

Comercio de Latinoamérica y China: Ocho Ideas Sobre los Retos de Cara al Futuro

ENCUENTRO EMPRESARIAL LATINOAMERICANO

McKinsey&Company

Santiago de Chile

27 de Noviembre de 2006

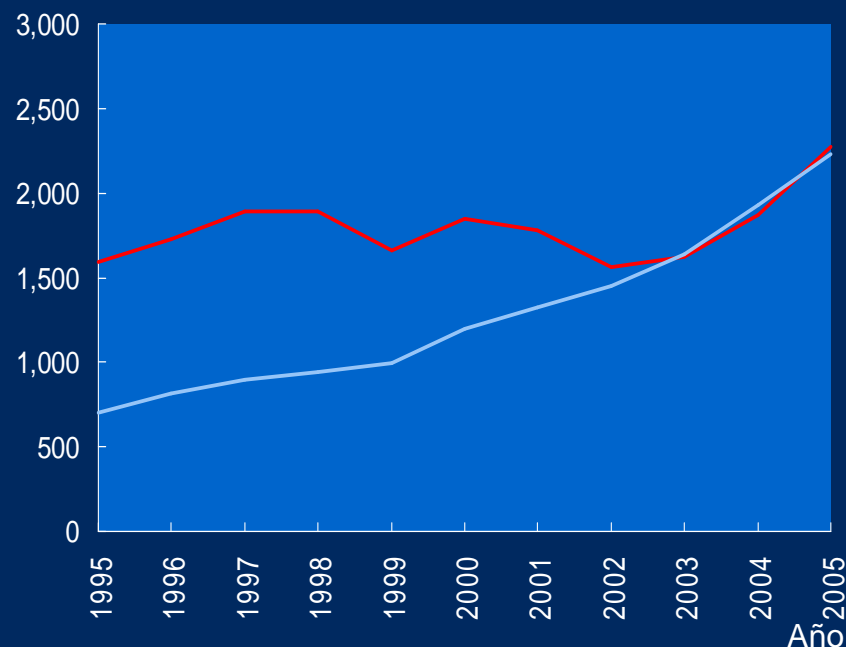
1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas

LA MAGNITUD DE LA ECONOMÍA DE LATINOAMÉRICA ES SIMILAR A LA DE CHINA

Latinoamérica* —
China —

PIB Nominal

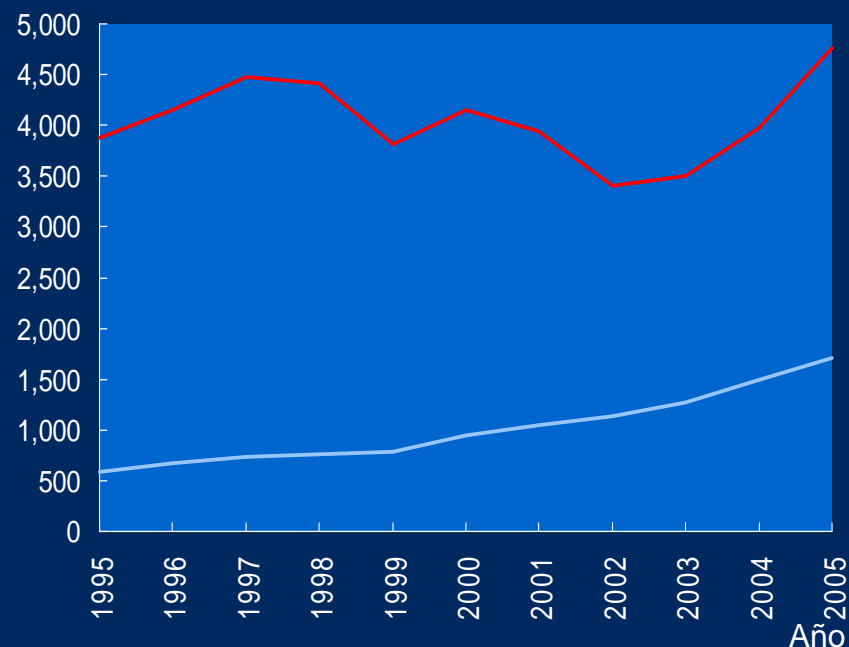
Miles de millones de dólares



| TACC | 1995-2002 | 2002-2005 |
|---------------|-----------|-----------|
| Latinoamérica | -0.3% | 13.3% |
| China | 11.0% | 15.3% |

PIB per Capita

Dólares



| TACC | 1995-2002 | 2002-2005 |
|---------------|-----------|-----------|
| Latinoamérica | -1.9% | 11.8% |
| China | 10.0% | 14.6% |

* Incluye a once países que representan el 95.8 por ciento del PIB latinoamericano en 2005: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela

Fuente: World Bank, Análisis McKinsey

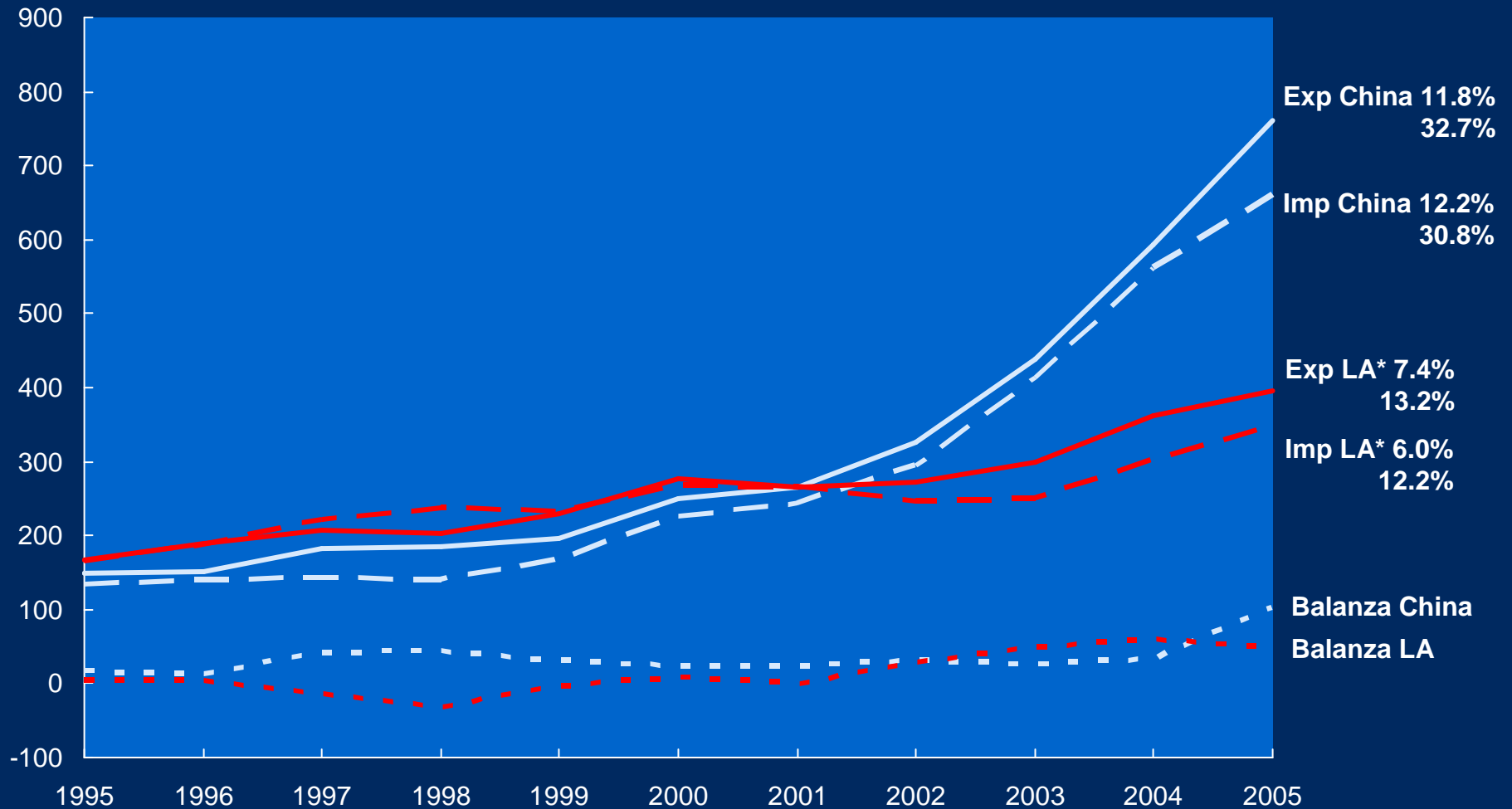
1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China.
Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas

2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas

EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN TOTAL DE LATINOAMÉRICA Y CHINA

Miles de millones
de dólares

TACC 1995-2002
2002-2005



* Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela

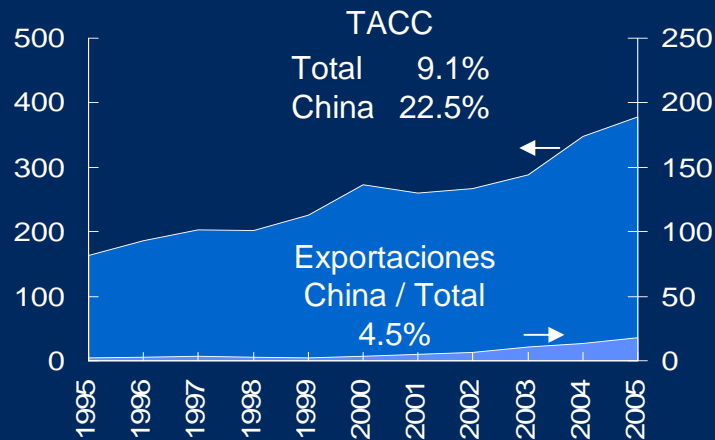
Fuente: ALADI, IMF / IFS (International Monetary Fund / International Financial Statistics); Análisis McKinsey

