos, el informe se ha organizado en cinco secciones adicionales a esta introducción. En la sección 2 se presentan algunos antecedentes recogidos en la literatura en torno a la vinculación económica entre China y América Latina. En la sección 3, en tanto, se muestra evidencia sobre el desarrollo económico de China durante los últimos 20 años. En la sección 4, por su parte, se presenta el creciente rol de China como consumidor de *commodities*. En la sección 5 se da cuenta de forma empírica del impacto de China sobre el desempeño de los principales países de América Latina, para, finalmente, en la sección 6 concluir.

---

<sup>1</sup> En dólares corrientes, el tamaño de China equivale algo menos del 9% del PIB mundial.

## 2. ANTECEDENTES EN TORNO A LA VINCULACIÓN ECONÓMICA DE CHINA Y AMÉRICA LATINA

Entre la evidencia que hasta ahora se dispone se destaca el análisis de García *et al.* (2006), que presenta hechos estilizados para la región latinoamericana en general, dando cuenta de la creciente vinculación de esta región con China. Mesquita (2004), en tanto, utilizando datos de comercio para una muestra de países latinoamericanos, encuentra un pequeño impacto negativo en el sector manufacturero, pero que constituiría una tendencia que se prolongaría en el tiempo. Además, indica que el auge manufacturero chino estaría basado en una ilimitada dotación de mano de obra, veloz crecimiento de la productividad, economías de escala y una importante intervención estatal, lo que estaría detrás del éxito exportador.

Blázquez-Lidoy *et al.* (2006) indican que México, en ese sentido, es la economía más amenazada, pues tiene la estructura de comercio más parecida a China entre los países de Latinoamérica. En línea con esto, Álvarez y Claro (2006) establecen que para el caso de Chile, si bien los precios de las manufacturas chinas explican en parte la penetración de éstas, es más bien la variedad y la creciente calidad de su producción los factores que explican este fenómeno. En síntesis, de acuerdo a la literatura empírica, las industrias basadas en la utilización de mano de obra no calificada serían las más vulnerables a la competencia china y constituirían el sector más afectado por la apertura comercial y desempeño económico de este país.

No obstante, este menor desempeño debería verse compensado en el caso de América Latina por una mejora del sector servicios y recursos naturales, especialmente en este último, donde la región presenta cierta especialización<sup>2</sup>. El World Economic Outlook (2004) estudia 10 regiones y siete sectores productivos, donde América Latina está dividida en dos bloques: exportadores de petróleo (México, Colombia y Venezuela) y “el resto” (países en vías de desarrollo del hemisferio occidental). En el caso del primer grupo, los envíos al exterior como la demanda de bienes importados aumentarían en algo menos de 3%. En cuanto al efecto total sobre la economía derivado del crecimiento chino, se encuentra una mayor expansión del producto que se sitúa entre 0,1 y 0,2%. En el resto de las economías, en tanto, las exportaciones e importaciones se reducirían en torno a 1%. Los sectores más beneficiados en ambos grupos serían la agricultura, minería y, en menor proporción, el sector servicios. En tanto, el sector manufacturero, textiles y prendas de vestir serían los más perjudicados.<sup>3</sup> Blázquez-Lidoy, Rodríguez y Santiso (2006), a través de un análisis de similitud de exportaciones y de especialización en la producción (índice de Balassa) ratifica que la competencia en manufactura es especialmente alta para México. Sin embargo, este país enfrenta oportunidades importantes en el comercio intra-industria. Además, podría aprovechar los menores costos de transporte y coordinación que le otorga su cercanía a Estados Unidos. Esto es válido también, para el caso de transportes y maquinaria en Brasil y

---

<sup>2</sup> Para mayor detalle, véase anexo en donde se presenta tabla de especialización de los distintos países de América Latina. De ella se desprende una fuerte especialización de la mayoría de las economías en bienes asociados a recursos naturales. Los casos de Brasil y México son algo distintos, considerando un rol importante de las manufacturas, especialmente en relación a equipos de transporte.

<sup>3</sup> La separación de los países exportadores de petróleo del resto de la muestra de América Latina merece algunos reparos. Los efectos negativos en volumen de comercio podrían deberse al mayor impacto en el sector manufacturero, textiles y vestuario de México y Colombia, que no serían compensados por los combustibles.

