

---

## **Informe Especial – Región Asia-Pacífico y América Latina: En la periferia, 2009 (ISSN 1741-7309)(=No.4)**

---

### **Primera plana**

---

#### **Región Asia-Pacífico y América Latina: En la periferia**

Las relaciones económicas y financieras entre la región Asia-Pacífico y América Latina, son a menudo vistas por los economistas a través del prisma del desarrollo de China, que ha sido consistentemente la de mayor crecimiento entre las grandes economías del mundo. Como señalan Masahiro Kawai y Fan Zhai, dos investigadores del Asian Development Bank Institute (ADBI), "los incrementados vínculos económicos entre China y América Latina reflejan la creciente preeminencia de China en la economía mundial y su complementación estructural con muchas de las economías de América Latina y el Caribe [...] China es ahora el más grande importador de cobre y soja y el segundo mayor importador de petróleo crudo. En 2006, China importó 11,6m toneladas de soja de Brasil, un incremento de 46% sobre el año previo. La importación de soja de Brasil y Argentina, llega a 63% del total de soja que importa China. Chile y Perú los dos productores líderes de cobre del mundo, suman 50% de las importaciones totales de cobre de China.

Kawai y Zhai arguyen que, como socios comerciales. El Este Asiático (incluida China) y América Latina pueden, y deben, promover más la cooperación en el comercio y la inversión. "Las políticas que alienten una profunda integración económica pueden ayudar a las firmas latinoamericanas a integrarse en las cadenas de valor de la producción global, y permitirá a las firmas chinas y otras del Este Asiático tener mayores y más estables accesos a recursos y mercados. Mayor liberalización en el régimen y en las políticas reguladoras del comercio y de las Inversiones Extranjeras Directas (IED) sería de alta prioridad para la mayoría de los países latinoamericanos y caribeños, mientras que China y otras economías del Este Asiático pueden hacer una gran contribución invirtiendo en los sectores de manufacturas e infraestructura en América Latina.

Como lo explicamos más abajo, hay varios y grandes obstáculos que superar antes que esa visión sensata y positiva pueda realizarse. Primero, los países de la región Asia-Pacífico, aparte de China, necesitan expandir sus relaciones comerciales con América Latina –y viceversa. Segundo, la región Asia-Pacífico (con la discutible excepción de Japón) aún no es una gran fuente de ingresos de IED en América Latina.

En verdad, hay poca evidencia que los estrategas en la región Asia-Pacífico vean a América Latina como una esfera de interés clave: eso, pese a que China se convirtió en miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en enero de 2009, y de varios acuerdos de alto perfil –algunos ya reales y otros en discusión– en el sector de los recursos naturales. Tercero, las actitudes de varios países latinoamericanos hacia los reales/potenciales socios comerciales y de inversión en la región Asia-Pacífico varían considerablemente. Cuarto, el Grupo Cairns de 19 países exportadores agrícolas, que incluye a varias de las mayores economías de América Latina, cinco de los más grandes países en la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (SEAN), y Australia –y que es, por tanto, un raro foro que incluye a significativos miembros de ambos lados del Pacífico –han tenido solamente un éxito mixto en promover una comercio más libre en productos agrícolas.

Hay numerosos factores que complican cualquier análisis de las relaciones entre la región Asia-Pacífico y América Latina. En algunos casos, las transacciones son a veces conducidas más por la política que por la economía: en otros, los acuerdos son conducidos totalmente por cuestiones políticas. Quizá lo más importante es que ni la región Asia-Pacífico (o las subregiones que la conforman) ni América Latina, son bloques homogéneos. En ambas regiones, las estrategias de política económica de cada uno de los grandes países, está modelada por cuestiones y temas que son peculiares a esos particulares países.