COMERCIO EXTERIOR DE CHINA Y LATINOAMÉRICA

Miles de Millones de dólares

- Resto del Mundo
- China
- Latinoamérica

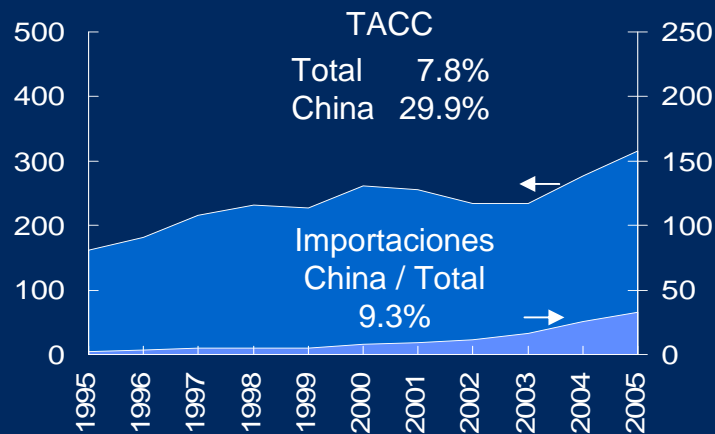
Exportaciones de Latinoamérica



Exportaciones de China



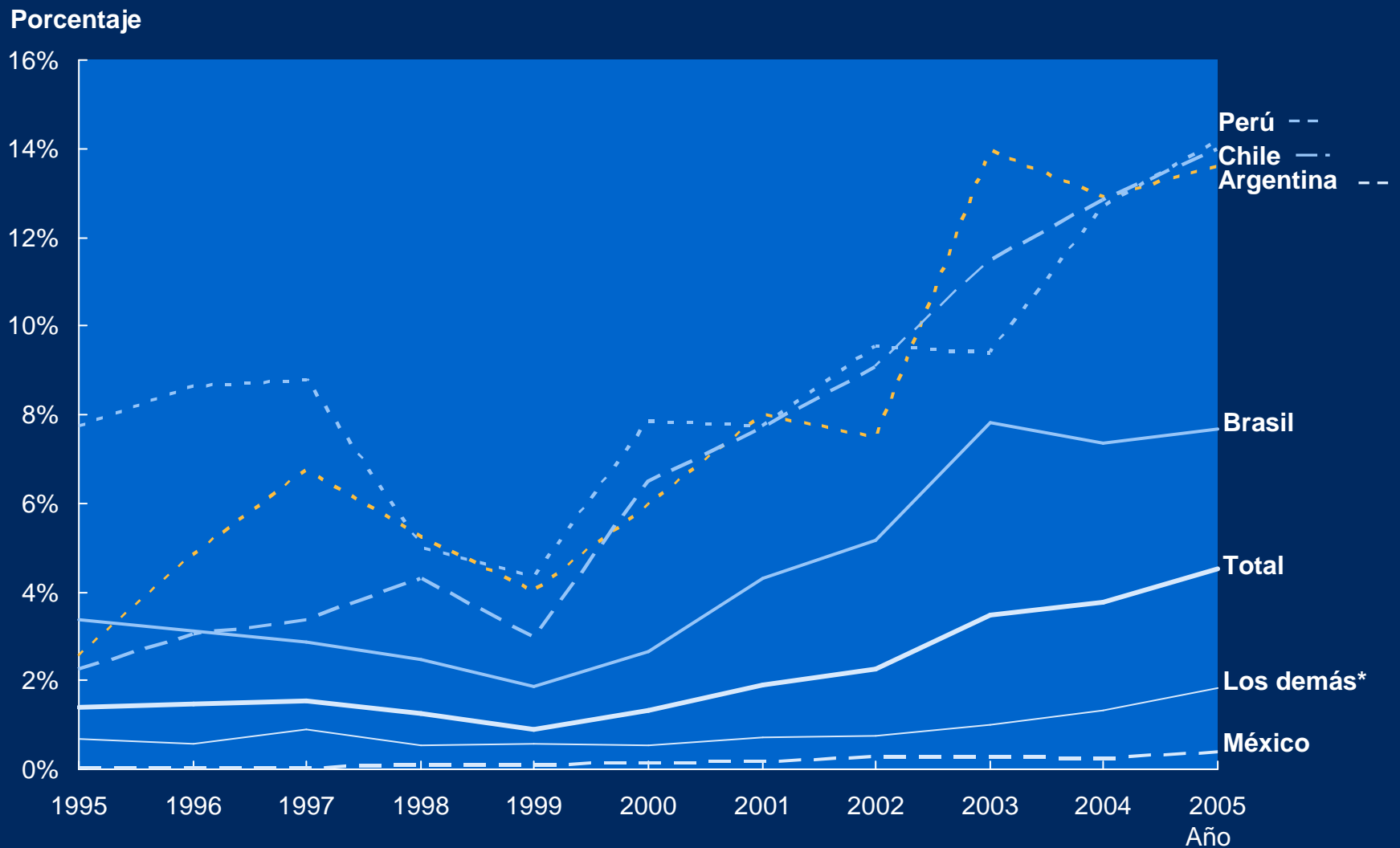
Importaciones de Latinoamérica



Importaciones de China



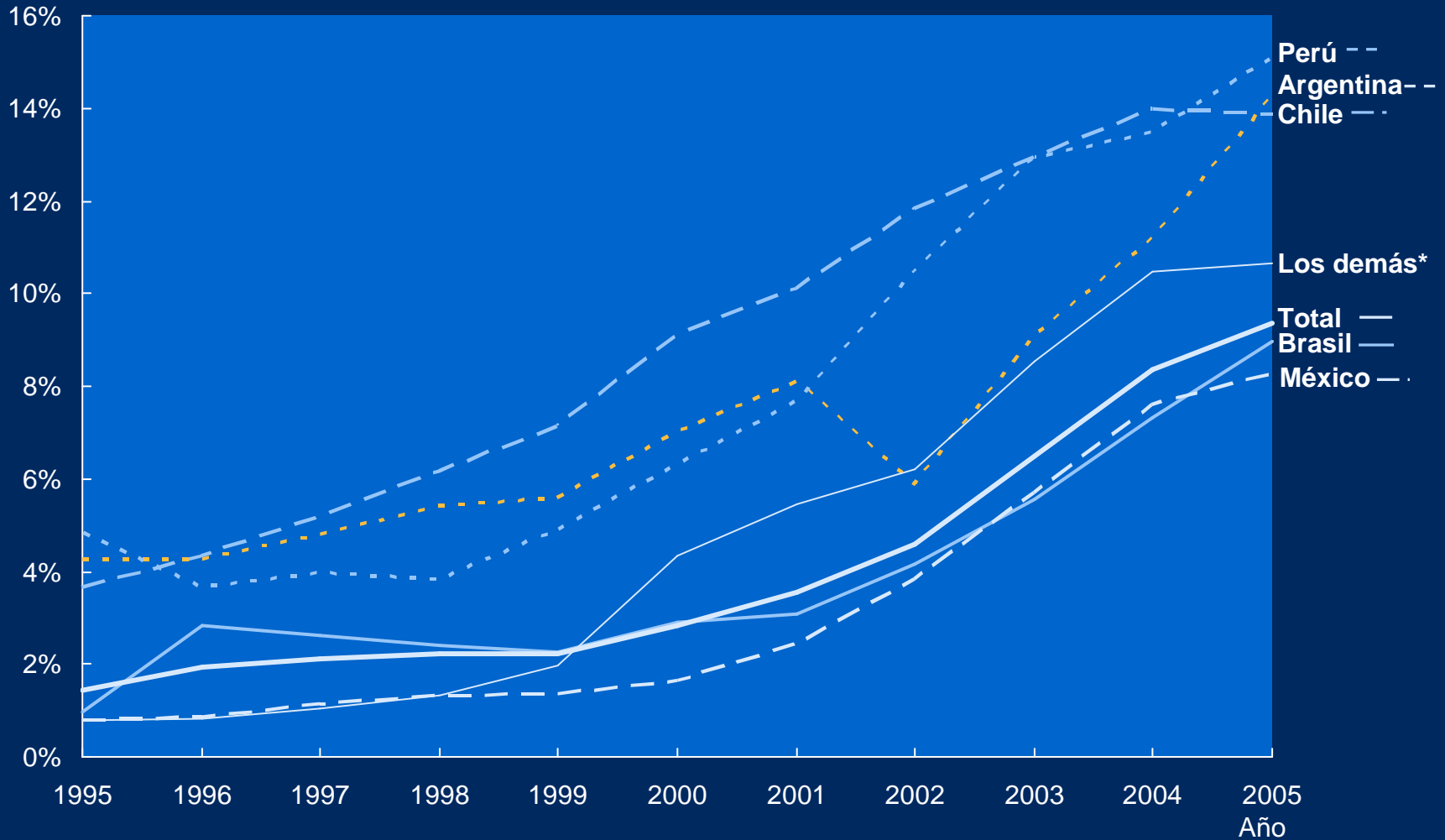
PORCENTAJE DE LA EXPORTACIÓN DE LATINOAMÉRICA CORRESPONDIENTE A CHINA



* Dentro de los demás están incluidos Bolivia, Colombia, Ecuador, Paraguay, Uruguay, Venezuela
 Fuente: ALADI; Análisis McKinsey

PORCENTAJE DE LA IMPORTACIÓN TOTAL DE LATINOAMÉRICA CORRESPONDIENTE A CHINA

Por ciento

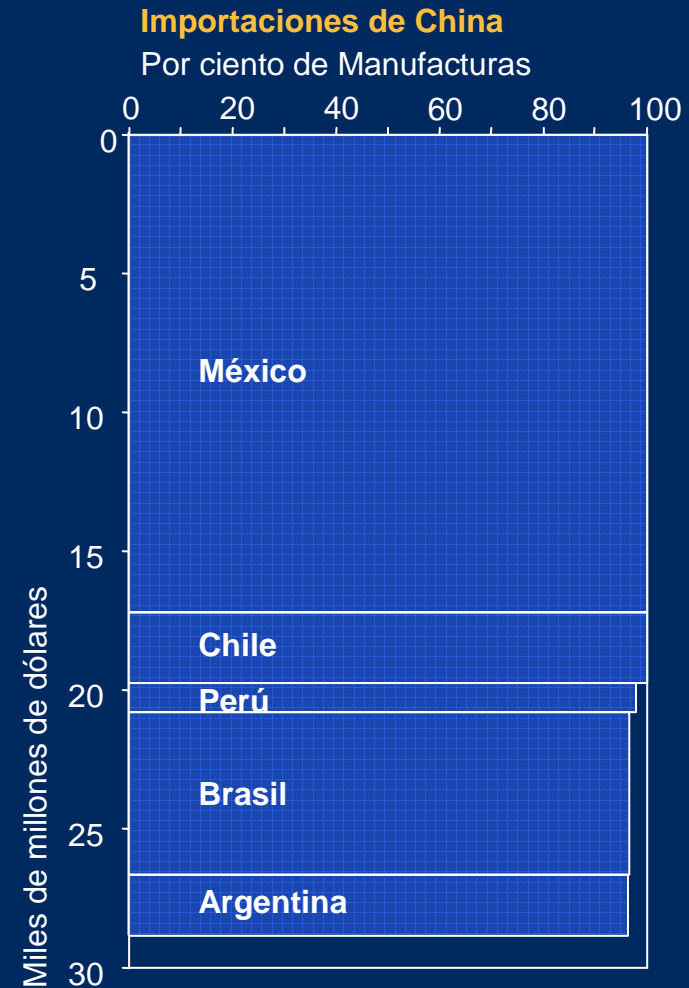
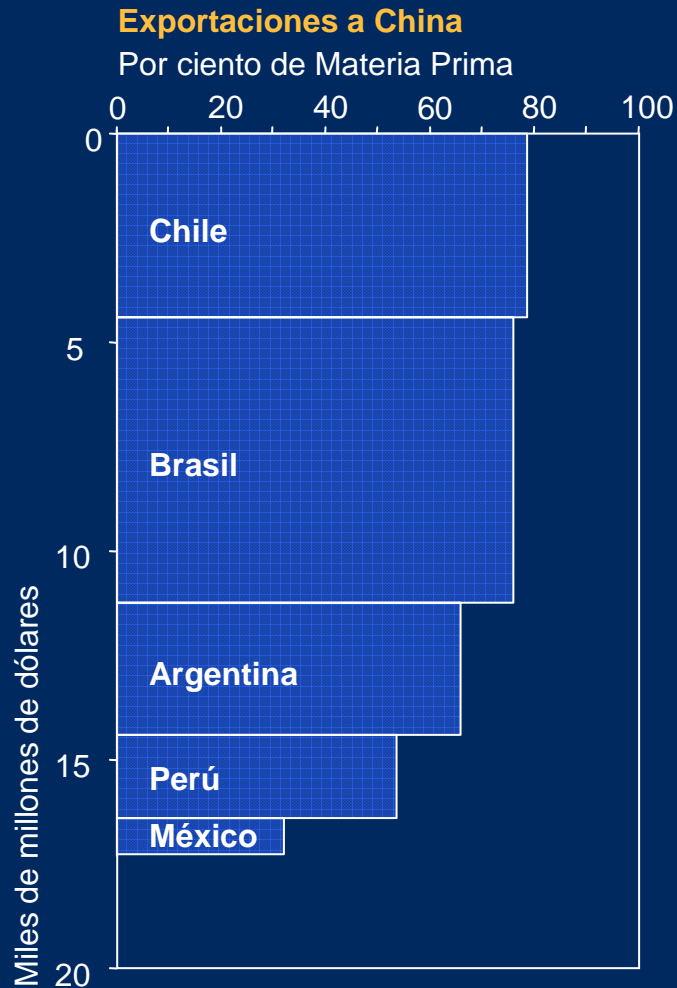


* Dentro de los demás están incluidos Bolivia, Colombia, Ecuador, Paraguay, Uruguay, Venezuela

Fuente: ALADI; Análisis McKinsey

1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas
2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas
- 3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China**

