

Latinoamerica y Asia : El caso de México

Alicia Garcia Herrero

Economista Jefe Mercados Emergentes BBVA

Indice presentacion

Section 1

Hasta que punto Asia seguira siendo importante

Section 2

¿ Podemos conformarnos con el Trans- Pacific Partnership (TPP)?

Section 3

¿ Que hay de China?

Section 4

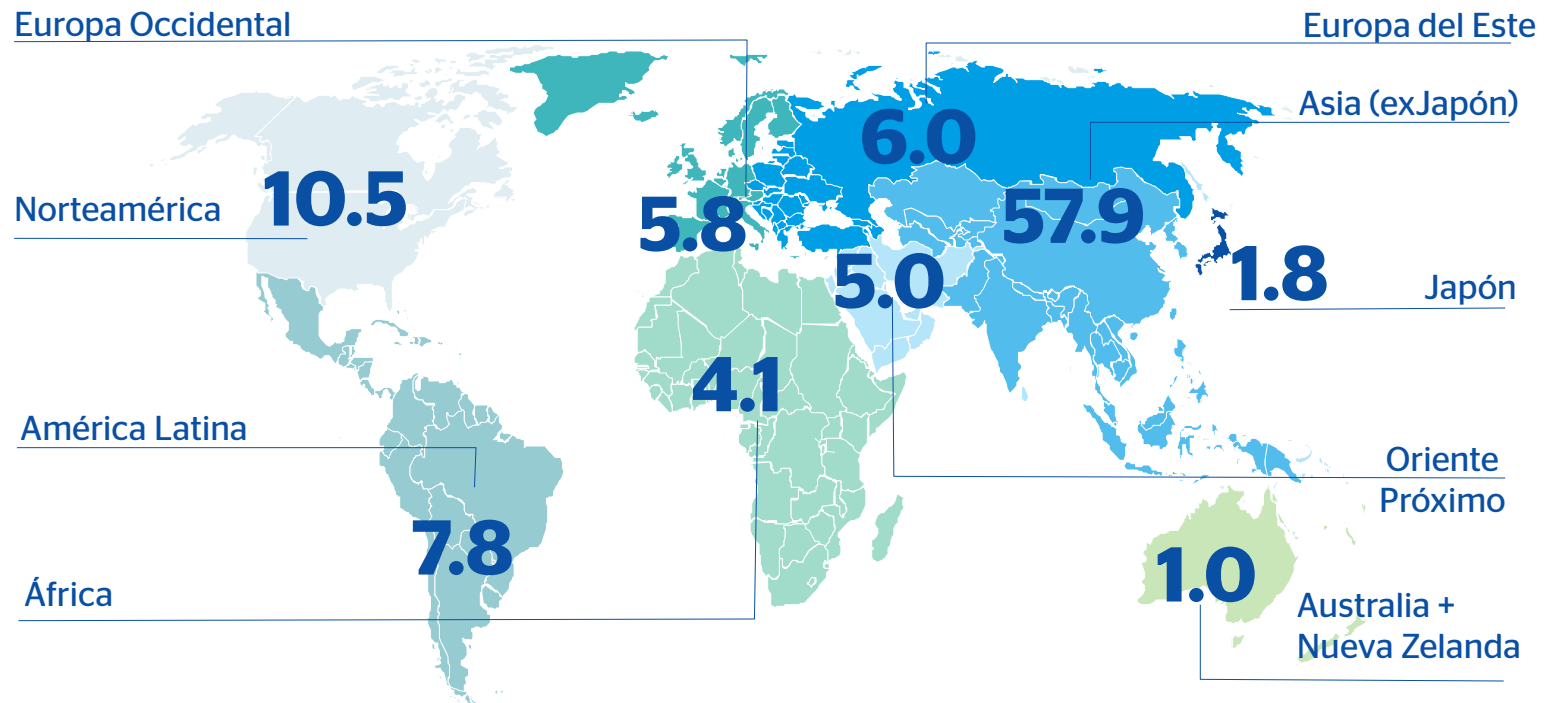
Oportunidades de negocio para México

Crecimiento futuro concentrado en Asia

- Socios comerciales tradicionales (EE.UU. y UE) contribuirán menos del 20% al crecimiento mundial

Contribución al crecimiento mundial entre 2012 y 2021 (en % sobre el total)

Fuente: BBVA Research y FMI (WEO)

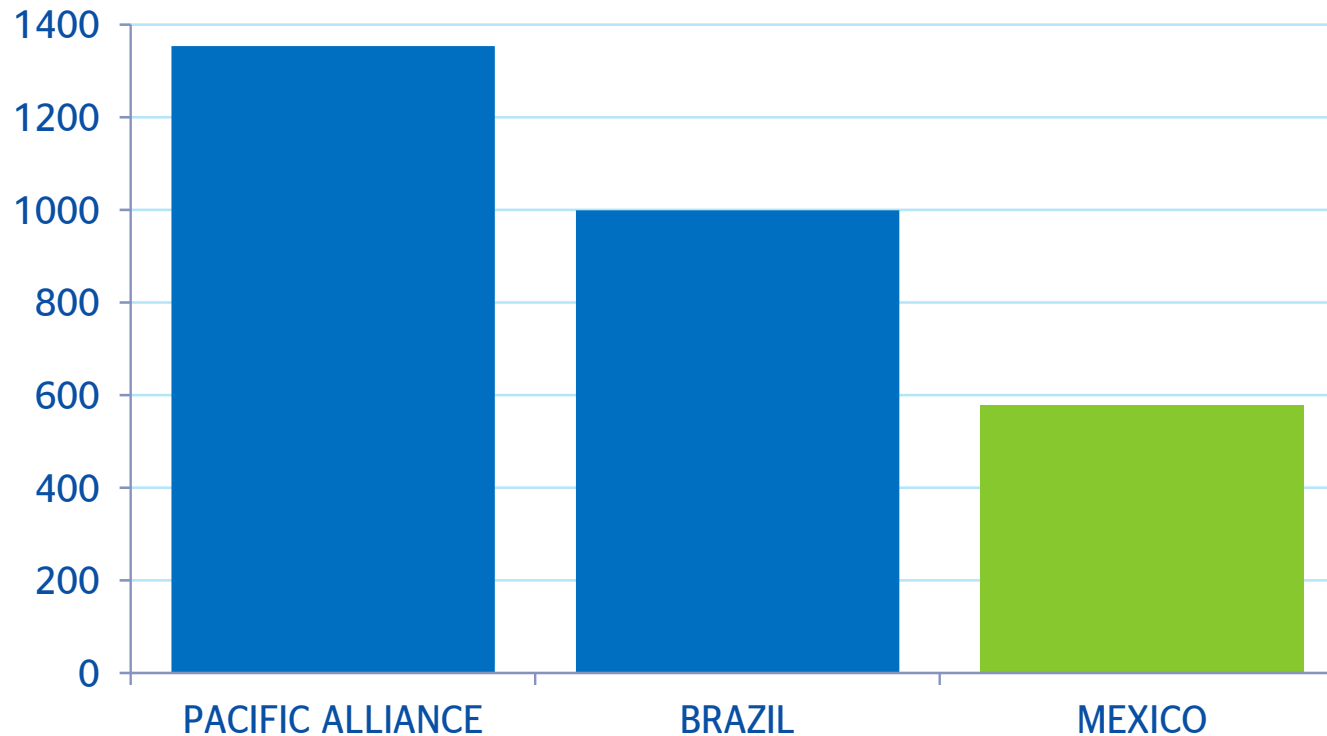


México relevante por si solo pero mucho mas en la Alianza del Pacífico

Incremental GDP between 2012 and 2022

(billions of 2012 USD adjusted by Purchasing Power Parity)