## **COMERCIO ENTRE BRASIL Y CHINA**

### **Conducido por la complementación**

**Los vínculos comerciales entre Brasil Y China –las más grandes economías en sus respectivas regiones– proveen un ejemplo de cómo las relaciones económicas entre la región Asia-Pacífico y América Latina han sido por tanto el resultado de las necesidades de cada país en particular. La relación Brasil-China es un clásico ejemplo de cómo ha crecido el comercio debido al crecimiento de China y debido a la complementación entre las dos economías.**

China fue el destino de 8,3% de las exportaciones totales de Brasil en el año calendario 2008. Como muestra la tabla de abajo, la soja y los productos de mineral de hierro (algo que no sorprende) dominan la mezcla de exportaciones. Juntas, la soja sin procesar y el aceite de soja, suman cerca del 38% del valor de las exportaciones de Brasil a China. El petróleo crudo llega a 10% –incluso aunque hay sustanciales mercados en América del Norte y Europa, que están mucho más cerca. Una diversidad de productos manufacturados –incluidos químicos y componentes de aeronaves– sólo suma una minoría significativa de las exportaciones.

### **Exportaciones de Brasil a China, 2008**

	US\$m	Porción del total %
Soja	5.324	32,5
Mineral de hierro		
(NO a granel y concentrados)	4.114	25,1
Petróleo crudo	1.702	10,4
Químicos	1.019	6,2
Aceite de soja	824	5,0
Mineral de hierro a granel y concentrados	772	4,7
Tabaco	367	2,2
Componentes de aeronaves, etc.	205	1,2
Todos los otros	2.076	12,7
<b>TOTAL</b>	<b>16.403</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** MDICE

China, por su lado, fue la fuente de 11,5% de las importaciones totales de Brasil en 2008. Mantenía un pequeño superávit comercial con Brasil en 2008. La mezcla de importaciones estaba dominada por una amplia variedad de productos relacionados con la tecnología –y las telecomunicaciones– de las que China es un gran fabricante. Las importaciones también

incluyen superfosfatos y materias primas (como el lignito) que no están fácilmente disponibles en Brasil.

Desde el punto de vista de China, Brasil representa una pequeña fuente de importaciones (aunque un extremadamente importante proveedor de ciertos bienes particulares) y un mercado exportador menor para un amplio rango de bienes manufacturados. Dicho de otra manera, Brasil –y, en verdad, toda América Latina– es un mercado periférico que permite a muchos fabricantes de China de bienes exportables operar a una levemente más alta tasa de capacidad de utilización de la que sería si ellos no vendieran absolutamente nada a América Latina.

### **Lo que importa Brasil de China, 2008**

	US\$m	Porción del total (%)
Equipos de telecomunicaciones	858	4,3
Pantallas de Cristal Líquido (LCD)	818	4,1
Coque/Lignito/Turba	599	3,0
Radios, TV y componentes	423	2,1
Teléfonos móviles	342	1,7
PC y componentes	290	1,4
Circuitos impresos	195	1,0
Componente de motocicletas, etc.	186	0,9
Circuitos	186	0,9
Acumuladores eléctricos	162	0,8
Superfosfatos, etc.	160	0,8
Todos los otros	15.821	78,9
<b>TOTAL</b>	<b>20.040</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** MDICE

Si asumimos la visión de largo plazo, sería justo decir que el surgimiento de China ha transformado la suerte de los exportadores de Brasil. Como muestra la tabla de abajo, las exportaciones brasileñas a Asia fueron suprimidas –brutalmente– por las crisis financieras asiáticas de 1997-98. Sin embargo, ellas erosionaron la declinación en la economía global en la estela dejada por lo inesperado de la burbuja especulativa en las acciones de Telecomunicaciones, Medios y Tecnología (TMT) a principios del 2000. Las exportaciones totales de Brasil a la región Asia-Pacífico casi se duplicó en el periodo 2005-2008: el incremento en las exportaciones de materias primas fue incluso mayor.