LATINOAMÉRICA EXPORTA MATERIAS PRIMAS E IMPORTA MANUFACTURAS DE CHINA



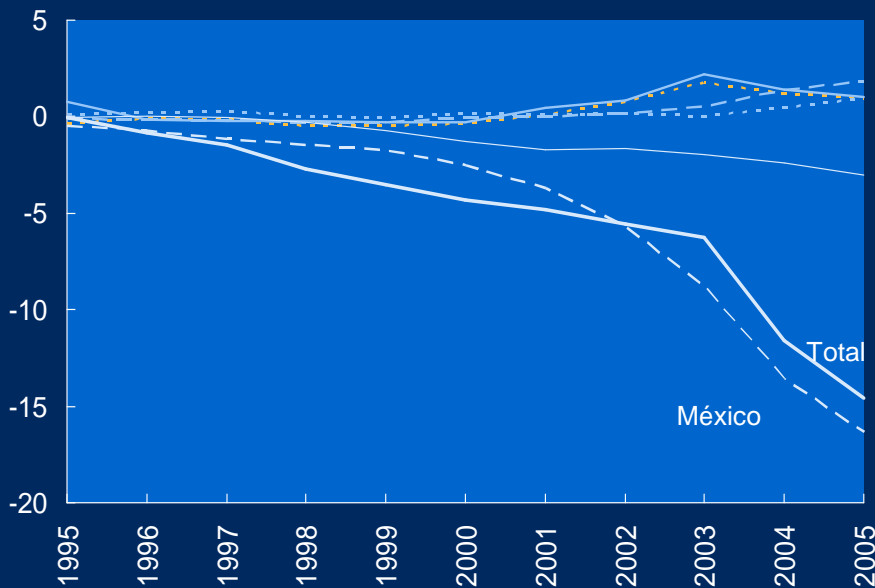
1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas
2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas
3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China
- 4. México es el causante de la mayor parte de este desbalance, al importar componentes para agregarles valor en manufacturas dentro de NAFTA**

MÉXICO ES EL PRINCIPAL CAUSANTE DEL DÉFICIT COMERCIAL CON CHINA

Los demás* —
 Brasil —
 Perú - -
 Chile - · -
 Argentina - -

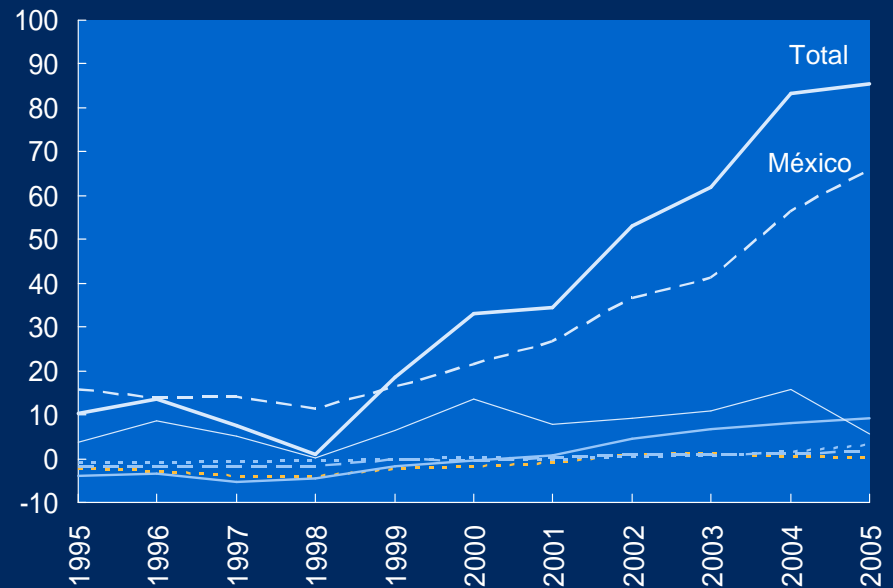
Blanza comercial de Latinoamérica con China

Miles de Millones de dólares



Blanza comercial de Latinoamérica con USA

Miles de Millones de dólares



DETALLE DE PRINCIPALES EXPORTACIONES DE MAQUINARIA Y EQUIPO ELÉCTRICO

Por ciento

Partes y accesorios

Circuitos monolíticos integrados, no digitales

Circuitos impresos

Equipo de video

Convertidor estático

Circuitos monolíticos integrados, digitales

Receptores de radio

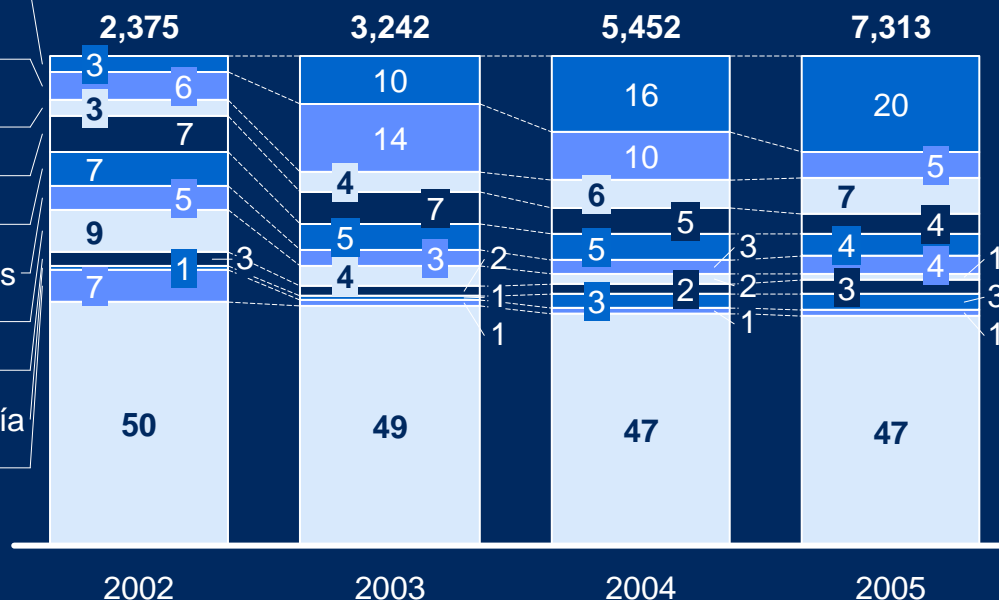
Equipo de protección de circuitos

Equipo de transmisión de radio y telefonía

Equipo de reproducción de sonido

Otros

100% =
MM USD



Partes y accesorios para

- Televisión
- Radio y telefonía
- Radars
- Transmisión de radio y telefonía

Circuitos monolíticos

- Semi-conductores

Circuitos impresos

- Tablas impresas para conectar componentes electrónicos

Equipo de video

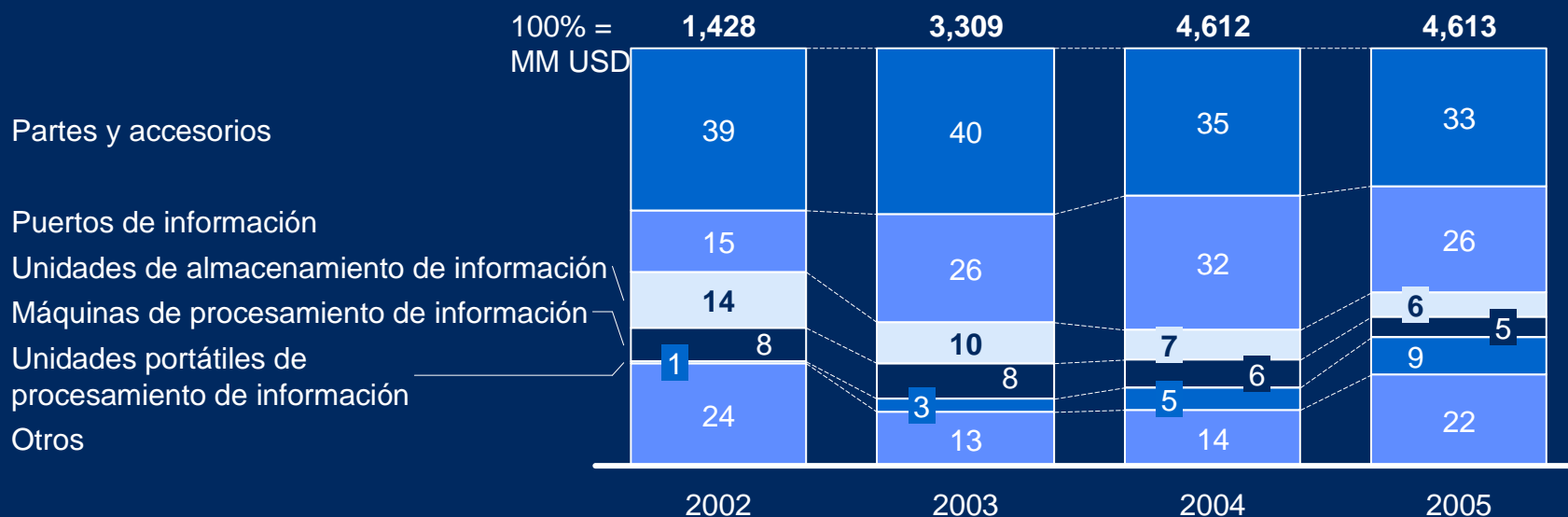
- Reproducción de video no magnético (v.g. DVDs)
- Equipo de grabación de video