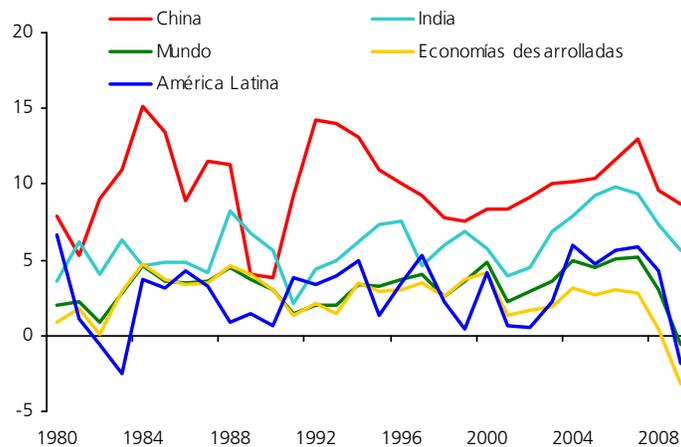
productos químicos en Colombia. No obstante, esta situación dejaría a las economías con mayor exposición a *shocks* de términos de intercambio, lo que plantea otros riesgos a considerar para las economías latinoamericanas.

Jaramillo, Lehmann y Moreno (2009), por su parte, muestran que China ha tenido un efecto relevante en el aumento de precios de *commodities* a partir de 2003, cuando se hace más patente la inserción de China con el resto del mundo, mostrando los frutos de un proceso que se inicia de forma gradual en los 80s. Ello es especialmente significativo en el caso de los metales, para los cuales China pasa a convertirse en su principal consumidor.

### 3. INSERCIÓN DE CHINA EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

China se ha ido convirtiendo en un actor cada vez más relevante en la dinámica de crecimiento global. Tras una larga época de aislamiento, en los ochenta este país modifica la orientación de sus políticas e inicia su inserción en la economía mundial, al ir reduciendo las barreras al comercio internacional. Esta política, junto al hecho de comenzar este proceso registrando un producto per cápita muy inferior al de otras economías en desarrollo y representar la economía más poblada del mundo, le permitió exhibir un crecimiento sistemático en torno a 10%, tal como lo muestra el gráfico 1.

**Gráfico 1. Crecimiento del PIB**  
(Precios constantes, cambio anual, %)

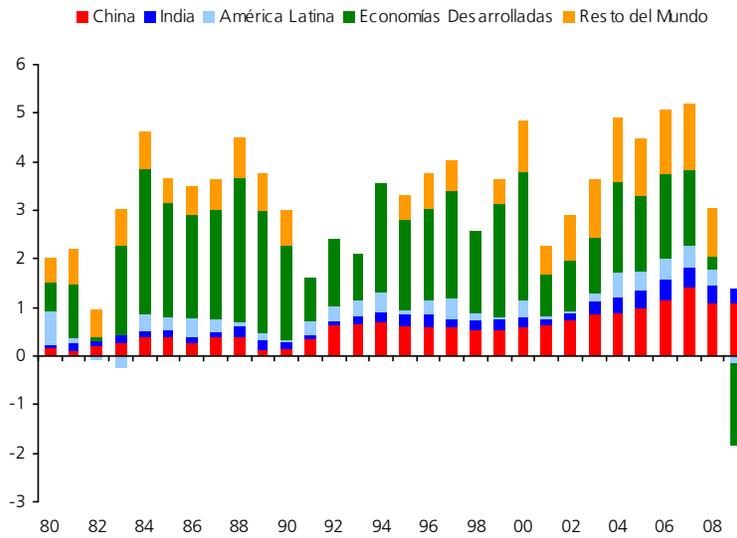


Fuentes: World Economic Outlook. FMI, Abril 2010

Se destaca que no obstante la recesión global de 2009, producto de la crisis financiera global, China alcanza un crecimiento en torno a 8%, logrando moderar los efectos de la crisis sobre la economía mundial, en particular sobre las economías emergentes, proveedoras privilegiadas de productos básicos a China.

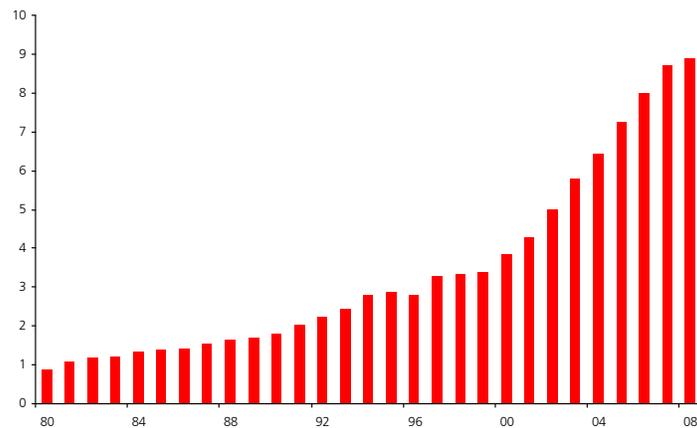
Este alto crecimiento, ha permitido a China ir ganando protagonismo en la determinación de la expansión mundial, tal como se aprecia en el gráfico 2. En efecto, en especial desde el 2000 en adelante, China se transforma en un actor central en la dinámica global. Se destaca el 2009, donde a pesar de la recesión global, esta economía mantiene un alto crecimiento.