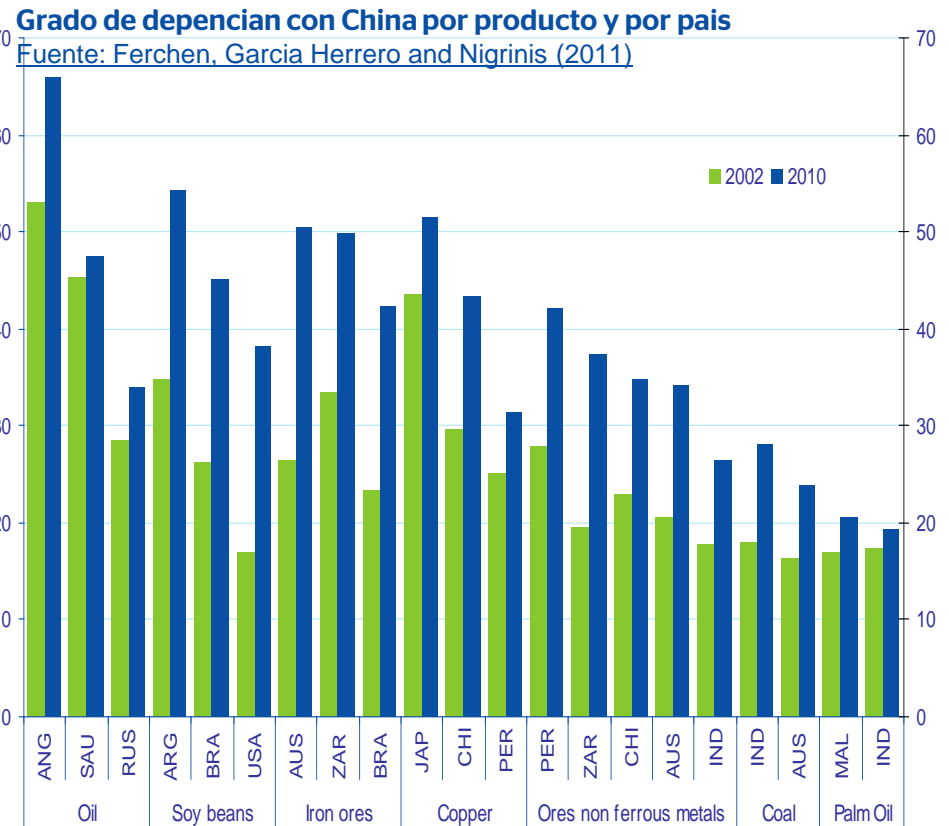
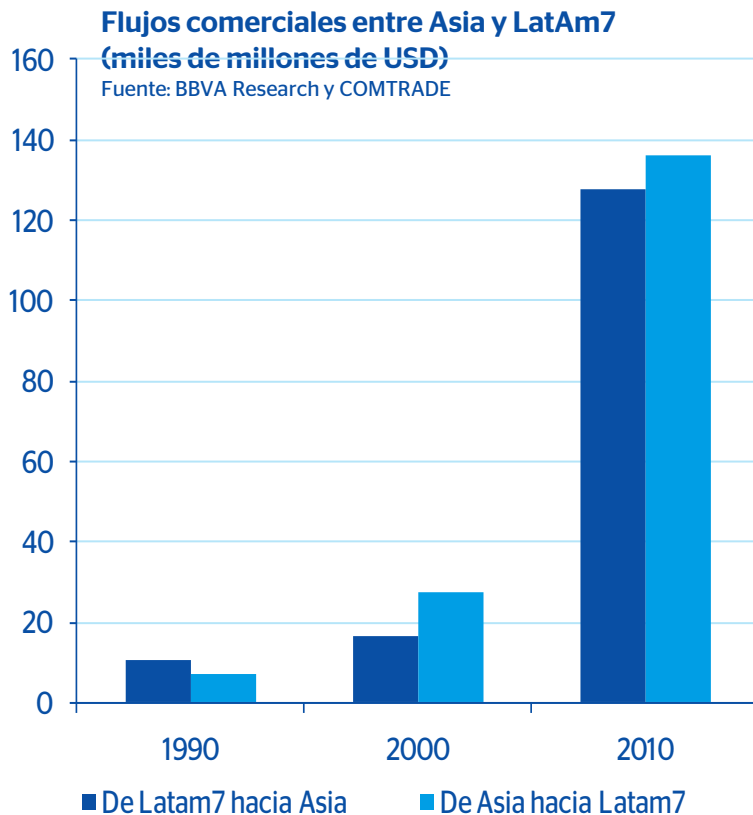
Source: BBVA Research and IMF/WEO



Pacific Alliance: Chile, Colombia, Mexico and Peru

Latino América – Asia: mayor comercio pero también mayor dependencia

- Flujos comerciales diez veces mayores pero concentración en materias primas hacia China, excepto México

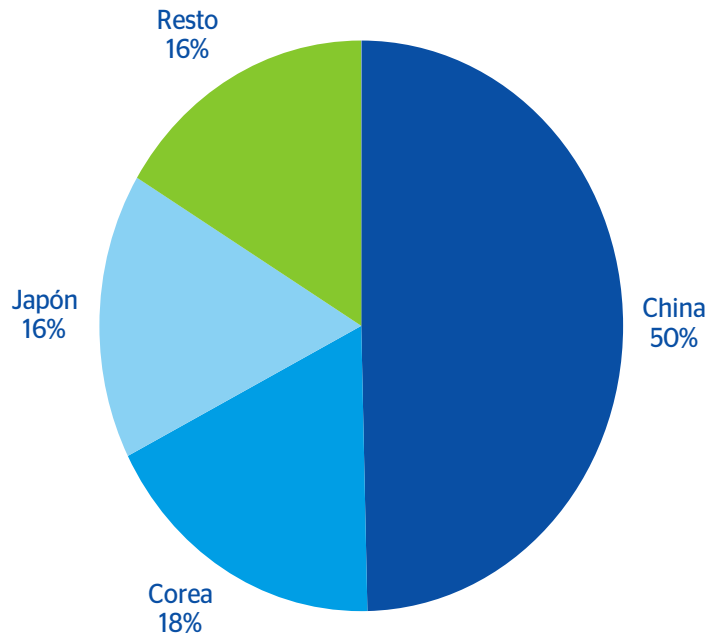


No solo China relevante, también Japón y, cada vez mas, Corea

- El papel de México en el comercio con Asia es especialmente reducido teniendo en cuenta su tamaño y que tiene un alto grado de apertura comercial

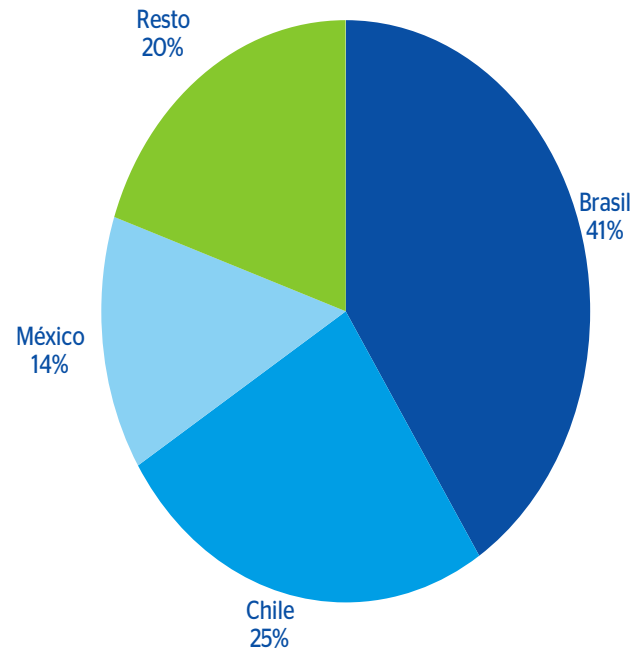
Flujos comerciales de Asia hacia LatAm

Fuente: BBVA Research y COMTRADE



Flujos comerciales de LatAm hacia Asia

Fuente: BBVA Research y COMTRADE

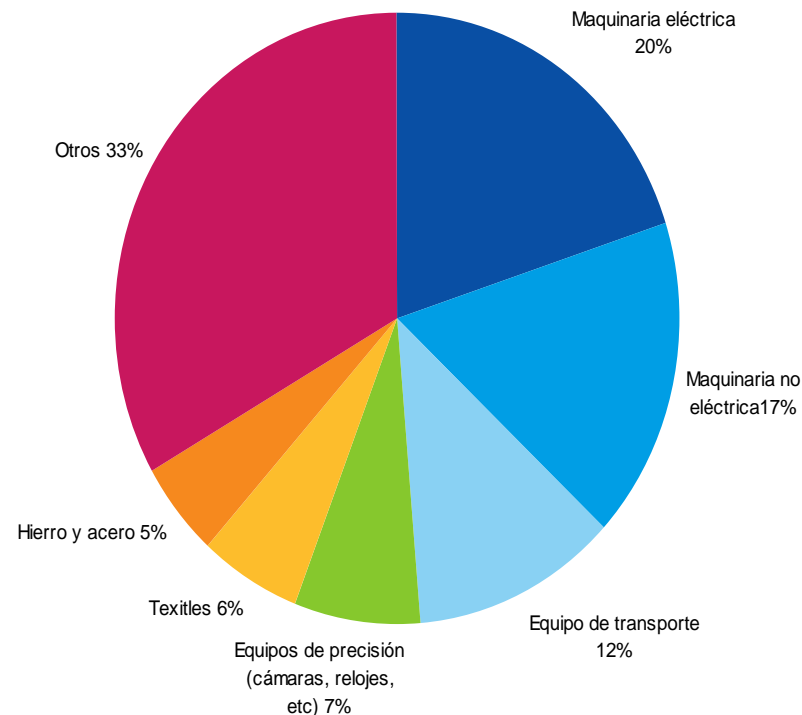


Por producto, comercio desequilibrado

- **Exportaciones de Asia:** bienes intermedios pero también de alto valor añadido como vehículos de motor, aparatos de comunicación y aparatos electrónicos.
- **Exportaciones de LatAm:** fundamentalmente materias primas