### **Brasil, evolución de las exportaciones a Asia (excluido el Medio Oriente)**

#### **TOTALMaterias Primas, US\$m Materias Primas/ Total (%)**

1996	7.814	2.588	33,1
1997	7.730	3.082	39,9

1998	5.616	2.625	46,7
1999	5.732	2.313	40,4
2000	6.326	2.681	42,4
2001	6.954	3.460	49,8
2002	8.798	4.181	47,5
2003	11.685	5.426	46,4
2004	14.577	7.422	50,9
2005	18.566	9.833	53,0
2006	20.816	12.208	58,6
2007	25.086	14.917	59,5
2008	37.442	23.694	63,3

**Fuente:** MDICE

Aunque el impacto final de la crisis financiera global sobre el comercio mundial en 2009 aún no está claro, parece razonable sugerir que habrá contracción en las exportaciones de América Latina hacia la región Asia-Pacífico y viceversa. La mezcla del comercio entre Brasil y China sugiere que, en el corto plazo al menos, son las exportaciones brasileñas las más vulnerable a la debilidad general en la economía global.

Como mostraron las acerías de China a fines de 2008, ellos estaban en condiciones de obtener concesiones en los precios de los productores de material de hierro de Brasil frente a la competencia de los proveedores australianos (que tenían la ventaja adicional de estar geográficamente mucho más cerca de sus clientes chinos). Como señalamos más arriba, Brasil (y, en verdad, América Latina más en general) representa un mercado periférico para la mayoría de los exportadores chinos de bienes manufacturados: cualquier declinación es algo con lo que los exportadores chinos deberían ser capaces de tolerar –especialmente pues muchos de ellos tienen alguna capacidad para vender en los mercados internos de China, que continúa creciendo.

A largo plazo, sin embargo, la ventaja se inclina hacia los productores de materias primas en Brasil, los otros países latinoamericanos (y, en verdad, países más distantes como Australia, Canadá, Sudáfrica o los proveedores de energía del Oriente Medio). Incluso si la economía de China crece en 5% a 7% en términos reales anualmente, en el mediano plazo (en vez de los dobles dígitos que fueron la norma antes de la fase crítica de la crisis financiera global en setiembre de 2008), es bastante improbable que el resto del mundo sea capaz de expandir la provisión de materias primas requerida por China a la misma tasa. La disponibilidad de esas materias primas es la definitiva limitación en el continuo y rápido desarrollo de China: en cambio, los proveedores de materias primas se deberían beneficiar de un incremento en los precios reales por sus productos.

## **EN OTROS PAISES DE ASIA**

### **Otros vínculos comerciales destacan las diversidades del mercado**

**Lo que es verdad para China, no necesariamente es verdad para otros países en la región Asia-Pacífico. La dimensión absoluta y el crecimiento de la economía de China, significa que dominará los lazos comerciales entre la región Asia-Pacífico y América Latina. Las estadísticas disponibles sugieren que, aunque las cifras para los otros países en la región Asia-Pacífico pueden ser sustanciales, los patrones y las tendencias son bastante diferentes.**

Como es el caso en China, América Latina y el Caribe representan en conjunto un mercado

que, aunque bastante periférico, crece rápidamente para los exportadores en India. Las exportaciones de India a la región se ha duplicado, en general, desde 1997 a 2001, y de nuevo de 2001 a 2005, y una vez más de 2005 a 2008. Sin embargo, el crecimiento no ha sido constante, como muestra la tabla siguiente. Años de fuerte crecimiento de las exportaciones de India a la región (como en 1997-98; 2000-01; y 2001-02), han estado intercalados con años con tasas de crecimiento más reducidas, o incluso declinaciones (como en 1998-99; 1999-2000); y 2003-04).

#### **Exportaciones de India a América Latina y el Caribe**

<b>Año hasta marzo (%)</b>	<b>Crecimiento de las exportaciones</b>		<b>Porción del total de las exportaciones</b>
	<b>(US\$m)</b>	<b>% año en año</b>	
1997	479	30,1	1,4
1998	700	46,2	2,0
1999	611	-12,7	1,8
2000	652	6,7	1,8
2001	978	50,0	2,2
2002	1.456	48,8	3,3
2003	1.636	12,4	3,1
2004	1.777	8,6	2,8
2005	2.161	21,6	2,6
2006	2.956	36,8	2,9

*Fuente:* Ministerio de Comercio, India.