Convertidores estáticos

- Equipo utilizado para el arranque de motores

DETALLE DE PRINCIPALES EXPORTACIONES DE MAQUINARIA Y APARATOS MECÁNICOS

Por ciento



Partes y accesorios para

- Equipo de procesamiento de información
- Lectores ópticos y magnéticos

Puertos de información

- Equipo de entrada y salida de datos para equipo de procesamiento de información (v.g. CD-ROMS)

Unidades de almacenamiento de información

- Discos duros

Máquinas de procesamiento de información

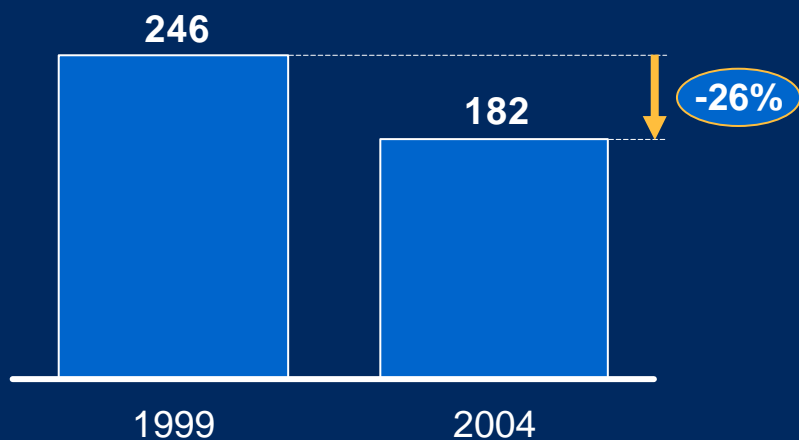
- Computadoras

Unidades portátiles de procesamiento

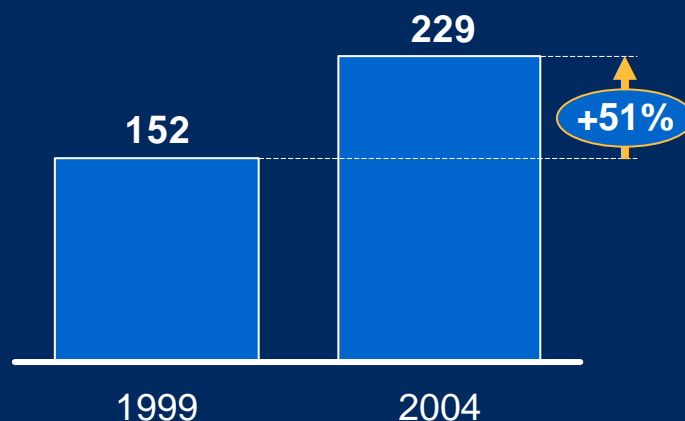
- Computadoras menores a 10 kg

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD EN MÉXICO

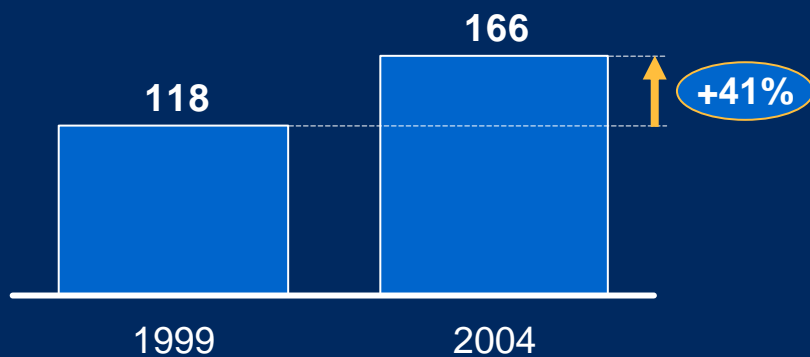
Valor agregado miles pesos de 2003 / persona ocupada



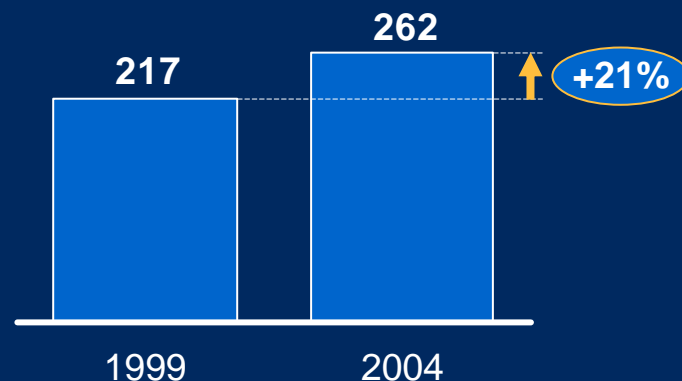
Fab. computadoras y eq. periférico



Fab. de eq. de audio y video



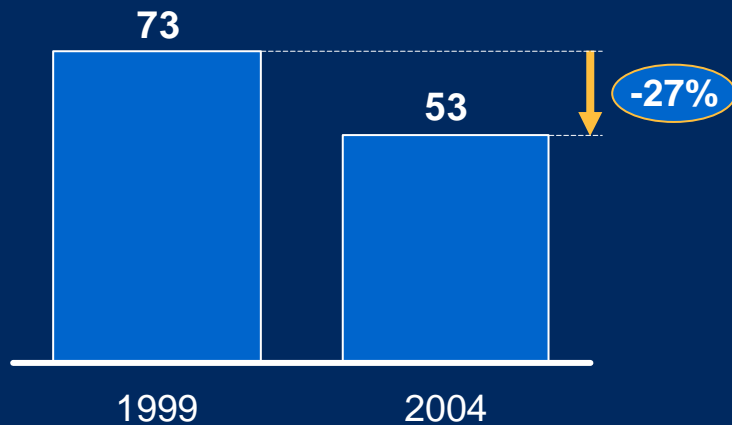
Fab. de componentes electrónicos



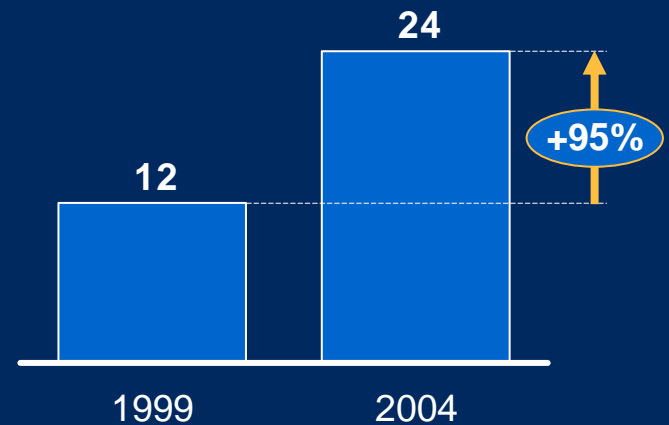
Fab. y reproducción de medios magnéticos y ópticos

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN EN MÉXICO

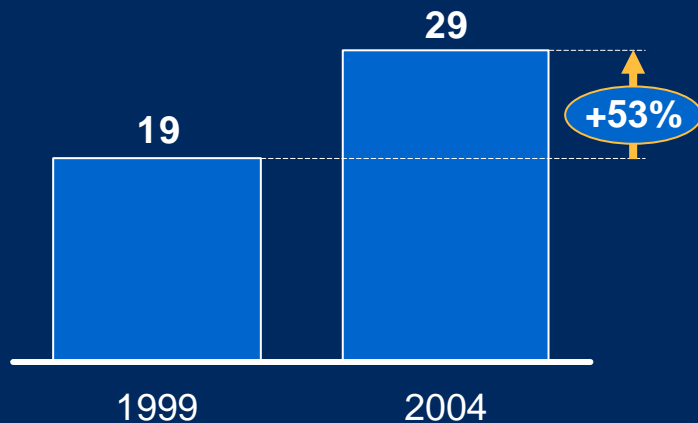
Producción bruta total miles de millones de pesos de 2003