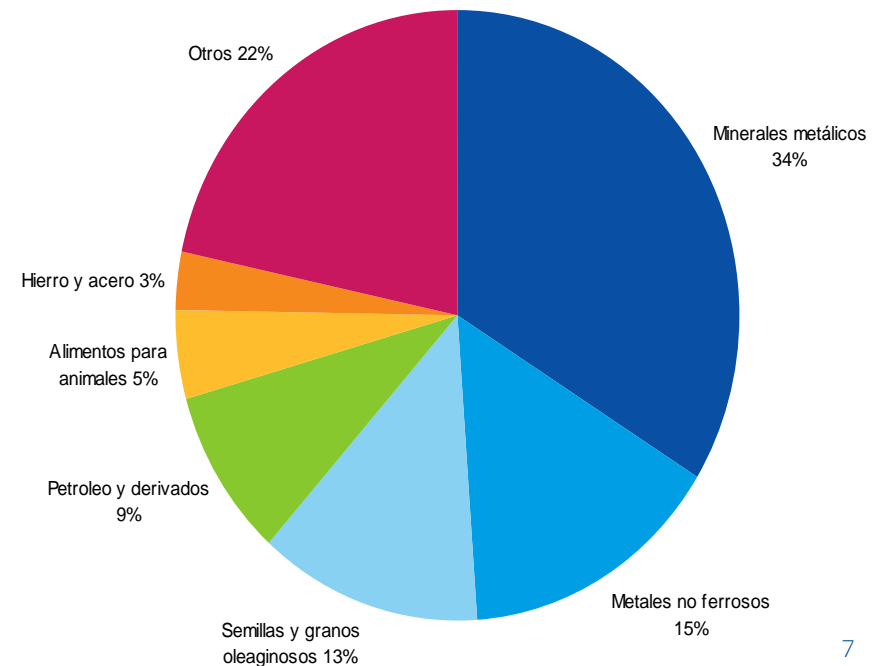
**Flujos comerciales de Asia hacia LatAm:
Mercancías (2010)**

Fuente: BBVA Research y COMTRADE



**Flujos comerciales de LatAm hacia Asia:
Mercancías (2010)**

Fuente: BBVA Research y COMTRADE



Indice presentacion

Section 1

Hasta que punto Asia seguira siendo importante

Section 2

¿ Podemos conformarnos con el TPP?

Section 3

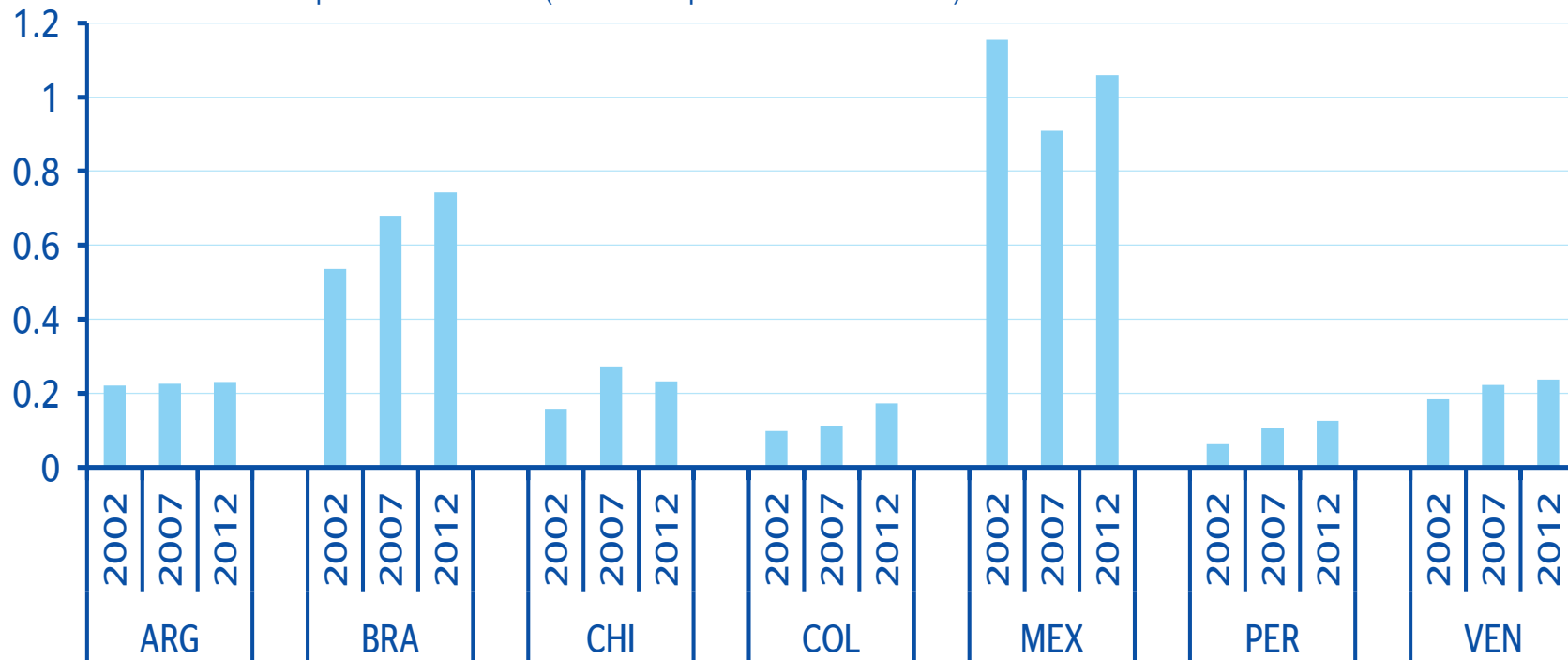
¿ Que hay de China?

Section 4

Oportunidades de negocio para México

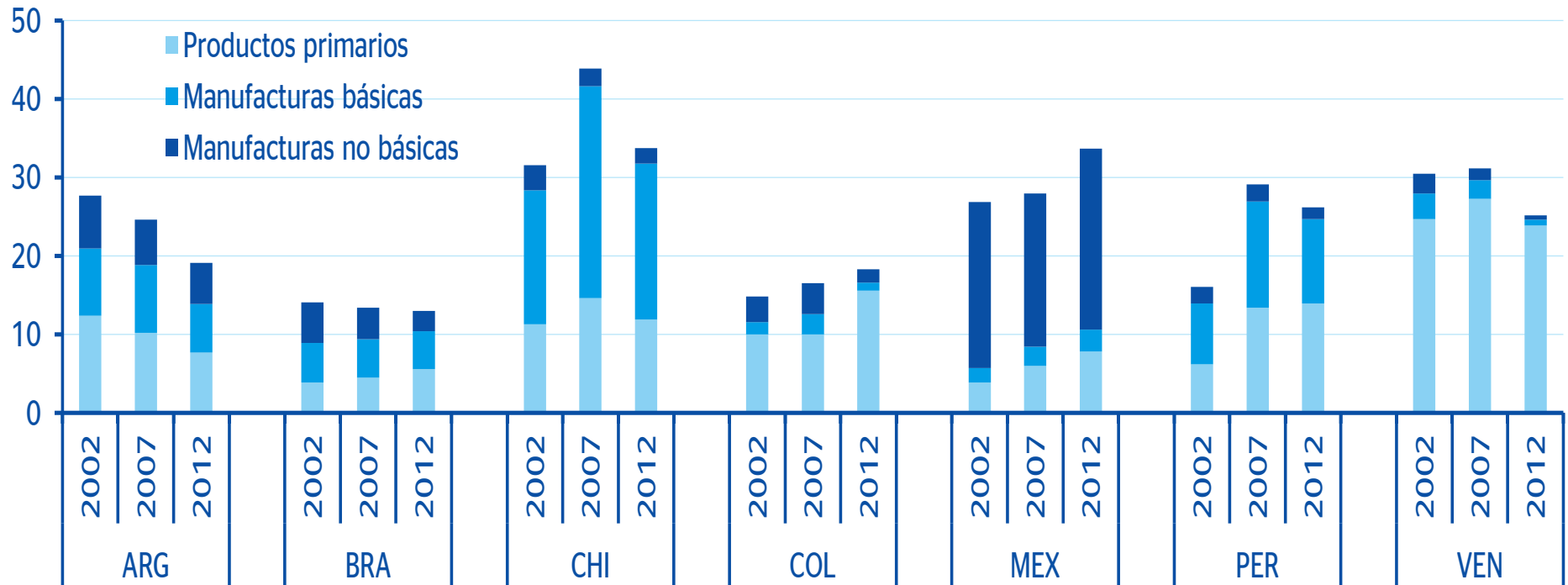
México beneficiado por PTT por su gran apertura comercial

Grafico 2: Exportaciones totales (% de las exportaciones mundiales)