Como China, India ha mantenido un superávit en la balanza comercial con Brasil en el pasado reciente. Sin embargo, el nivel general del comercio es a grandes rasgos un 10% del que mantienen China y Brasil. A través del año fiscal, hasta marzo de 2008, y –en mayor medida– los últimos nueve meses del año calendario 2008, India mantenía una balanza comercial deficitaria con el resto de América Latina y el Caribe. Eso fue, en parte, resultado del aumento de las importaciones de petróleo de Venezuela. Sin embargo, India también mantiene déficits significativos con Chile, México y Argentina. Incluso aunque Brasil es por lejos la más grande economía en América Latina, es responsable por sólo una pequeña cantidad de bienes que son importadas por India de la región.

#### **El comercio de India con América Latina y el Caribe, US\$m**

<b>País</b>	<b>Exportaciones</b>		<b>Importaciones</b>
	<b>Abr-Dic08</b>	<b>Abr07-Mar08</b>	
Brasil	2.518	2.353	949
	906		
México	592	515	1.184
	1.387		
Chile	250	334	1.844
	1.257		
Argentina	290	303	906

	320		
Colombia 12	758	290	84
Perú 237	287	264	157
Trinid. y Tob. 4.0	136	257	174
Venezuela 3.837	144	118	397
Otros 183	687	681	866
<b>TOTAL</b>	<b>5.661</b>	<b>5.115</b>	<b>6.561</b>
	<b>8.143</b>		

*Fuente: Ministerio de Comercio. India.*

Empequeñeciendo los tratos de India con la región, las relaciones comerciales de Corea del Sur con América Latina son muy grandes como para ser ignoradas. El desarrollo general de América Latina ha significado que las importaciones de Corea del Sur de teléfonos con auriculares, otros productos electrónicos y equipamiento de telecomunicaciones (más otros bienes) se elevaron durante cinco años (2003 a 2008). Previamente, las exportaciones de Corea del Sur a América Latina básicamente se habían estancado desde 1996. No es extraño que las exportaciones de Corea del Sur a la región hayan sufrido desde fines de 2008, como resultado del colapso en el comercio internacional, debido a la crisis financiera global.

Como Japón, Corea del Sur es deficiente en recursos naturales. Aunque desde las crisis asiáticas de 1997-98, ha logrado en general tasas respetables de crecimiento económico. Sin embargo, y en contraste con China, las importaciones de Corea del Sur procedentes de países ricos en recursos naturales de América Latina, no han crecido sostenidamente sobre una base anual.

#### **El comercio de Corea del Sur con América Latina**

Año	Exportaciones		Importaciones	
	US\$m	% de cambio	US\$m	% de cambio
1996	8.961	21,6	4.392	10,8
1997	8.668	-3,3	4.076	-7,2
1998	8.867	2,3	2.197	-46,1
1999	8.645	-2,5	2.865	30,4
2000	9.369	8,4	3.263	13,9
2001	9.730	3,8	3.445	5,6
2002	8.864	-8,9	3.743	8,6
2003	8.802	-0,7	4.594	22,8
2004	11.563	31,4	6.651	44,8
2005	14.987	29,6	7.017	5,5
2006	20.591	37,4	9.732	38,7

2007	25.781	25,2	11.324	16,4
2008	33.267	29,0	13.756	21,5
2009*	7.248	-25,2	3.553	-21,5

*Fuente:* Korea International Trade Association (KITA). \*Enero-Abril.

Las cifras publicadas por la Asociación Coreana de Comercio Internacional (KITA) sugieren que los exportadores de Corea del Sur ven a América Latina como una puerta de entrada al mercado de EU, más que como destino por derecho propio. Como indicamos abajo, KITA identifica las exportaciones de Corea del Sur a México de cerca de US\$9.100m. Es posible que al menos parte de las exportaciones que fueron identificadas con destino a Panamá y Bermudas estuvieran esencialmente dirigidas para Estados Unidos.

Como sus pares en China, los exportadores e importadores en Corea del Sur experimentaron un boom en los negocios con Brasil durante 2008. Aunque los tratos con Chile se contrajeron levemente durante el año, Chile permanece como uno de los más importantes socios comerciales de Corea del Sur en América Latina, tanto en términos absolutos como en relación a la dimensión de la economía de Chile en el contexto regional. En contraste, los lazos con Argentina están subdesarrollados.