**Gráfico 2. Contribución al crecimiento económico mundial (Porcentaje)**



Fuentes: World Economic Outlook, FMI, Abril 2010

**Gráfico 3. Participación de China en el Comercio Internacional (Porcentaje)**



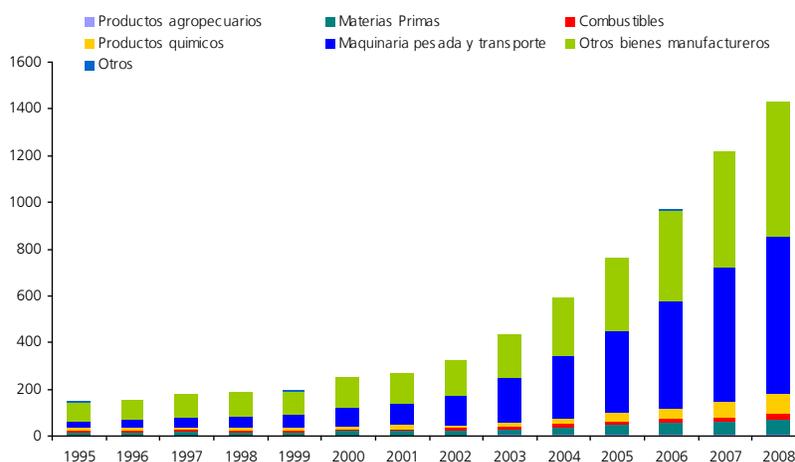
Fuente: UNCTAD, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Un elemento central para explicar el dinamismo chino se basa en el comercio exterior. La política de apertura en este sentido, ha permitido a esta economía multiplicar por siete su participación en intercambio del mundo en un lapso de 30 años y de 3 veces en un período de tan sólo 10 años, tal como da cuenta el gráfico 3. Ello ha convertido a China en el tercer actor más importante en términos de participación en el comercio internacional, sólo detrás de Estados Unidos y Alemania.

Las exportaciones chinas han pasado a concentrarse principalmente en manufacturas y productos electrónicos, que hoy en día representan más del 90% del total. Creciente importancia han ido adquiriendo los productos asociados a maquinaria pesada y de transporte. En cuanto a las importaciones, éstas han ido aumentando sostenidamente, destacando la participación de las materias primas, incluyendo combustibles y productos agropecuarios, como se puede apreciar en el gráfico 5.

Sin lugar a dudas, el mundo se ha visto beneficiado del extraordinario dinamismo que ha mostrado China durante los últimos años, asociado a su proceso de apertura comercial y elevado crecimiento económico. Estos beneficios podrían manifestarse a través de a lo menos tres mecanismos básicos: (1) mayor competencia en el sector manufacturero, (2) inversión extranjera directa, y (3) por mayor demanda por productos básicos.

**Gráfico 4. Exportaciones de China por Categoría**  
(Billones de US\$)

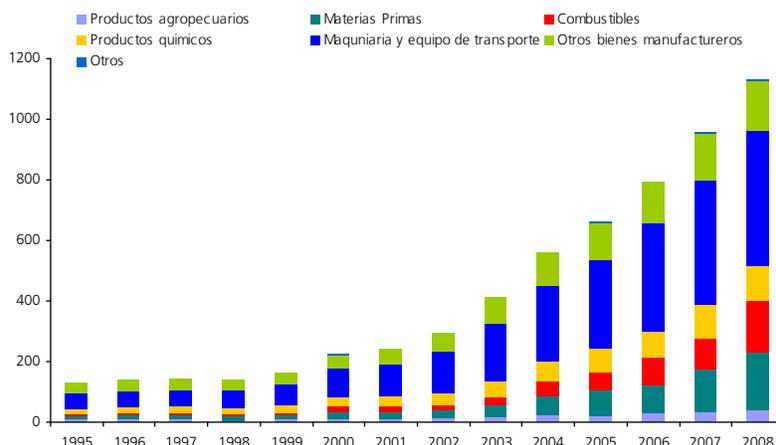


Fuente: UNCTAD, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Algunos estudios se focalizan en la cuantificación de los efectos en comercio, bienestar y asignación de factores y producción, mediante modelos de equilibrio general. En este espíritu, el GTAP (de su sigla en inglés del Proyecto de Análisis del Comercio Global de la Universidad de Purdue), se enfoca en los efectos en términos de intercambio y flujo de comercio. A partir de él se concluye que el ingreso de China a la Organización Mundial de Comercio en 2001 ha beneficiado a la economía mundial no sólo por sus exportaciones de bajo costo, sino también por el enorme potencial de demanda que

representa, y que los beneficios que reciba cada país o región en particular dependerá de la forma en que compitan con los bienes producidos en China.<sup>4</sup>