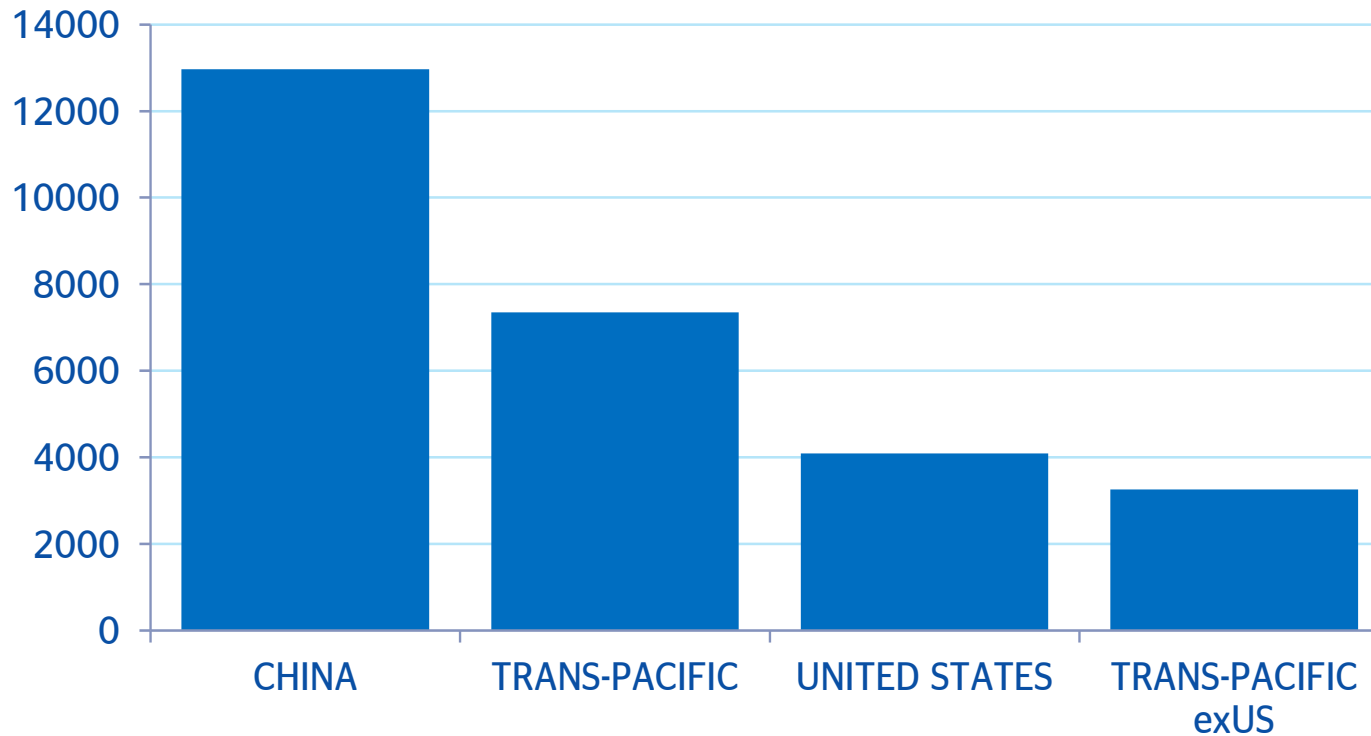
Comercio mas complementario con miembros del TPP que con China

Grafico 1: Exportaciones totales (% PIB)



Pero México no puede olvidarse de China: a futuro mas grande que todo el TPP

Incremental GDP between 2012 and 2022
(billions of 2012 USD adjusted by Purchasing Power Parity)
Source: BBVA Research and IMF/WEO



Trans-Pacific Partnership: Australia, Brunei, Chile, Canada, Japan, Malaysia, Mexico, New Zealand, Peru, Singapore, US and Vietnam

Indice presentacion

Section 1

Hasta que punto Asia seguira siendo importante

Section 2

¿ Podemos conformarnos con el TPP?

Section 3

¿ Que hay de China?

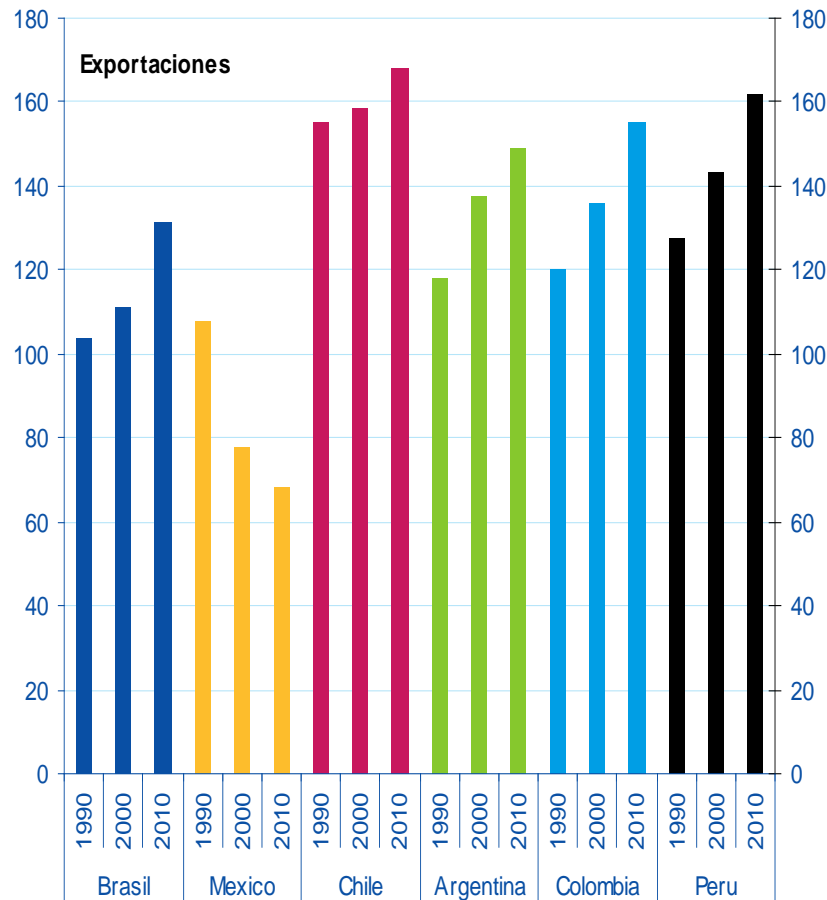
Section 4

Oportunidades de negocio para México

China como competidor de México: ¿ Donde estamos?

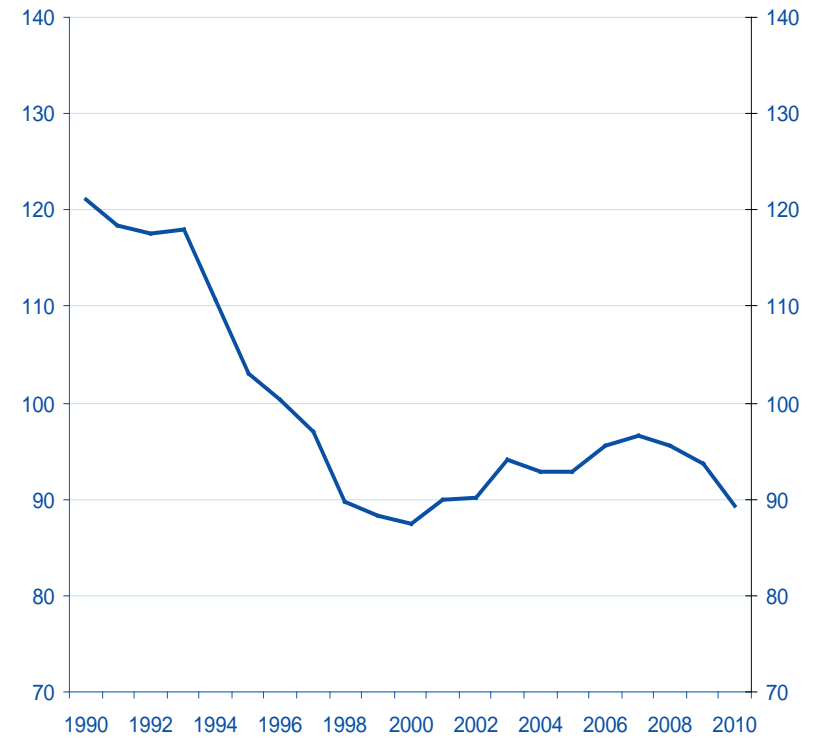
Índice de similitud con China en estructuras exportadoras (Índice, 0 = idénticas vs 200 = totalmente diferentes)

Fuente: BBVA Research y COMTRADE



México, similitud creciente de estructura exportadora con China (Índice, 0 = idénticas vs 200 = totalmente diferentes)