#### **El comercio de Corea del Sur con América Latina – Año calendario 2008**

de cambio	Exportaciones		Importaciones	
	US\$m	% de cambio	US\$m	%
México	9.089	21,5	1.049	3,6
Brasil	5.926	69,6	4.380	56,8
Chile	3.032	-2,7	4.127	-1,3
Colombia	1.091	-2,7	143	23,3
Panamá	6.464	105,5	873	161
Perú 13,1	720	54,5	904	-
Venezuela	728	-40,9	24	-76
Argentina	578	18,2	915	25
Todos los otros*	5.639	1.341		
<b>TOTAL</b>	<b>33.267</b>	<b>29</b>	<b>13.756</b>	<b>21,5</b>

\*Las exportaciones incluyen a: Bermudas, US\$790m; Ecuador, US\$626m; Cuba, US\$345m.

*Fuente:* Korea International Trade Association (KITA)

Con relación a las otras grandes economías en la región Asia-Pacífico, Australia se mantiene fuera debido a que –de alguna manera– sus exportaciones son competitivas, más que complementarias, con las de las mayores economías de América Latina.

Como señalamos antes, Australia es miembro del Grupo Cairns de países exportadores de productos agrícolas. El gobierno australiano siente que los intereses del país están alineados con los de Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Paraguay, Perú y Uruguay (junto con otros varios países en otras partes del mundo) a favor de la reducción de las barreras comerciales en los productos agrícolas.

Sin embargo, Australia es también inusual porque es –en términos mundiales– un grande y creciente exportador de servicios de educación. Como lo muestra la tabla más abajo, las cifras del Departamento de Inmigración de Australia indican que el número de estudiantes extranjeros en las escuelas y universidades de ese país se elevó de 228.592 en junio del año financiero 2007, a 278.184 en junio del año financiero 2008.

No es nada sorprendente, dada la proximidad geográfica de Australia con el Sudeste y el Este de Asia, que muchos de los estudiantes provengan de otros países en la región Asia-Pacífico. Solamente India y China suman más de un tercio de todos los estudiantes extranjeros que estudiaron en Australia a mediados de 2008.

Es interesante señalar que Brasil también es una significativa fuente de estudiantes extranjeros. Como lo es Colombia: sin embargo, la ausencia comparativa de estudiantes de otros países latinoamericanos, sugiere que la región es una oportunidad no explotada para las escuelas, universidades, y colegios técnicos de Australia.

Por supuesto, la ventaja comparativa por la cual Australia es mejor conocida es la extracción de recursos naturales. La mayoría de las compañías australianas que están invirtiendo activamente en, y haciendo negocios con América Latina, están operando en los sectores de minería y energía. De acuerdo con la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y desarrollo (UNCTAD), “la industria extractiva de minería de metales atrajo grandes montos de IED en 2008, en América Latina, junto con una creciente actividad a través de las fronteras en Fusiones y Adquisiciones (FyA). En verdad, las ventas FyA a través de las fronteras en minería y canteras, se ha incrementado en más de ocho veces, hasta alcanzar US\$9bn, apuntando principalmente a Brasil. En contraste, las ventas FyA en la industria del petróleo y el gas cayeron a valores negativos en 2008 y en la primera mitad de 2009, lo que puede indicar desinversión de las firmas extranjeras.” [TABLE]

#### **Estudiantes extranjeros en Australia, seleccionados por país de origen**

	<b>2007*</b>	<b>2008*</b>
Brasil	8.220	11.096
Colombia	3.294	4.951
México	1.037	1.104
Perú	590	1.009
Chile	624	768
Venezuela	134	278
Argentina	129	112
China	38.468	49.763
India	34.146	47.639
Indonesia	7.534	8.246
Hong Kong	7.724	5.584
<b>TOTAL</b>	<b>228.592</b>	<b>278.184</b>

*Fuente:* Departamento de Inmigración, Australia. \*año hasta junio.