**Gráfico 5. Importaciones de China por categoría  
(Billones de US\$)**



Fuente: UNCTAD, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

#### 4. CHINA EN EL BOOM DE PRECIO DE *COMMODITIES*

El desarrollo económico de China de los últimos años, ha llevado a esta economía a convertirse en uno de los principales consumidores de productos básicos. En efecto, tal como se muestra en la tabla 1, hacia 2005 China se convierte en el mayor consumidor de cobre, mientras en petróleo muestra un crecimiento promedio anual de su demanda en torno a 8%, lo que la ubica sólo detrás de Estados Unidos en términos de consumo. Si bien China consume menos petróleo que la Zona Euro, prácticamente duplica el consumo que registra Alemania.

En el caso de productos agrícolas, como la soya, también se ubica en los primeros lugares, acumulando un crecimiento promedio anual de casi 13% durante los últimos 5 años. En el mercado del maíz, cuyo precio ha tendido a aumentar fuertemente en los últimos años, China es el segundo mayor consumidor detrás de Estados Unidos.

La alta demanda por productos básicos de China seguiría presente, si se toma en consideración que su consumo y nivel de producción industrial es muy alta en comparación con otras economías que tienen o tuvieron un ingreso per cápita similar (FMI, 2004). En la tabla 2 se compara a China con Japón y Corea del Sur en cuanto a su trayectoria de consumo. Se puede apreciar que las economías mencionadas aumentan fuertemente su consumo a la par con el aumento de su nivel de ingreso, lo que es esperable que suceda también en el caso de China, en especial dada su alta participación de la industria manufacturera en la producción del país.

<sup>4</sup> Entre estos estudios están Ianchovichina y Martin (2006) y FMI (2004).

**Tabla 1. Consumo de *Commodities***

	<b>Petróleo</b>		<b>Cobre</b>	
	% Consumo Mundial		% Consumo Mundial	
	2005	2009	2005	2009
Estados Unidos	24,5	21,7	13,1	8,9
Zona Euro	18,6	17,3	18,0	14,5
Japón	6,3	5,1	7,5	4,8
China	8,5	10,4	22,7	35,9
Resto del Mundo	42,1	45,5	38,8	35,9

	<b>Soya</b>		<b>Maíz</b>	
	% Consumo Mundial		% Consumo Mundial	
	2005	2007	2005	2007
Estados Unidos	25,1	23,2	33,4	30,4
Zona Euro	6,7	3,7	6,1	2,8
Japón	2,3	1,9	2,3	2,2
China	25,5	20,1	19,1	19,9
Resto del Mundo	40,4	51,0	39,0	44,6

Fuentes: Informe de BP de estadísticas de energía mundial 2010, Informe Trimestral de la Industria del Cobre y Perspectivas de Mercado, CRU, Enero 2008 y Abril 2010, FAO.

**Tabla 2. Consumo de Metales  
Perspectiva Comparada para China, Japón y Corea**

		<b>Consumo de Metales</b>		<b>PIB per cápita (*)</b>
		<b>Aluminio</b>	<b>Cobre</b>	
		Kilos per cápita		US\$
<b>Japón</b>	1955	0,6	1,2	5.559
	1975	10,5	7,4	21.869
<b>Corea</b>	1975	1,0	1,3	2.891
	1995	15,0	8,1	10.841
<b>China</b>	1990	0,7	0,6	342
	1994 - 1996	1,4	0,9	1.515
	1999 - 2001	2,6	1,5	2.385
	2005 - 2007	7,1	3,1	4.704

(\*) Calculado a paridad del poder de compra.

Fuentes: UNCTAD, Base de datos del World Economic Outlook, FMI, Abril 2010 y Kaplinsky (2006).

Con el fin de modelar el efecto de China en los precios internacionales de productos básicos véase Jaramillo, Lehmann y Moreno (2009). En ese trabajo se muestra, que especialmente en el caso de los metales, el consumo de esta economía juega un rol significativo en el aumento de precios, explicando en torno a 30% de la mayor cotización.