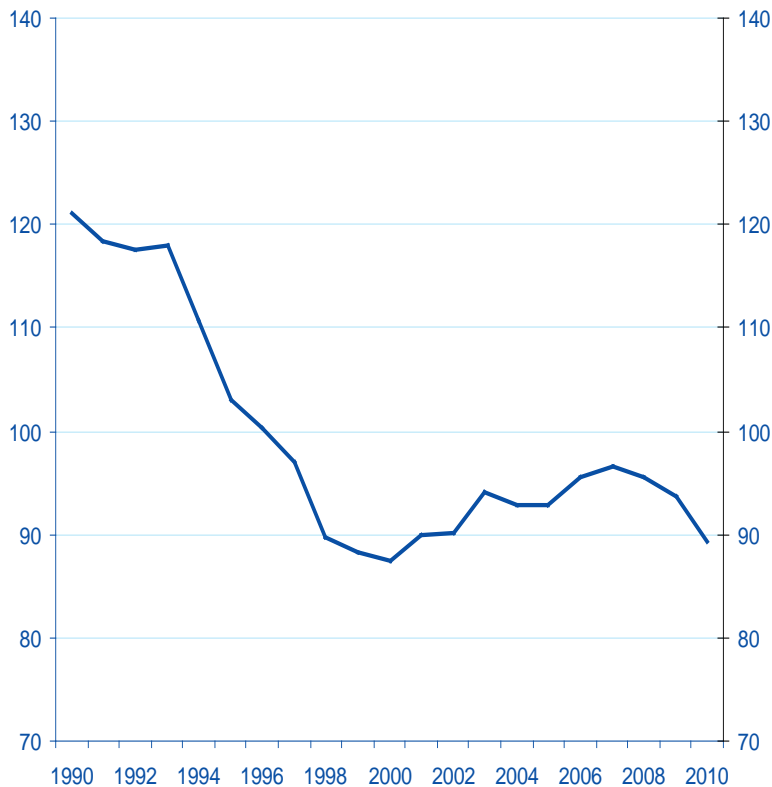
Fuente: BBVA Research y COMTRADE



Pero China se ha estancado recientemente en su cuota de exportaciones con EEUU

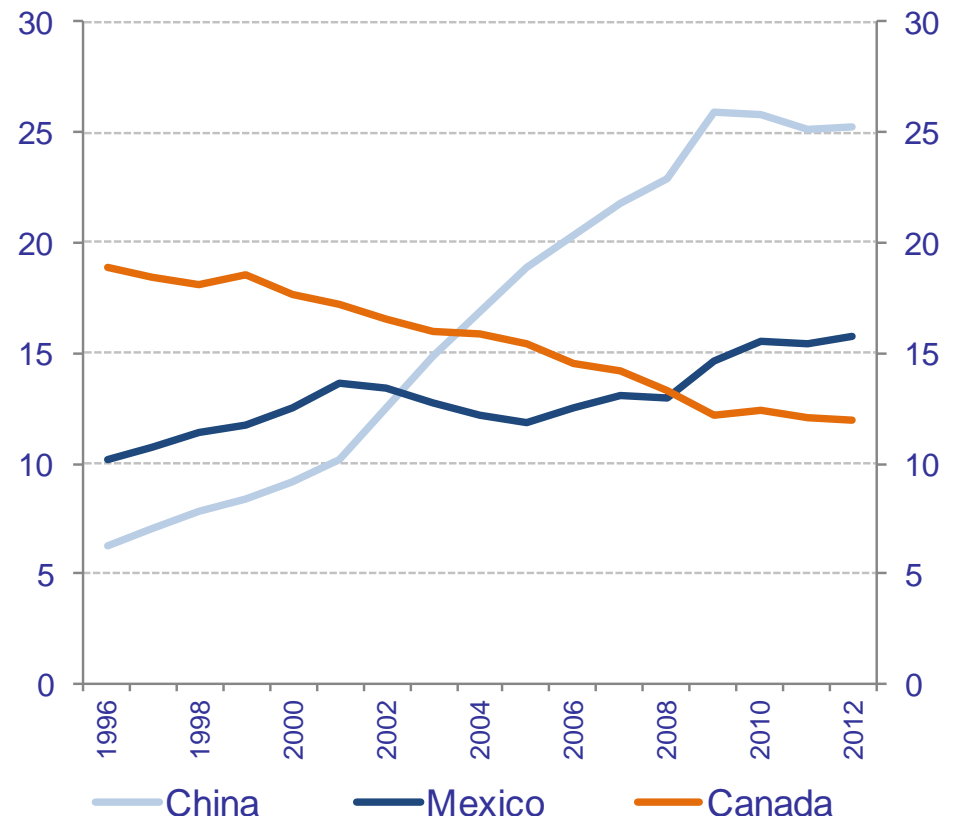
México, similitud creciente de estructura exportadora con China (Índice, 0 = idénticas vs 200 = totalmente diferentes)

Fuente: BBVA Research y COMTRADE



Porcentaje de las importaciones de EEUU (% del total)

Fuente: US Department of Commerce

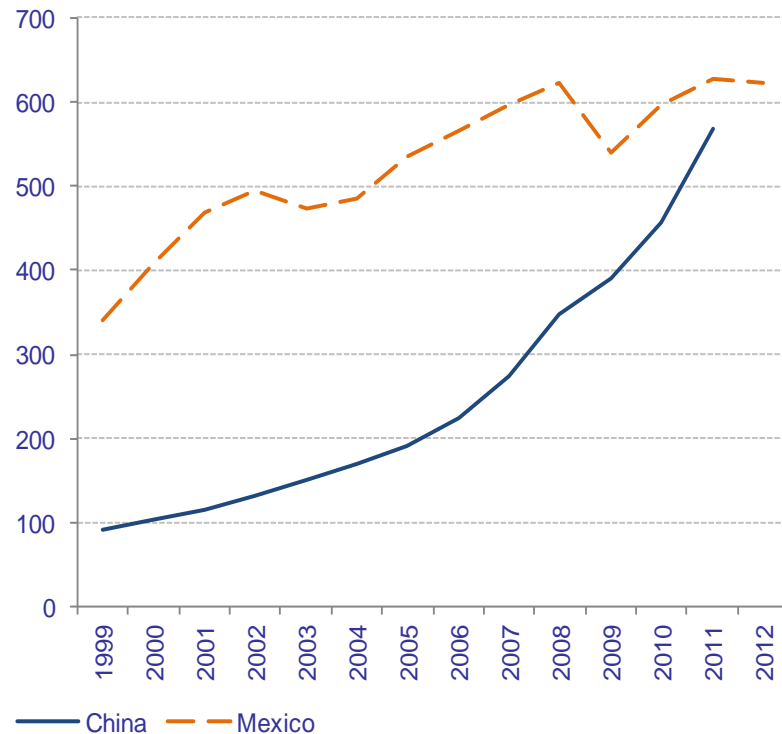


Perdida de competitividad detrás del estancamiento de China

- Brecha salarial cerrándose y tipo de cambio ayudando, lo que da un papel más relevante a ventajas absolutas en términos de distancia/costo de transporte.

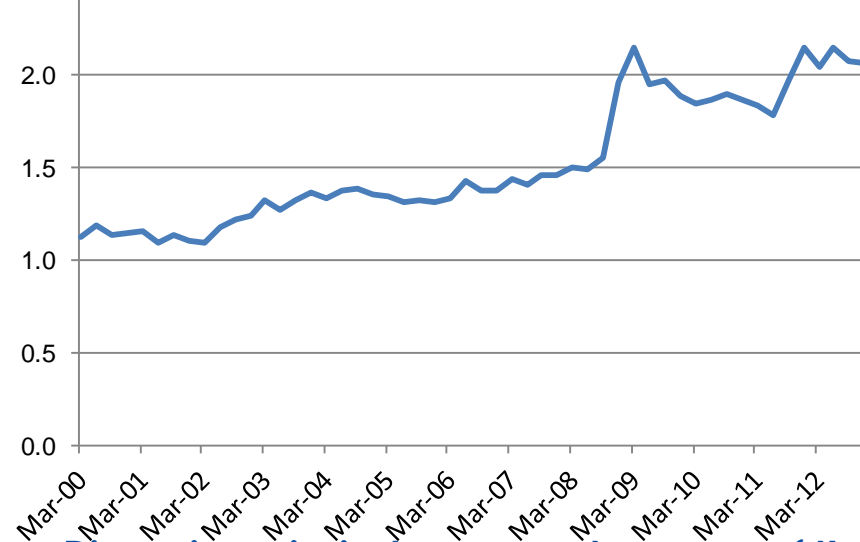
Salario promedio total México-China (Ingreso mensual en dólares)

Fuente: OIT, 2009 estimado



Tipo de Cambio Real Bilateral del Peso y el Yuan (Subida: depreciación del Peso Mexicano)

Fuente: BBVA Research



Distancia a principales centros de consumo (días de transporte marítimo)

Fuente: BBVA Research con datos de BCG

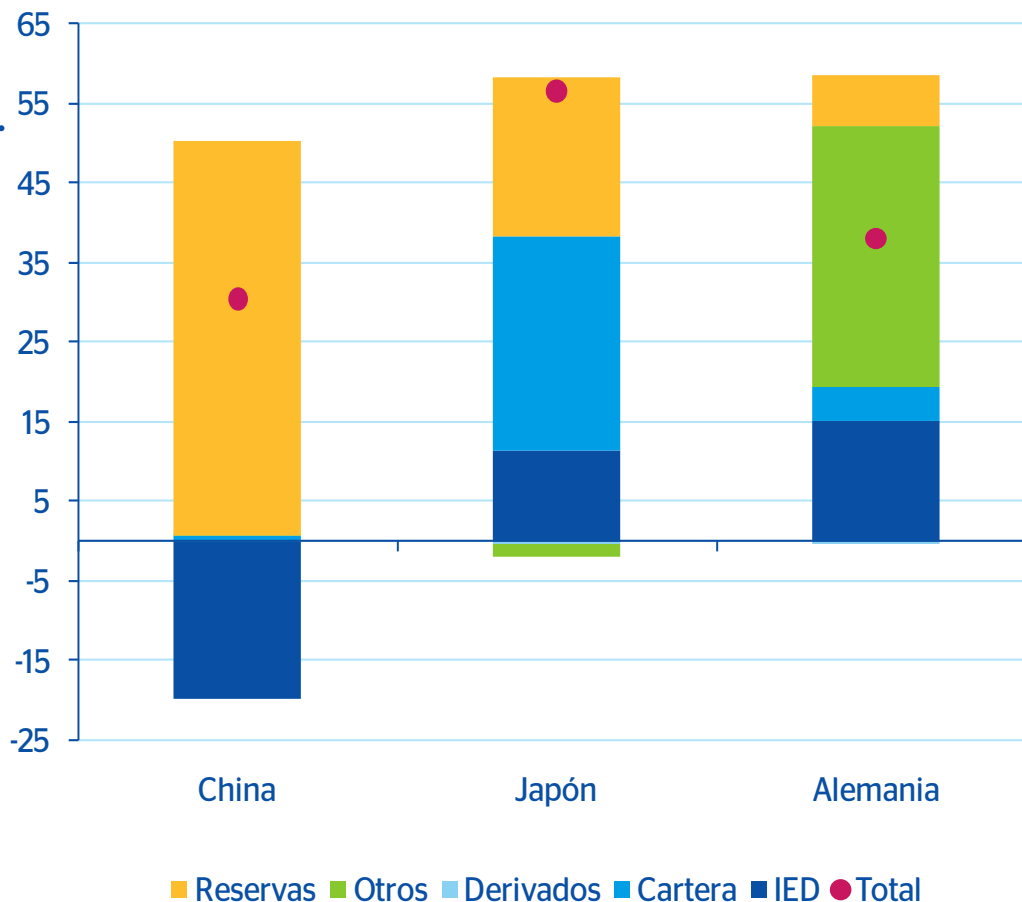
	México	China	India	Brasil	Corea	EEUU
EEUU (NY)	5	32	25	15	21	-
EEUU (LA)	4	18	31	23	17	-
Europa (Rotterdam)	16	32	20	17	33	11
Japón (Yokohama)	19	4	17	35	3	15

