

El cambio de modelo en China: implicaciones para Brasil y América del Sur

Pedro da Motta Veiga (CINDES)

Workshop China's new development model: impacts on Latin America and Africa

Buenos Aires, 26 de marzo de 2014

Estructura de la presentación

- La emergencia de China Acto 1: comercio
- La emergencia de China Acto 2: inversiones directas
- Cambio de modelo en China: implicaciones para América del Sur.
- Conclusiones

La emergencia de China Acto 1: comercio - 1

- en diez años, China se convierte en socio comercial n. 1 o 2 de los países de la región: Brasil, Perú e Chile.
- patrón de intercambio bilateral: exportaciones de *commodities* y importaciones de manufacturas.
- *boom* de precios de *commodities* agrícolas y minerales: términos de intercambio favorables, reducción de costos de insumos, partes, etc.
- importaciones desde China: bienes intermedios y de capital.

La emergencia de China Acto 1: comercio - 2

- vocación para especialización en recursos naturales se profundiza: China ocupa el espacio competitivo de la producción de bienes intensivos en trabajo y demanda *commodities* de LA.
- preocupaciones con efecto China + apreciación cambiaria sobre industria domestica dominan la economía política de la política comercial y industrial en Brasil (2010-2013) => preocupaciones similares en Sudáfrica y Australia.
- competencia en el mercado doméstico y SA => debate sobre “desindustrialización”.

La emergencia de China Acto 1: comercio - 3

- las respuestas de política en América del Sur:
 - Proteccionismo: antidumping => Brasil
 - Firma de acuerdos bilaterales => Chile y Perú.
- en otras regiones: anti-subsidios unilaterales, paneles en la OMC, proteccionismo en relación a inversiones chinas.
- Respuestas de segunda generación: los mega-regionales (TTIP y TPP).

La emergencia de China Acto 1: comercio - 4

- en Brasil, límites a la generalización del proteccionismo: importaciones son hechas por las industrias.
- esfuerzos para diversificar exportaciones no resultaron, inclusive en función de barreras comerciales y a las inversiones... pero no sólo.
- evidencias de falta de competitividad de la industria desplaza el debate del efecto-China hacia la agenda de productividad, en el período más reciente.

La emergencia de China Acto 2: inversiones - 1

- a partir de 2010, crecimiento de inversiones chinas en Brasil y en la región: 87,5% de la IDE china entre 2000/2011 se hizo en 2010/2011.
- principales sectores: energía, minería y infraestructura => reproducen y amplían el patrón de comercio Norte-Sur.
- inversiones chinas se enmarcan en la política de “*going global*” patrocinada por el Estado : prioridad a las inversiones energéticas / preocupaciones de seguridad y provisión del mercado doméstico.
- AL y África como blancos de la “diplomacia de recursos” (*resource diplomacy*) de China.

La emergencia de China Acto 2: inversiones - 2

- inversiones en la región lideradas por 10 empresas estatales (SOEs), responsables por 65% de las IDE chinas en los últimos 10 años => energía, minería
- IDE *resource-driven*, pero recientes inversiones (i) *market-driven* (autos) - privadas y (ii) en búsqueda de nuevas tecnologías (petróleo *offshore* en Brasil / Libra) - estatales.
- región no es percibida por China como destino de IDE en manufactura: mano de obra cara y capacidad técnica media-baja.

La emergencia de China Acto 2: inversiones - 3

- IDE en sectores con más riesgo, inclusive político => empresas estatales / relaciones políticas bilaterales como mecanismo de garantía de las inversiones chinas.
- crecimiento del financiamiento por bancos públicos => US\$ 85 mil millones desde 2005 (Venezuela + de 50%), Brasil, Ecuador, Argentina => financiamiento de infra, minería y energía.
- concentración de las inversiones en Brasil, pero peso secundario de Perú y Venezuela.

Cambio de modelo en Chila: implicaciones para América del Sur - 1

- implicaciones para AS dependen de la trayectoria y resultados del cambio de modelo en China, pero también – y principalmente - de la situación de los países de la región y de su capacidad de reacción. .
- en relación a China: hipótesis de transición gradual y exitosa.=> transición gradual y prudente por razones políticas internas a China:
 - cambio de modelo no es un “choque externo” para países da le región: implicaciones e impactos se manifiestan al largo de un período de algunos años.

Cambio de modelo en Chila: implicaciones para América del Sur - 2

- el acto 1 de la emergencia de China encontró los países de la región en situación de debilidad competitiva y con regímenes políticos que instrumentalizaran modelos de crecimiento basados en expansión del consumo.
 - impacto positivo de China para viabilizar esos modelos: precios domésticos, generación de excedentes para financiar políticas sociales y otras.