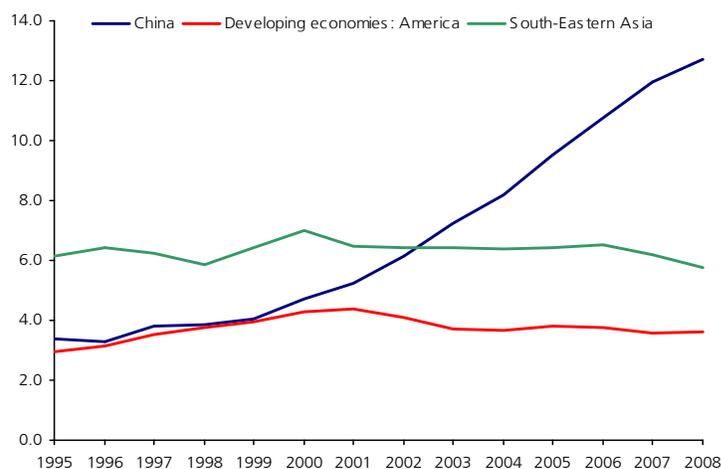
## 5. LA ECONOMÍA CHINA Y AMÉRICA LATINA

América Latina es una región cuyo desempeño económico está muy determinado por las condiciones externas, especialmente el crecimiento del resto de las economías, la evolución de las tasas de interés y de los spreads de deuda, además de los precios de los bienes básicos que exporta. En esta sección se busca mostrar la relación entre China y las economías latinoamericanas. Como resultado de esta relación se podrá apreciar que se ha dado un cambio gradual en la composición de la canasta exportadora desde manufacturas hacia recursos naturales, a la vez que el ciclo económico de América Latina se encuentra altamente correlacionado con el de China.

### 5.1 Evolución de la canasta exportadora de América Latina

En el gráfico 6 se observa la evolución de la participación de China, América Latina y el Sudeste Asiático en lo referido a bienes manufacturados y recursos naturales. Como se ve, China ha aumentado su participación de manera sostenida, especialmente desde su ingreso a la Organización Mundial de Comercio en 2001. Esto, sin embargo, ha sido acompañado de un leve descenso en la participación del Sudeste Asiático y América Latina (más pronunciado en el segundo), lo que da cuenta de algún desplazamiento de la producción manufacturera desde estos países emergentes.

**Gráfico 6. Evolución de participación en exportaciones manufactureras mundiales (Porcentaje)**



Fuente: UNCTAD, Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

En efecto, mientras a inicios del 2000 América Latina representaba cerca del 4% del comercio mundial de manufacturas, hoy día se acerca a cifras en torno a 3%. En el sudeste de Asia, luego de aumentos sostenidos durante los 90, en que pasaron de representar algo más del 4% del comercio de manufacturas a inicios de esa década, para llegar a ser casi el 8% hacia el final de la misma. Actualmente, por su parte, la proporción baja a cifras en torno a 7%. Ello se explicaría por el rol creciente que

adoptan los productos básicos, como respuesta a la alta demanda que proviene de China. Asimismo, la competencia que representa esta misma economía en manufacturas, lleva a una reducción en el papel de este sector en el caso latinoamericano.

En cuanto a recursos naturales, América Latina ha aumentado de manera sostenida su participación en el comercio mundial desde los primeros años del los 90, representando hoy día casi el 9% del comercio mundial. De esta forma, se tiene que en el caso particular de esta región, la irrupción de China en el comercio de manufacturas ha sido compensada por la abundancia de recursos naturales. No obstante, las historias particulares de cada país son diferentes, dependiendo de la proporción de las materias primas en su estructura económica.

**Tabla 3. Composición de las exportaciones de las economías latinoamericanas**  
(Porcentaje de la canasta total para valores de 2008)

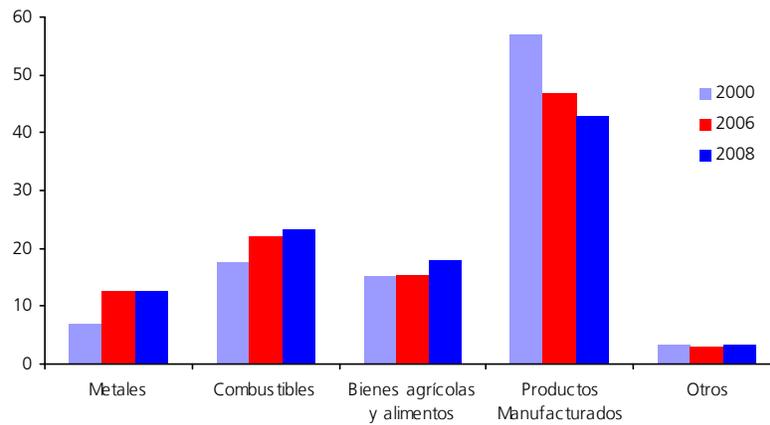
	Argentina	Brazil	Chile	Colombia	México	Perú	Venezuela
Granos, cereales, ganadería y pesca	53.6	31.0	22.6	17.8	5.9	16.9	0.2
Minería	6.0	15.8	64.4	5.2	4.1	60.8	2.0
Combustibles	9.6	9.4	1.4	46.0	17.2	9.1	93.8
Industria Química	8.3	6.4	4.7	7.8	3.9	2.8	1.0
Maquinaria y equipo de Transporte	13.9	21.1	1.7	5.0	52.8	0.8	0.6
Otros bienes	8.6	16.2	5.2	18.2	16.2	9.6	2.4