China como socio: único mercado emergente acreedor

- China necesita diversificar sus activos externos. Reducir la participación de las reservas e incrementar la inversión directa.
- Gran oportunidad para financiar proyectos de infraestructura y atraer IED
- (Kotschwar et al (2012) muestran con estudio de caso de inversion china en mineria que no es necesariamente peor a la de otros socios

Posición de inversión internacional (% del PIB)

Fuente: BBVA Research y FMI



México en una posición excelente para recibir IED productiva de China

México con ventaja comparativa respecto a China en:

Cercanía

Menores costes de transporte

Manejo del stock (Just in Time)



IED para fomentar
Comercio intra-industria
(a la Europea)

Latin America is and will continue to be an important market for China/HK (export diversification and provision of services).

Indice presentacion

Section 1

Hasta que punto Asia seguira siendo importante

Section 2

¿ Podemos conformarnos con el TPP?

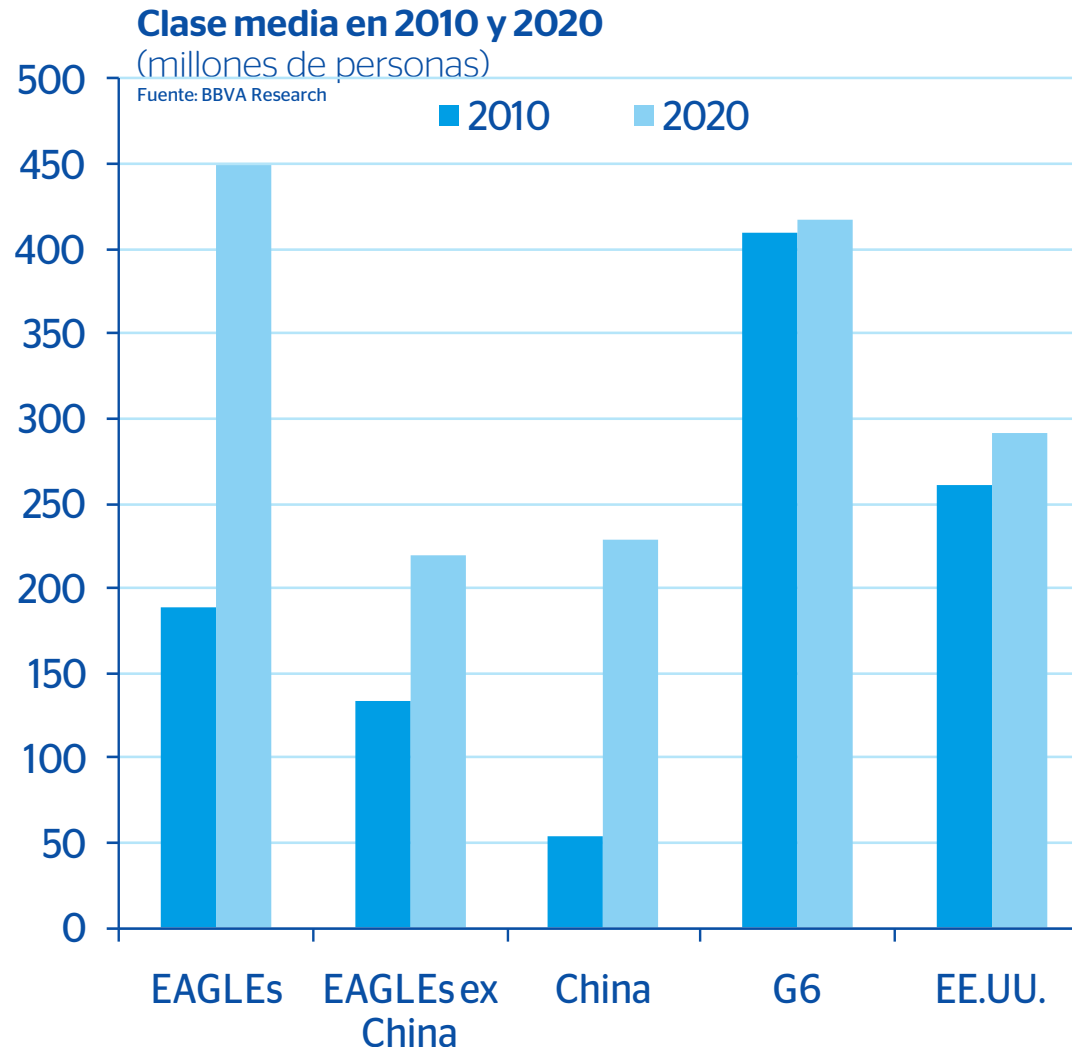
Section 3

¿ Que hay de China?

Section 4

Oportunidades de negocio para México

Enorme nueva clase media asiatica a la que ofrecer manufacturas

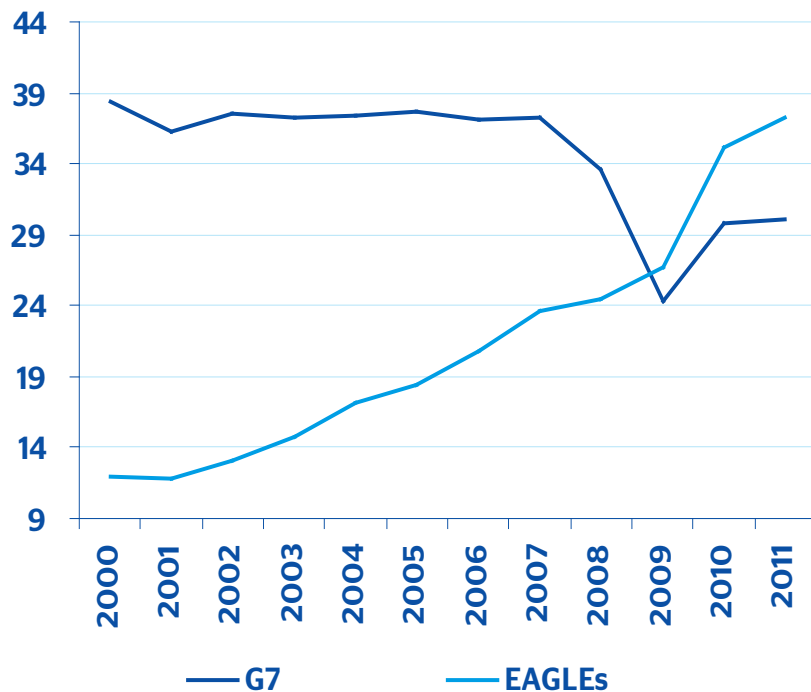


Asia liderara la producción de automóviles

EAGLEs* vs. G7: Producción de automóviles 2000-2010

(millones de unidades)

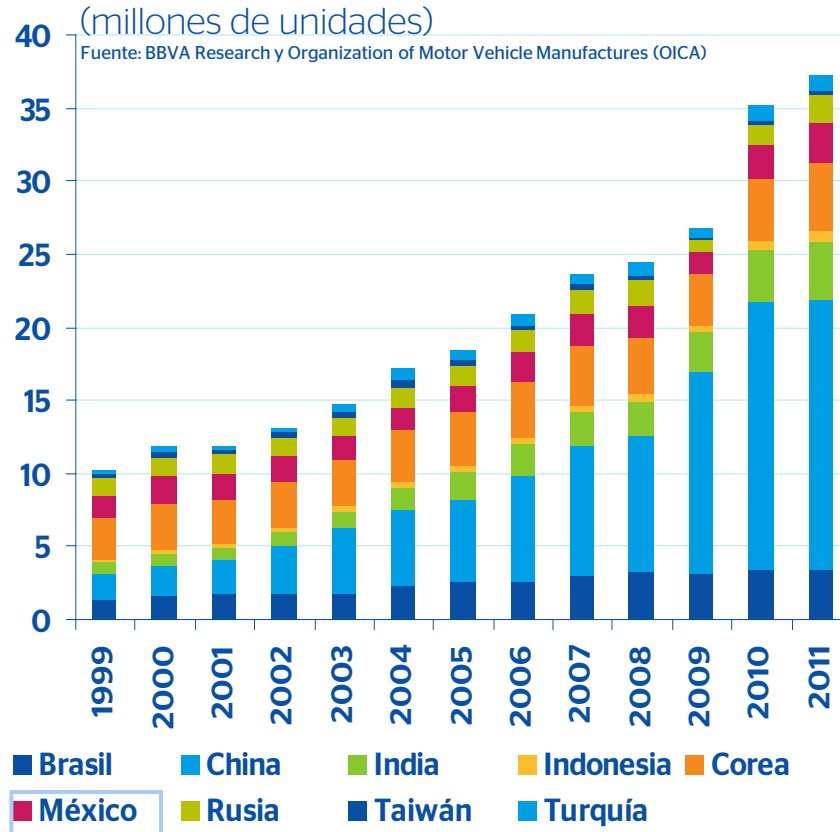
Fuente: BBVA Research y Organization of Motor Vehicle Manufacturers (OICA)