#### **INVERSION DIRECTA ASIATICA EN AMERICA LATINA**

##### **Más titulares que números concretos**

**La inversión asiática en América Latina tiene dos rasgos clave. Uno es un aflojamiento**

**del boom hacia fines de 2008, seguido por la fase crítica de la crisis financiera global en setiembre de ese año.**

En su informe Inversión Mundial 2009, UNCTAD señala que BHP Billiton de Australia tiene retrasadas las obras de expansión de US\$6,7bn de su mina La Escondida en Chile. El segundo punto clave es que gran parte de la inversión proviene de compañías con bases fuera de la región Asia-Pacífico –como indica el listado de UNCTAD de los 10 más importantes acuerdos de FyA a través de las fronteras en 2008.

#### Los 10 más importantes acuerdos de FyA transfronterizos en América Latina – 2008

##### Valor

(US\$m)	Empresa-Blanco % adquirido	Adquiriente		
3.493	IronX Mineração (Brasil, mineral de hierro)	Anglo American (UK)	64	
3.120 (Japan) 40	Nacionale Minerios (Brasil, min. de hierro)	Investor Group		
2.235 100	RBTT (Trinidad y Tobago, Banco)	RBC (Canadá)		
2.235 (Argentina)	YPF (Argentina, Petróleo y Gas) 15	E. Eskenazi		
2.223 20	GF Inbursa (México, Servicios Financieros)	La Caixa (España)		
1.647 40	Arcelor Inox (Brasil, Acero)	Arcelor Mittal (Lux)		
1.515 (Argentina)	YPF (Argentina, Petróleo y Gas) 10	E. Eskenazi		
1.500	ING Seguros (México, Seguros de vida)	AXA SA (Francia)	100	
1.310 30	Antofagasta (Chile, Cobre)	Marubeni (Japón)		
1.287 (Canadá)	SAESA (Chile, Electricidad) 100	Investor Group		

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2009

Vale señalar que los flujos de IED para el sector de manufacturas a lo largo de América Latina, en realidad cayeron durante 2008. Como señala UNCTAD, “eso se debe a la aguda caída en los flujos hacia Centroamérica y el Caribe, donde las actividades manufactureras de propiedad extranjera orientadas a la exportación están ligadas estrechamente al ciclo económico de Estados Unidos. En América del Sur, los flujos de IED en las actividades manufactureras están en su mayoría concentrados en Brasil, y más orientados al mercado interno y a destinos de exportación diferentes de EU, por tanto mantuvieron más o menos su nivel previo. Por ejemplo, mientras en México los flujos de IED al sector de manufacturas decrecieron en 37% en 2008, en Brasil permanecieron al mismo nivel que en 2007 (alrededor de US\$16bn) y duplicaron los de 2006.” Las cifras generales, contenidas en la tabla de abajo, proveen cierta perspectiva.

#### Ingresos y salidas de flujos de IED – Países escogidos (US\$bn)

País	Ingresos	Salidas
------	----------	---------

	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Brasil	35	45	7	20
México	27	22	8	1
Chile	13	17	3	7
Argentina	6	9	2	1
Colombia	9	10	1	2
Perú	5	5	0	1

**Fuente:** UNCTAD, *World Investment Report 2009*.

Mientras tanto, la crisis financiera global ha inducido a un número de bancos y compañías de seguro para que reconsideren sus compromisos con la región –aunque algunos gigantes globales como el Royal Bank de Canadá y el Grupo Santander, de España, incrementaron sus inversiones en América Latina. Como fue el caso en los sectores de minerales y energía, relativamente muy pocos de los acuerdos involucraban a protagonistas de la región Asia-Pacífico.

Sin embargo, eso no significa que compañías y organizaciones de la región Asia-Pacífico hayan estado ausentes enteramente, o inactivas, en América Latina –como la tabla más arriba ilustra. Ese listado de transacciones en América Latina apunta a varias conclusiones.