Fuente: UNCTAD

La tabla 3 exhibe la proporción que los distintos tipos de productos de exportación representan para las principales economías latinoamericanas. De acuerdo a ello, los países más orientados a productos básicos son Chile, Perú, Colombia y Venezuela. Mientras en los dos primeros, los metales son los que dominan la canasta, en los dos segundos son combustibles. De acuerdo a ellos, serían las economías que mayormente se favorecerían con la expansión de la economía china. Brasil y México, en tanto, exhiben un sector manufacturero relevante, en cuanto a exportaciones. Son sectores en que compiten con la economía china, y que por tanto se verían menos favorecidos con su expansión.

El gráfico 7 da cuenta de la recomposición en la canasta de exportaciones que resultaría del rol que comienza a jugar China en el comercio internacional en los 2000. Se aprecia que los productos manufacturados comienzan a ceder terreno frente a los recursos naturales, minerales y combustibles. En conjunto, estos últimos representaban casi el 25% de las exportaciones en 2000, mientras que en 2006 se acercan al 35% del total de envíos desde la región y en 2008 al 40%. Los productos manufacturados, por su parte, para ese mismo período, pasan de representar algo más del 50% de la canasta a cifras en trono a 40%.

**Gráfico 7. Cambio en la canasta exportadora de América Latina (Porcentajes)**

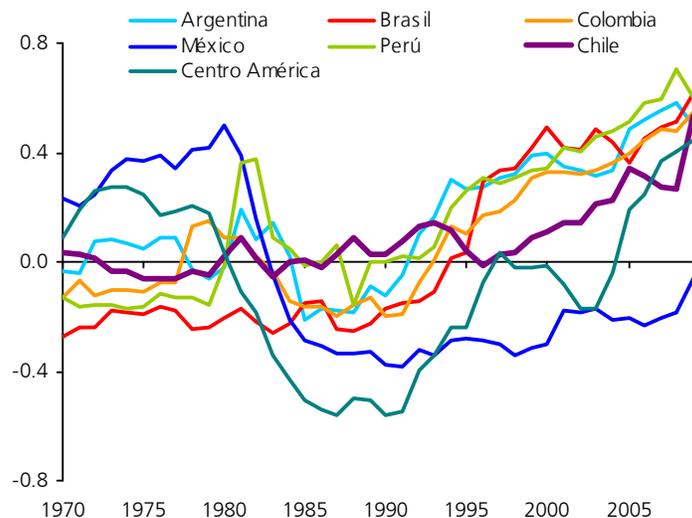


Fuente: Elaboración propia en base a valores de UNCTAD.

### 5.2 Actividad de China y el Desempeño de las Economías Latinoamericanas

De forma de evaluar empíricamente el rol que ha jugado China en el desempeño de América Latina, se calcula el coeficiente de correlación entre el crecimiento de China de los principales países de América Latina. Se utilizan datos anuales de 1970 a 2009, utilizando 5 años móviles.

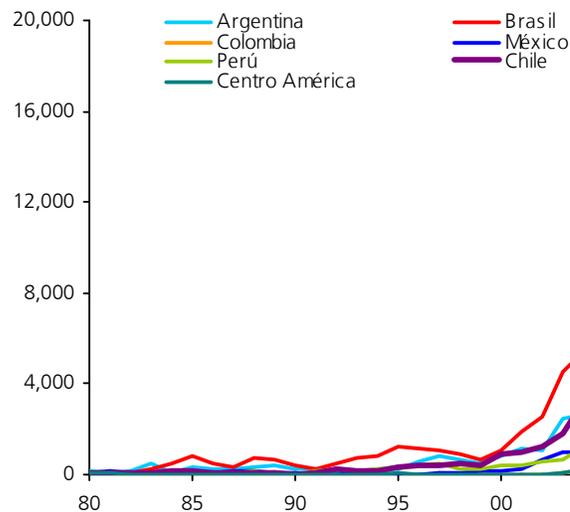
**Gráfico 8. Coeficiente de Correlación entre el crecimiento de América Latina y China (5 años móviles, datos anuales)**



Fuente: Elaboración de los autores sobre la base de información del FMI

Se encuentra que desde el 2000 hacia delante, la correlación entre los crecimientos se eleva de forma sustancial, coincidiendo con la irrupción de China como actor central en el comercio mundial y creciente consumidor de productos básicos. Se destaca que aquellos países en que los precisamente estos productos son los que representan una mayor proporción de su canasta exportadora, son los que muestran un mayor grado de correlación con China. En general, la correlación se sitúa en torno a 50 a 60%, llegando a casi 70% en los casos de Perú y Brasil. México, en tanto, muestra niveles de correlación bajos e incluso negativos, concluyéndose que la dinámica china no ha sido beneficiosa. Esta economía, de todas formas, aparece más bien fuertemente ligada al ciclo de EE.UU., su principal socio comercial.