Detalle EAGLEs: Producción de automóviles 2000-2010

(millones de unidades)

Fuente: BBVA Research y Organization of Motor Vehicle Manufacturers (OICA)

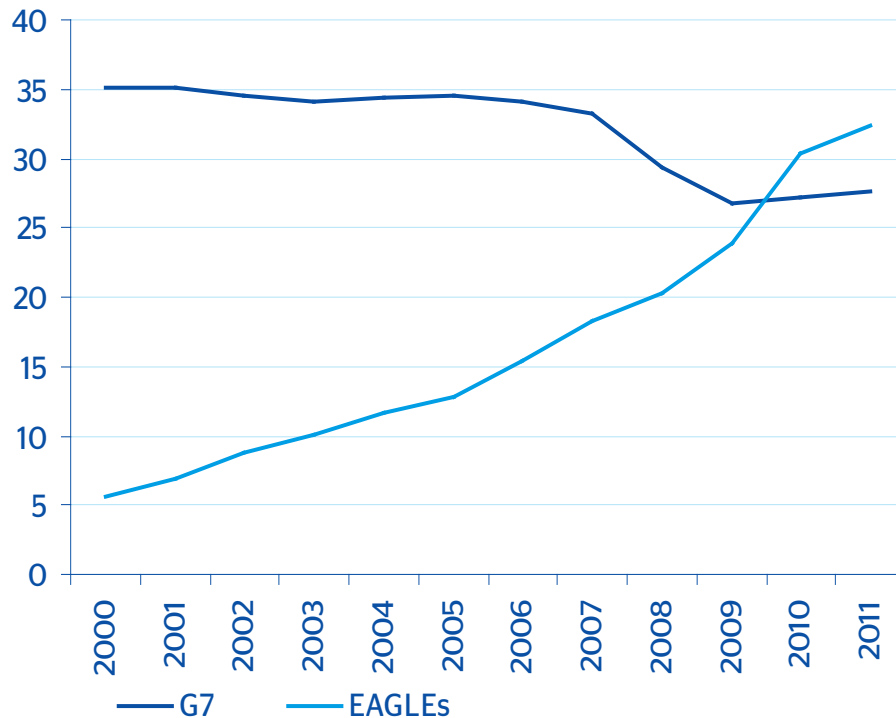


Pero también la demanda

EAGLEs vs. G7: Ventas domésticas de automóviles 2000-2010

(millones de unidades)

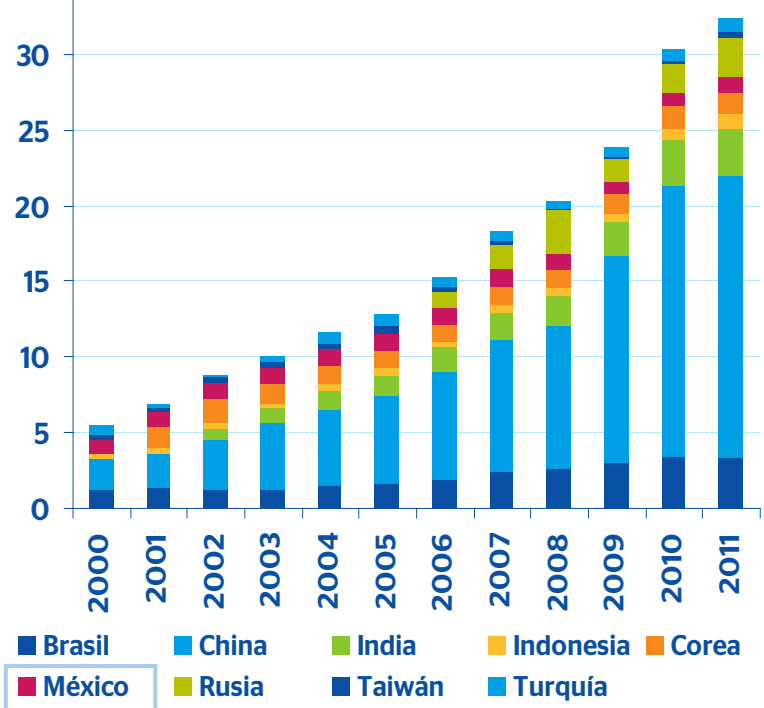
Fuente: BBVA Research y asociaciones nacionales de productores



Detalle EAGLEs: Ventas domésticas de automóviles 2000-2010

(millones de unidades)

Fuente: BBVA Research y asociaciones nacionales de productores



China emerge en servicios turísticos

Ingresos por turismo internacional en principales países emergentes (EAGLEs)

(miles de millones de USD)

*Sin datos para Taiwán

Fuente: BBVA Research y WDI

País	Ranking en 2005	Ranking en 2010	2005	2010	Cambio en %
China	7	3	32	50	58
Turquía	9	8	20	25	25
India	26	15	8	15	92
Corea	24	16	8	14	67
Rusia	25	19	8	13	63
México	16	21	13	13	-2
Indonesia	38	30	5	8	50
Brasil	40	33	4	6	48
EAGLEs			97	142	46
G7			394	372	-5

Pero también como demandante de servicios turísticos

- 5 EAGLEs en el Top 20 de los países con mayor gasto de su población en servicios turísticos

EAGLEs*:

Gasto en turismo internacional

(miles de millones de USD)

*Sin datos para Taiwán

Fuente: BBVA Research y WDI

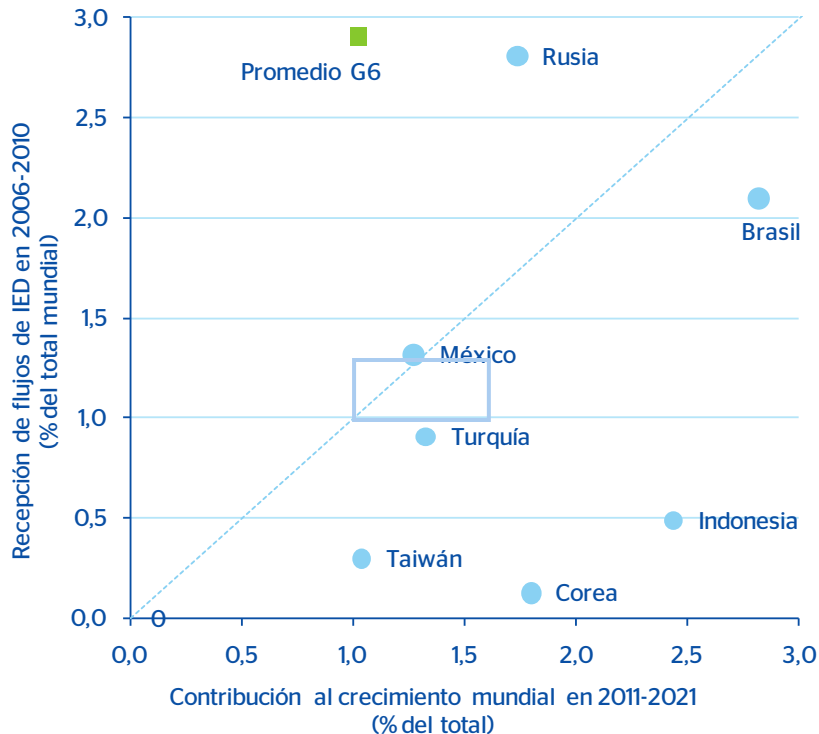
País	Ranking en 2005	Ranking en 2010	2005	2010	Cambio en %
China	7	4	25	60	142
Rusia	9	9	18	30	64
Corea	11	13	17	20	16
Brasil	29	14	6	19	228
India	25	17	8	14	66
México	23	21	9	9	1
Indonesia	34	23	5	8	79
Turquía	40	29	3	5	66
EAGLEs			91	166	82
G7			394	410	4

Asia, especialmente China, esta en posición de invertir en el exterior

- ¿ Quien recibirá mas?: Sin duda el mundo emergente tiene mas necesidades para su crecimiento potencial.
- Pero México parece estar menos desalineado