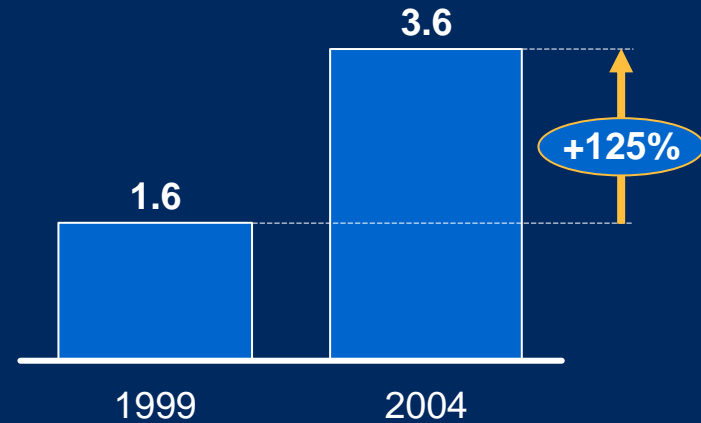
Fab. computadoras y eq. periférico



Fab. de eq. de audio y video



Fab. de componentes electrónicos



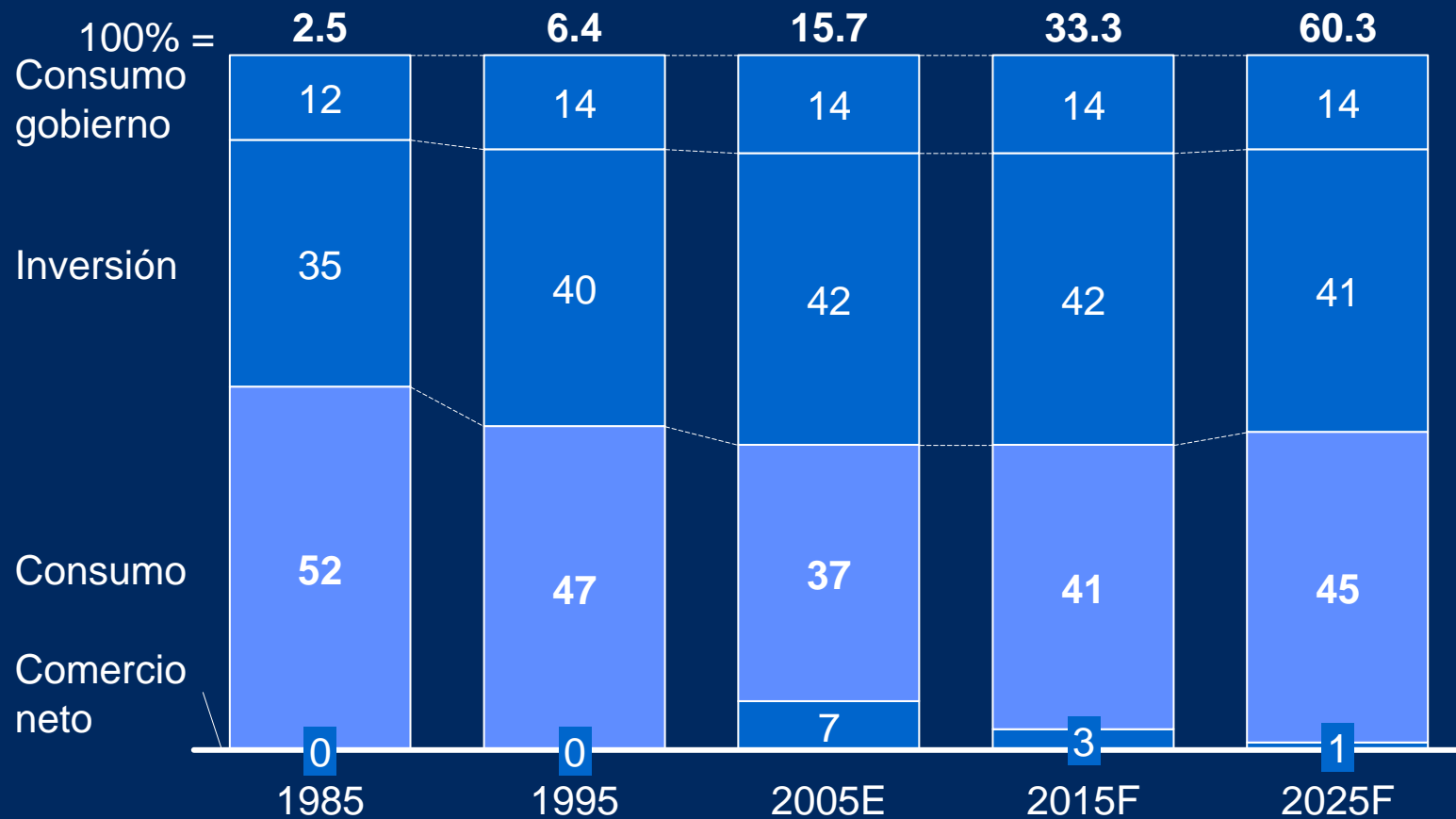
Fab. y reproducción de medios magnéticos y ópticos

1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas
2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas
3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China
4. México es el causante de la mayor parte de este desbalance, al importar componentes para agregarles valor en manufacturas dentro de NAFTA
- 5. El desarrollo Chino se fundamentará cada vez más en el consumo y menos en la inversión, creando en el proceso una enorme clase consumidora**

EL CONSUMO COMO PORCENTAJE DEL PIB SE INCREMENTARÁ EN CHINA

Participación del PIB real

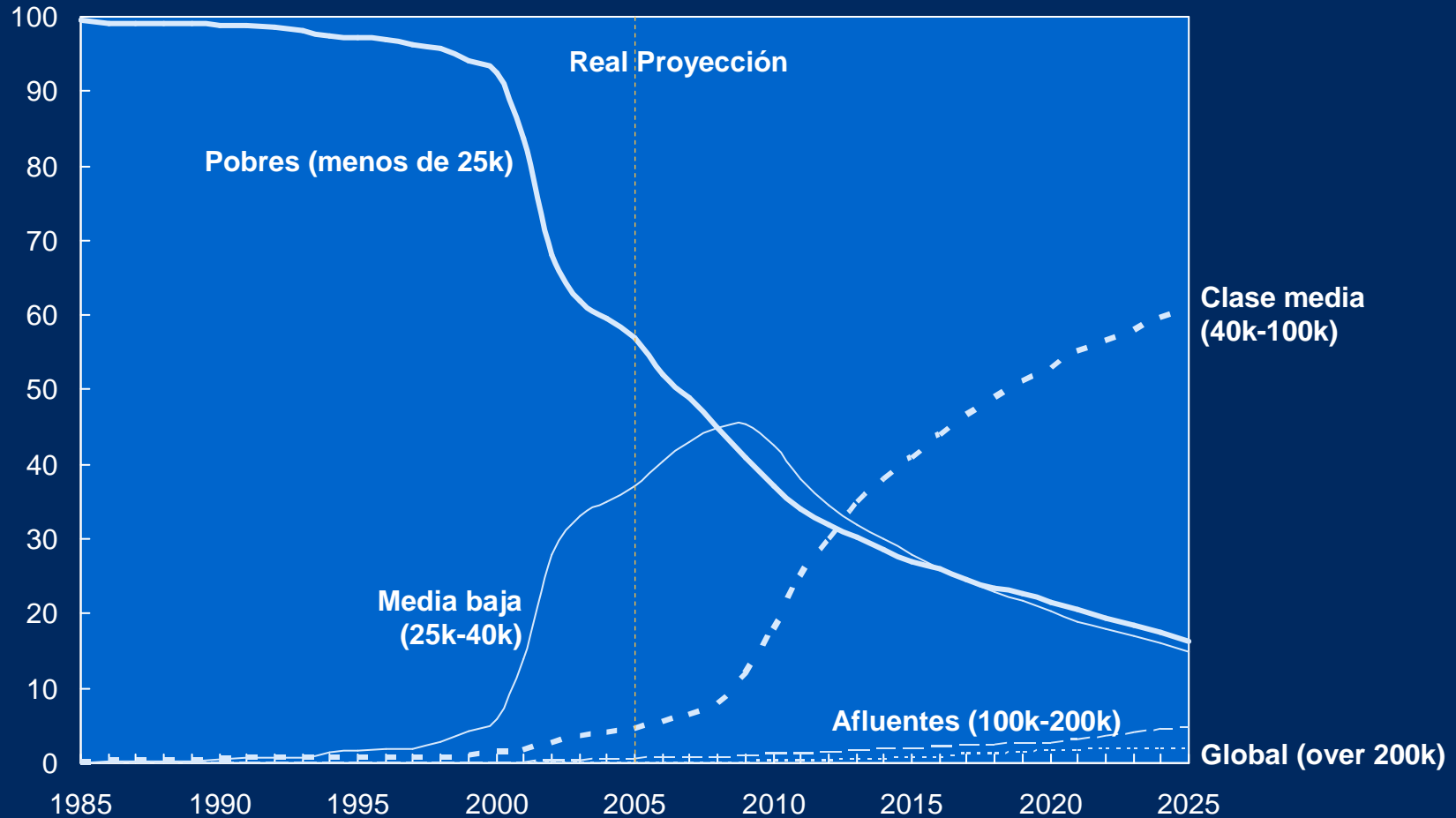
Por ciento, Millones de millones, renminbi, 2000