Cambio de modelo en Chila: implicaciones para América del Sur - 3

- cambio de modelo en China: suponiendo una transición entre modelos exitosa, cuales son los cambios relevantes para la región?
 - reducción del ritmo de crecimiento. de China
 - alguna apreciación cambiaria y aumentos salarios reales en la industria.
 - cambio de la composición de la demanda: reducción del peso de las inversiones y exportaciones / aumento del peso del consumo doméstico (de bienes y servicios).
 - continuidad (refuerzo?) de la política de IDE de las SOEs + empresas privadas.
 - énfasis de las políticas industriales y competitividad en sectores intensivos en tecnología y innovación.

Cambio de modelo en Chila: implicaciones para América del Sur - 4

- en que situación América del Sur enfrentará el segundo acto de la emergencia china?
 - dificultades económicas en las economías más grandes: reducción del crecimiento, problemas fiscales, balanza de pagos. Agotamiento del modelo tirado por el consumo.
 - reducción de la oferta de capitales desde los países desarrollados: menor tolerancia al riesgo político.
 - cambio real devaluado en relación al período anterior.
 - poco espacio fiscal para políticas industriales y de competitividad.

Cambio de modelo en Chile: implicaciones para América del Sur - 5

- en que situación América del Sur enfrentará el segundo acto de la emergencia china? (cont.)
 - integración económica: avanza la Alianza del Pacífico (y TPP?) , Mercosur paralizado.
 - AP => impactos negativos del fin del *boom* de precios de los minerales. Sufren directamente efectos del cambio de modelo chino.
 - Mercosur => impactos por reducción del crecimiento chino + reducción demanda por minerales , pero “resistencia” de las *commodities* del agro.

Cambio de modelo en Chila: implicaciones para América del Sur - 6

- impactos diferenciados *para commodities* agrícolas y minerales, las primeras menos afectadas por la reducción del crecimiento y beneficiadas por cambio en la composición de la demanda.
- patrón de comercio sigue fuertemente determinado por ventajas comparativas (*commodities* x manufacturados).
- reducción de la oferta de capitales desde PDs => más espacio para préstamos e inversiones chinas.

Cambio de modelo en Chile: implicaciones para América del Sur - 7

- crecimiento de las inversiones chinas en la región: alguna diversificación, pero no mucho => sin restricciones o condicionalidades: bienvenidas en situación económica y política delicada.
 - exportaciones industriales chinas pierden algo de su fuerza pero compiten en los mercados domésticos y terceros mercados de sectores de media y alta intensidad tecnológica => afecta más a los países industrializados de la región.
 - oportunidades potenciales para exportación de productos industriales derivados del agro => pero agenda de diversificación y diferenciación en bienes intensivos en RRNN es exigente (Lucio Castro): infraestructura física, I+D, acuerdos preferenciales.

Conclusiones - 1

- en principio, algún impacto del cambio de modelo, con efectos sobre comercio (agro x minerales), exportaciones chinas, etc.
- impactos directos más importantes sobre países exportadores de minerales (Alianza del Pacífico): los más abiertos al mundo y con acuerdos con China (Perú y Chile).
- impactos macro (precios de *commodities*, términos de intercambio y apreciación cambiaria) y estructurales (“primarización” de exportaciones, impactos sobre costos industriales y competencia a la industria) menos intensos que en la primera década del siglo.
- impactos se diluyen en algunos años: transición gradual y cautelosa en China.

Conclusiones -2

- inversiones directas chinas: protagonistas del Acto 2, refuerzan patrón de comercio Norte-Sur.
- especialización regional de AS en *commodities* se consolida, en un contexto internacional menos favorable.
- ganancias en nuevas exportaciones (alimentos) dependen en parte de políticas chinas (acceso al mercado), pero principalmente de las agendas domésticas en AS.

Conclusiones - 3

- América del Sur: en situación económica más débil en comparación con la vigente en los primeros años de los 00.
- señales de agotamiento de estrategias *consumption-driven* y de los proyectos post-liberales inicio del siglo (Brasil, Argentina, Venezuela).
- inversiones y préstamos chinos: aliento a experimentos populistas y estatistas, basados en recursos naturales?
- trayectoria del Mercosur limita chances de avances en la integración económica regional y de la instrumentalización de la dimensión regional de la agenda de enfrentamiento del desafío chino.