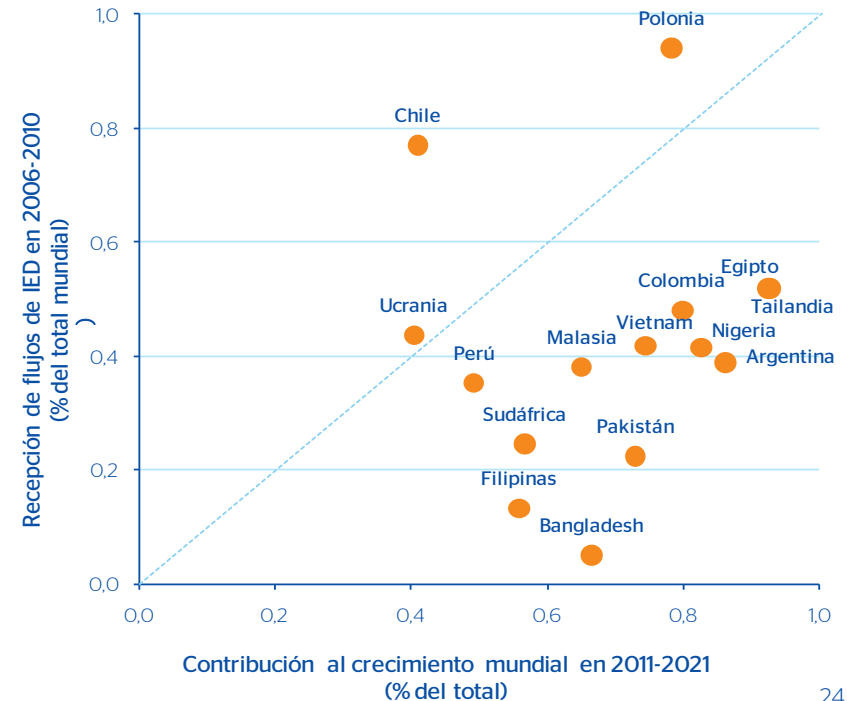
EAGLEs vs. G6*: Recepción de flujos de IED y contribución al crecimiento mundial (en % del total)

*Fuera del gráfico China (9,2% flujos de IED y 34,0% contribución al crecimiento) e India (1,8% y 11,9%)
Fuente: BBVA Research, FMI (WEO) y UNCTAD



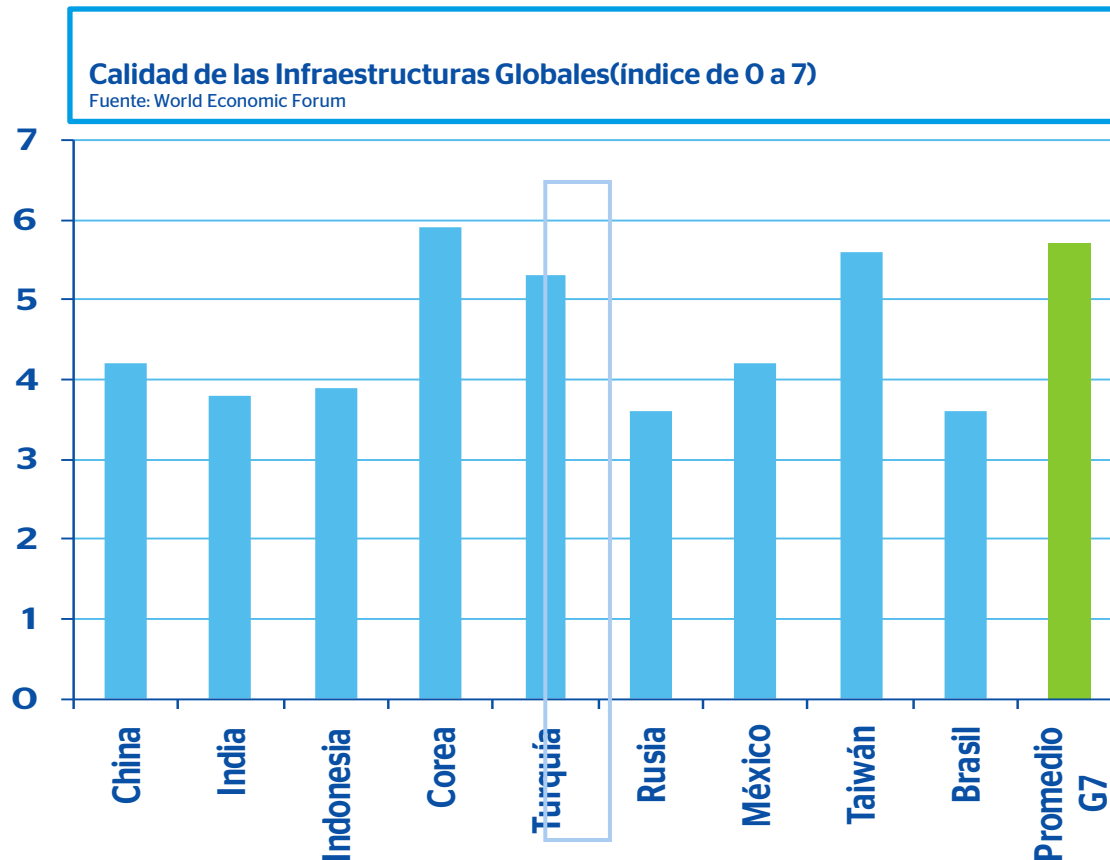
Nest: Recepción de flujos de IED y contribución al crecimiento mundial (en % del total)

Fuente: BBVA Research, FMI (WEO) y UNCTAD



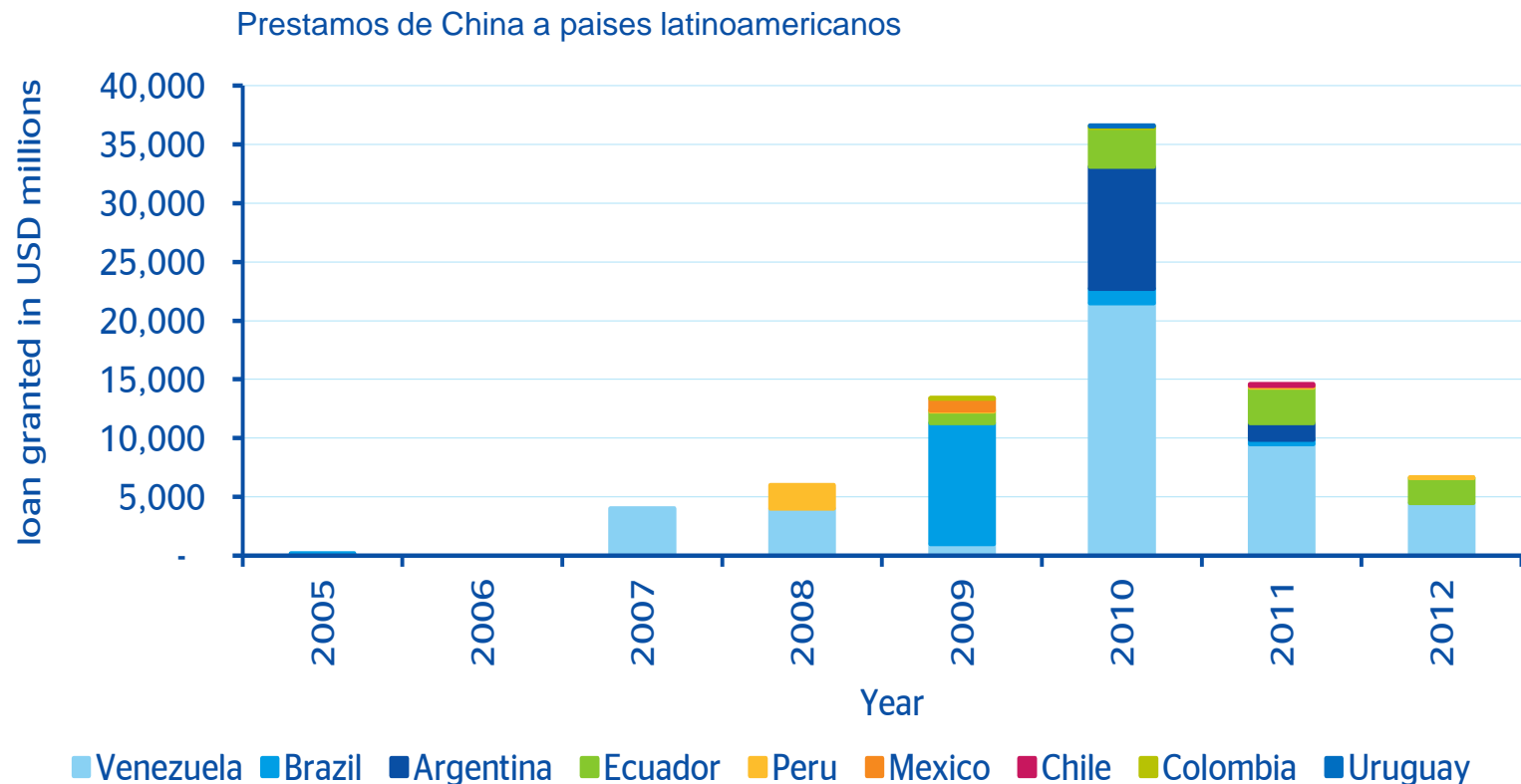
¿ Recibirá México inversión en infraestructura de Asia/China?

- México tiene el potencial (por la necesidad de infraestructura) pero también China/Asia, por lo que probablemente siga llegando mas del G7
- Aun asi China tiene suficiente exceso de ahorro para financiar infraestructura fuera de China e incluso fuera de la region asiatica



China no solo puede traer mucha IED sino también préstamos directos

- México por ahora poco beneficiado



En conclusión

1. México no puede esperar una fuerte expansión comercial o atracción de inversión sin mirar a Asia
2. El TPP es una gran oportunidad pero todavía incierta y – aunque se confirmara pronto – sigue excluyendo al país de mayor tamaño y oportunidades China
3. Aunque México ha mejorado recientemente su posición competitiva con China la distancia es aun grande
4. Mas que (o además de) competir México puede mirar a China como oportunidad en varios aspectos
 - Una mayor atracción de capital para el sector productivo e infraestructura
 - Demanda potencial de algunas manufacturas
 - Demanda de servicios (especialmente turísticos)