1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas
2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas
3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China
4. México es el causante de la mayor parte de este desbalance, al importar componentes para agregarles valor en manufacturas dentro de NAFTA
5. El desarrollo Chino se fundamentará cada vez más en el consumo y menos en la inversión, creando en el proceso una enorme clase consumidora
- 6. Esto plantea el reto regional de capturar parte de la demanda de los consumidores chinos, y obliga a cambiar nuestra relación comercial hacia una con mayor contenido manufacturero**

LA CLASE MEDIA SERÁ EL SEGMENTO MÁS IMPORTANTE DE LA POBLACIÓN EN LA PRÓXIMA DÉCADA

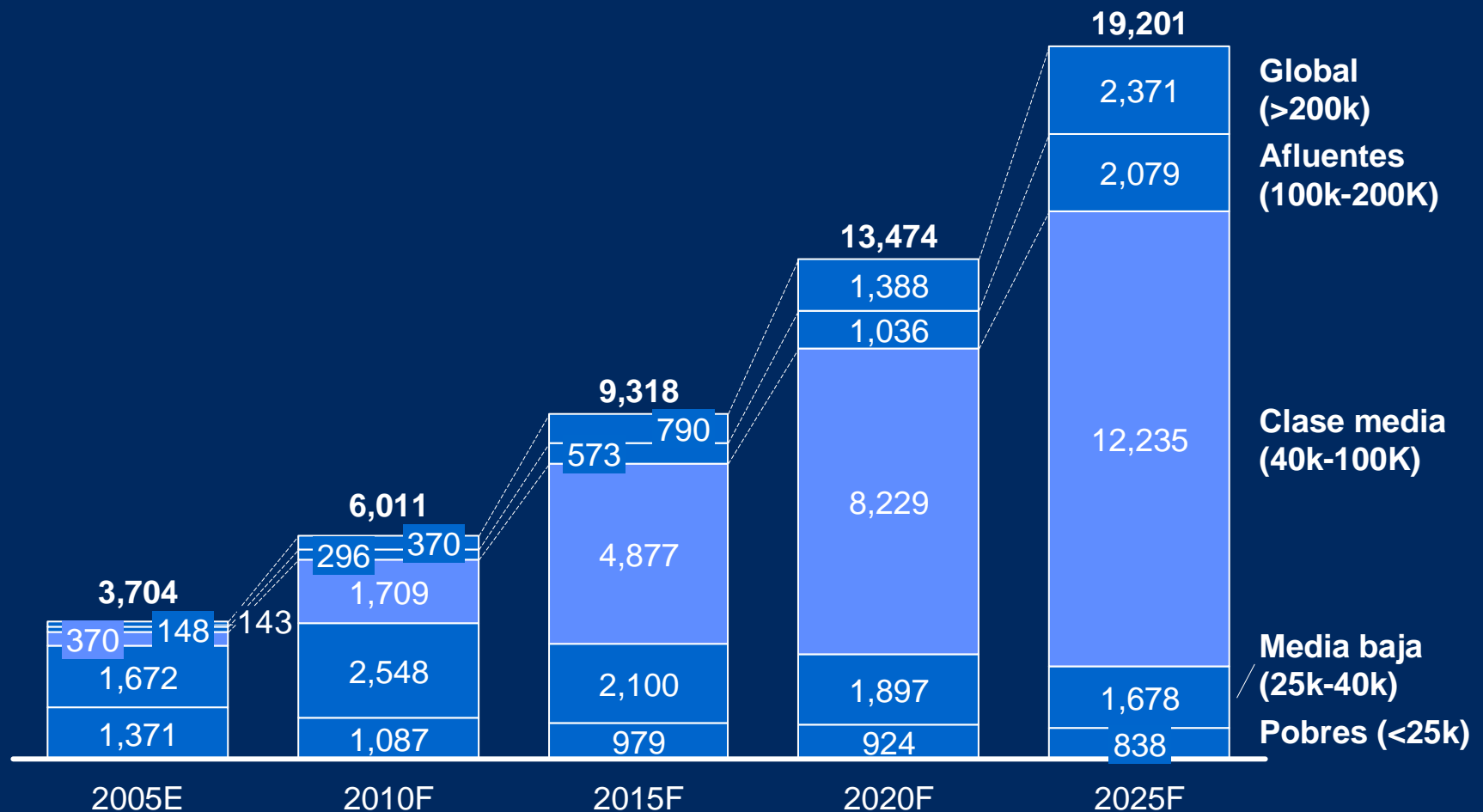
Hogares urbanos por segmento
Por ciento de hogares, renminbi, 2000