**Gráfico 9. Exportaciones de América Latina hacia China**  
(Millones de US\$)

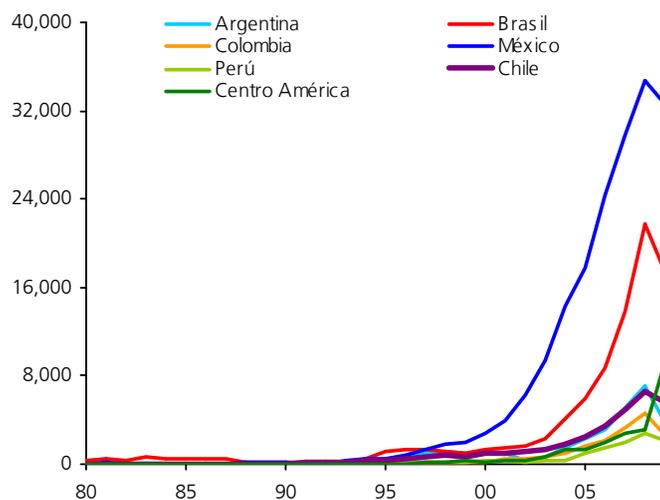


Fuente: CEIC

Detrás de este comportamiento beneficioso, destaca la creciente relevancia que en materia de exportaciones China ha pasado a representar para América Latina. Desde el 2000 en adelante, la evolución es explosiva, especialmente en los casos de Brasil y Chile, donde las exportaciones se multiplican por varias veces, tal como lo muestra el gráfico 9.

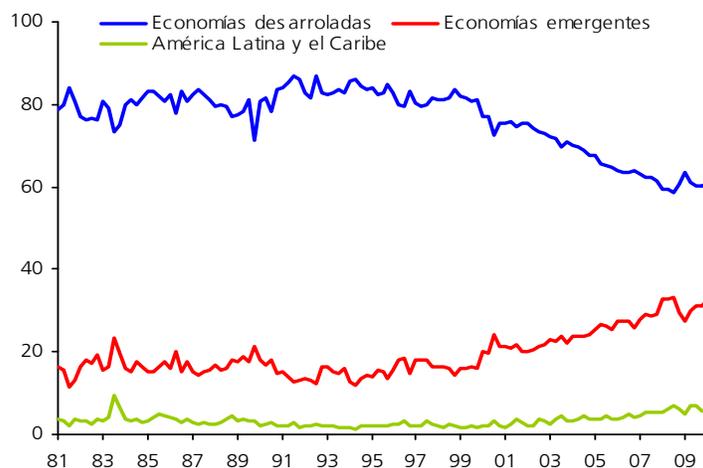
En términos de importaciones, en tanto, y como reflejo de una papel activo en la producción de bienes manufacturados, China eleva sustancialmente los envíos a América Latina, multiplicándose también por varias veces las cifras de comienzos de los 2000s. Destacan en estos casos, por razones de tamaño de sus economías, el peso que exhiben en este sentido Brasil y México.

**Gráfico 10. Importaciones de países latinoamericanos desde China  
(Millones de US\$)**



Fuente: CEIC

**Gráfico 11. Evolución de la participación de países latinoamericanos en las importaciones de China  
(datos trimestrales, porcentaje)**



Fuente: CEIC

Desde el punto de vista de la canasta importadora de China, destaca que las economías emergentes han ido ganando espacio de manera sistemática, y América Latina ha sido partícipe de este fenómeno. Ello contribuye a explicar por qué la recuperación de estas economías tras la crisis financiera de 2008-2009 ha sido relativamente rápida. China ha mantenido un crecimiento elevado, en torno a 10%, sosteniendo la elevada demanda por los productos que en su mayor parte produce América Latina. Por cierto, mirando hacia adelante, la principal duda para esta región vendrá dada por la capacidad de China de

mantener un crecimiento elevado, lo que es especialmente desafiante cuando los países desarrollados no muestran suficiente capacidad para inyectar dinamismo en sus economías.

Los resultados obtenidos en términos del impacto de China sobre América Latina, son coherentes con el análisis del impacto de China dado a conocer por el FMI en su reporte *World Economic Outlook*, WEO, de abril de 2004. En este estudio se muestra que una mayor integración de China al resto del mundo tiene mayores impactos en crecimiento sobre las economías latinoamericanas productoras de *commodities*, y en menor medida en los casos como México y Colombia, cuyo grado de competencia con China es más elevado.