EL CONSUMO URBANO SE INCREMENTARÁ RADICALMENTE, LIDERADO PRINCIPALMENTE POR LA CLASE MEDIA

Gastos en consumo por segmento de ingresos

Miles de millones, renminbi, 2000



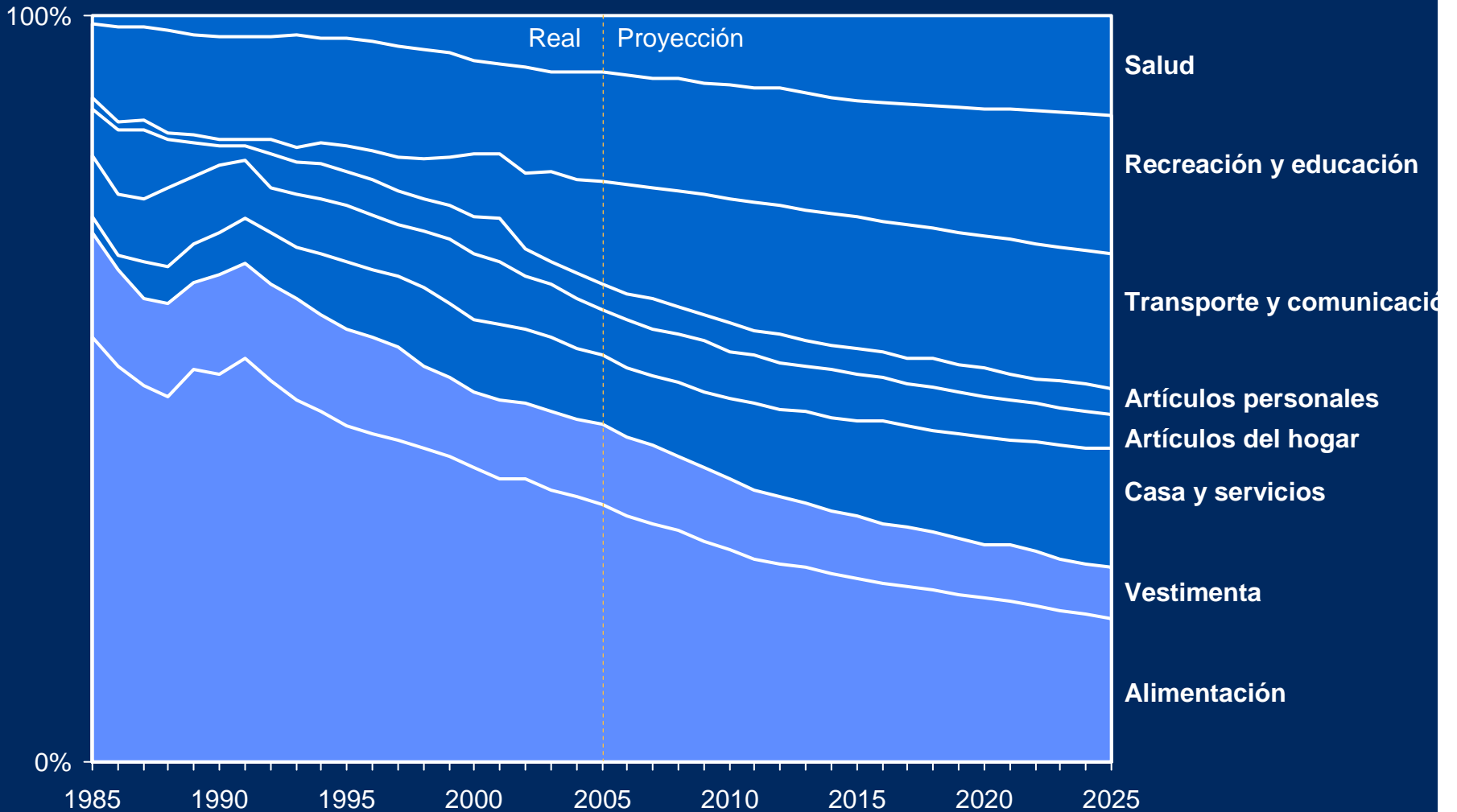
1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas
2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas
3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China
4. México es el causante de la mayor parte de este desbalance, al importar componentes para agregarles valor en manufacturas dentro de NAFTA
5. El desarrollo Chino se fundamentará cada vez más en el consumo y menos en la inversión, creando en el proceso una enorme clase consumidora
6. Esto plantea el reto regional de capturar parte de la demanda de los consumidores chinos, y obliga a cambiar nuestra relación comercial hacia una con mayor contenido manufacturero
- 7. Es posible concebir un mayor intercambio entre China y América Latina complementándose entre sí para capturar mercados de países desarrollados, especializándonos en nuestras ventajas comparativas y alejándonos de la competencia basada en mano de obra barata**

LOS TIPOS DE GASTO EN CONSUMO ESTÁN CAMBIANDO RÁPIDAMENTE EN LA CHINA URBANA

■ Discrecional
■ Básicos

Proporción del consumo por categoría, 1985-2025

Por ciento

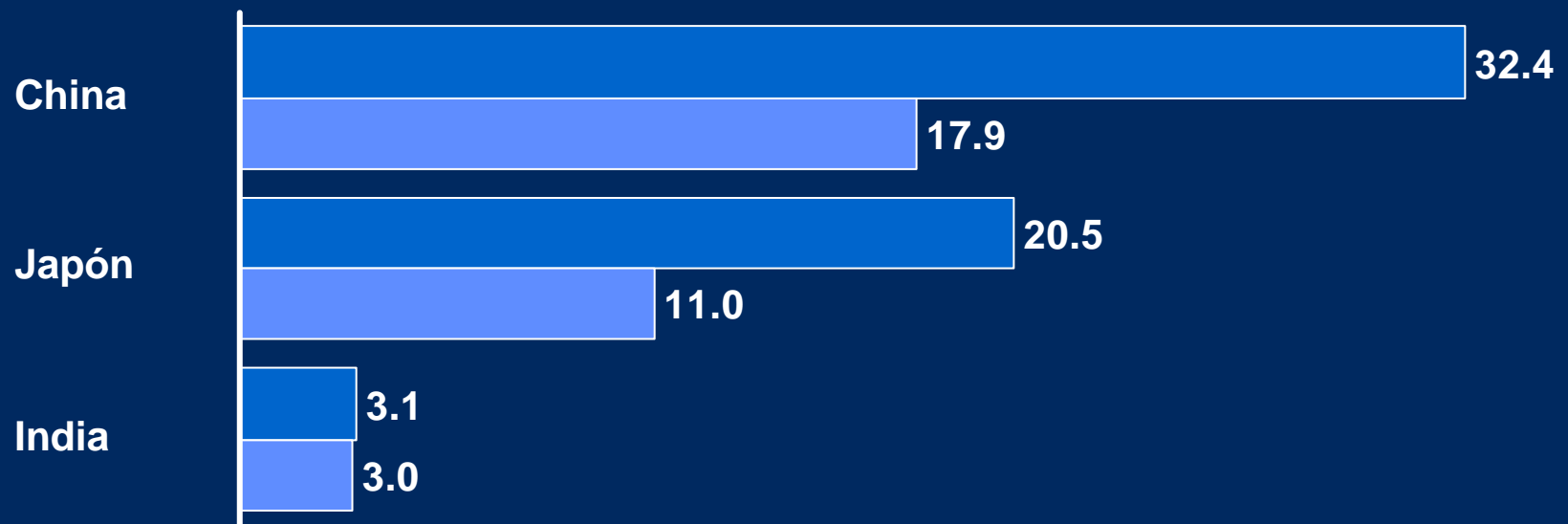


1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas
 2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas
 3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China
 4. México es el causante de la mayor parte de este desbalance, al importar componentes para agregarles valor en manufacturas dentro de NAFTA
 5. El desarrollo Chino se fundamentará cada vez más en el consumo y menos en la inversión, creando en el proceso una enorme clase consumidora
 6. Esto plantea el reto regional de capturar parte de la demanda de los consumidores chinos, y obliga a cambiar nuestra relación comercial hacia una con mayor contenido manufacturero
 7. Es posible concebir un mayor intercambio entre China y América Latina complementándose entre sí para capturar mercados de países desarrollados, especializándonos en nuestras ventajas comparativas y alejándonos de la competencia basada en mano de obra barata
- 8. La región en su conjunto enfrenta el reto de crear entusiasmo en la comunidad internacional para atraer la inversión, y sugiere la necesidad de establecer acciones más coordinadas al respecto.**

COMERCIO INTERNACIONAL DE AMÉRICA LATINA CON CHINA, JAPÓN E INDIA - 2005

Miles de millones de dólares

Importación
Exportación



- 1. La magnitud de la economía de América Latina es similar a la de China. Recientemente ha recuperado el crecimiento después del bache de los noventas**
- 2. La relación comercial de China con América Latina es cada vez más intensa. Parte de una base muy pequeña, pero con crecimientos por encima del promedio. La participación de América Latina en las importaciones chinas es apenas del 2.7 %, aunque China ya representa el 9.3 % de las importaciones latinoamericanas**
- 3. China está ganando en comercio de productos manufacturados -aunque no sean sofisticados- mientras que América Latina exporta fundamentalmente materias primas a China**
- 4. México es el causante de la mayor parte de este desbalance, al importar componentes para agregarles valor en manufacturas dentro de NAFTA**
- 5. El desarrollo Chino se fundamentará cada vez más en el consumo y menos en la inversión, creando en el proceso una enorme clase consumidora**
- 6. Esto plantea el reto regional de capturar parte de la demanda de los consumidores chinos, y obliga a cambiar nuestra relación comercial hacia una con mayor contenido manufacturero**
- 7. Es posible concebir un mayor intercambio entre China y América Latina complementándose entre sí para capturar mercados de países desarrollados, especializándonos en nuestras ventajas comparativas y alejándonos de la competencia basada en mano de obra barata**
- 8. La región en su conjunto enfrenta el reto de crear entusiasmo en la comunidad internacional para atraer la inversión, y sugiere la necesidad de establecer acciones más coordinadas al respecto.**

Comercio de Latinoamérica y China: Ocho Ideas Sobre los Retos de Cara al Futuro

LABA Conference 2007

McKinsey&Company

Columbia University

16 de febrero de 2006