## **6. CONCLUSIONES**

China se ha convertido en los últimos años en el principal motor de la economía mundial. Bajo este contexto, ha adquirido un significativo rol que ha adquirido como gran consumidor de materias primas, impactando positivamente sobre el desarrollo de América Latina. Debido a que su carácter más bien complementario, las economías productoras de *commodities* han sido las más beneficiadas.

En relación a economías que aparecen más competitivas respecto de China, el efecto también ha sido positivo, pero aparentemente de menor magnitud. En este proceso, cabe sostener que los sectores competidores con China, particularmente sectores manufactureros, se han visto afectados y han perdido participación a nivel global en el comercio de estos bienes. Algunos países, en este contexto, han debido ir adaptándose a las necesidades de China, y elevando de esta forma su interrelación y comercio con esta economía.

Hacia delante, se reafirma el desafío de mantener la competitividad elevada y administrar con responsabilidad los recursos asociados al mercado de *commodities*.

## REFERENCIAS

- Álvarez, R. y Claro, S. (2006). “The China Phenomenon: Price, Quality or Variety?” Banco Central de Chile, *Documentos de Trabajo* 411.
- Blázquez-Lidoy, J., Rodríguez, J. y Santiso, J. (2006). “Angel or devil? China’s trade impact on Latin American Emerging Markets” *OECD Development Centre Working Paper* 252.
- CRU (2010). “Informe Trimestral de la Industria del Cobre y Perspectivas de Mercado” Abril.
- \_\_\_\_ (2008). “Informe Trimestral de la Industria del Cobre y Perspectivas de Mercado” Enero.
- Fondo Monetario Internacional (2004). “The global implications of the U.S. fiscal deficit and of China’s growth.”, Fondo Monetario Internacional, *World Economic Outlook* de Abril de 2004.
- García, C., Jaramillo, P. y Selaive, J. (2006). “Regularidades empíricas del entorno internacional de la economía chilena.”, Banco Central de Chile, *Revista de Economía Chilena* 10 (1): 71-89.
- Ianchovichina, E. y Martin W. (2006) “Trade Impacts of China’s World Trade Organization Accession.”, *Asian Economic Policy Review* 1, págs. 45-64.
- Jaramillo, P., Lehmann, S. y Moreno, D. (2009). “China, Precio de Commodities y Desempeño de América Latina: Algunos hechos estilizados”, *Cuadernos de Economía* Vol.46., Pontificia Universidad Católica.
- Kaplinsky, R. (2006). “Revisiting the Revisited Terms of Trade: Will China Make a Difference?” *World Development* 34(6): 981-995.
- Mesquita, M. (2004): “Fear of China: Is there a future for manufacturing in Latin America.”, Banco Interamericano de Desarrollo, Documento de Trabajo.

**Anexo**  
**Especialización (según índice de Balassa modificado)**

	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Perú	Venezuela
Productos de madera	0.44	2.13	4.53	0.76	0.27	0.59	
Productos de cuero	2.61	3.68		1.21	0.34		
Químicos	0.75	0.63	0.63	1.09	0.35	0.35	0.48
Comida procesada	5.57	3.11	2.68	1.50	0.51	5.24	0.29
Textiles	0.34	0.60	0.25	0.88	0.52	0.80	
Minerales	1.42	0.69	1.33	2.68	0.67	1.80	6.69
Manufacturas básicas	0.79	1.44	3.68	0.92	0.74	3.18	1.30
Maquinaria no electrónica	0.30	0.75	0.08	0.11	0.75	0.14	
Alimentos frescos	5.58	3.84	4.01	4.24	0.77	2.49	0.28
Manufactura miscelánea	0.30	0.34	0.20	0.49	1.1	0.33	0.60
Equipos de transporte	0.68	1.13	0.12	0.32	1.43		0.90
Vestuario		0.15		1.47	1.52	2.73	
Componentes electrónicos, TI y bienes de consumo eléctricos	0.10	0.24	0.05	0.19	1.56	0.06	
		0.38			1.96		

El índice de Balassa modificado busca ubicar la complementariedad del comercio entre dos regiones, mediante el siguiente cálculo:

$$CSm = 1 - \frac{1}{2} \sum |x_{at}^n - m_{ct}^n|$$

La letra  $x$  indica exportaciones (de América Latina) y  $m$  importaciones (de China).

\*Las cifras en negrita son aquellos sectores donde se especializa el país respectivo, más que en China.

Fuente: Blázquez-Lidoy, Rodríguez y Santiso (2006).