Primera, casi toda la actividad gira en torno a industrias extractivas. Segunda, la mayoría de los protagonistas –tanto del Asia-Pacífico y América Latina– son Empresas de Propiedad del Estado (EPE, aunque algunas de la lista son parcialmente de propiedad de inversionistas privados). Tercera, muchos de los acuerdos incluyen exploración y/o es probable que no produzcan corrientes de ingresos en el corto plazo.

Cuarta, aunque todas las grandes economías del Asia-Pacífico (y algunas de las más pequeñas) contienen compañías dedicadas a los recursos naturales de la escala y complejidad que ellas podrían considerar invertir en el desarrollo de proyectos en América Latina, y virtualmente todos los acuerdos involucran a las mayores de China y la India. Quinta, como la decisión de Shandong Steel (y como señalamos más arriba, la de BHP Billiton en relación a Escondida) muestra, algunas compañías de la región Asia-Pacífico tienen planes en reserva.

Sexta, la mayoría de las transacciones involucran inversiones que son pequeñas en el contexto general de los protagonistas basados en el Asia-Pacífico (o, como en el caso de la inversión de Jindal Steel & Power en el proyecto de El Mutún, en Bolivia, lo son actualmente). En verdad, la mayoría de los acuerdos son pequeños en relación las transacciones de FyA transfronterizas que tuvieron lugar en América Latina el año pasado: como señalamos antes, virtualmente ninguna de las transacciones involucraba a adquirientes que están basados en la región Asia Pacífico.

#### **Transacciones escogidas que involucran a protagonistas del Asia-Pacífico**

**Protagonistas del Asia-Pacífico/Acuerdo**

**Partner**

**28-Set-09** - China National Petroleum Corp. (CNPC)

Recope-Costa Rica

-US\$ 1bn. Expansión de la capacidad de refinamiento en Moín, de 18.000 bpd a 60.000 bpd.

**23-Set-09** - China National Petroleum Corp. (CNPC)

PDVSA, Venezuela

- Oferta para desarrollo en proceso: los términos aún no se han anunciado.

**17-Set-09** - Grandes petroleras chinas. PDVSA, Venezuela

-Presidente Chávez: Firmas chinas invertirán US\$16bn durante tres años.

**7-Set-09** - China Development Bank (CDB) Petrobrás, Brasil

-US\$10bn en facilidades de préstamos – En parte financiado por Petrobrás US\$174bn en inversiones durante cuatro años.

**21-Ago-09** - Jindal Steel & Power El Mutún, Bolivia

-Inversión de US\$60m en el proyecto de hierro de El Mutún - De US\$2.1bn.

**10-Ago-09** - Petrochina Ecuador

-Negociaciones de compra de 70m barriles de Petróleo por hasta US\$3.5bn.

**10-Ago-09** - China National Petroleum Corp. (CNPC) YPF, Argentina

-Informes sobre negociaciones para la compra de 75% de YPF en alrededor de US\$14bn.

**21-Jul-09** - Pertamina Petroecuador

-Pertamina firma acuerdo de exploración y producción con subsidiaria de Petroecuador.

**1-Jun-09** - China PetroChemical Corp (Sinopec) Petrobrás, Brasil

-Préstamo que será pagado por Petrobrás, con petróleo.

**20-May-09** - China National Petroleum Corp. (CNPC) PDVSA, Venezuela

-Empresa conjunta para construir plataformas petrolíferas.

**6-Abr-09** - China Development Bank (CDB) Ecuador (Gobierno)

-US\$ 1bn Préstamo para desarrollo – Será pagado con petróleo.

**31-Mar-09** - People's Bank of China Argentina

-CN¥70bn (US\$10.2bn) - Acuerdo de canje de moneda con el BCRA.

**25-Mar-09** - Reliance Industries Perú

-Planes para gastar US\$500m in proyectos de exploración en cinco años.

**8-Dic-08** - Shandong Steel Soc. Cont. Minera Hierro  
Paposo, Chile

-abandono de planes para adquirir proyecto.

**1-Dic-08** - Chinalco Toromocho Copper  
Mine, Perú

-Inversión de US\$2.2bn.

**18-Nov-08** - ONGC Videsh Colombia

-Compra de dos bloques de exploración - Llanos y San Jacinto.

**13-Oct-08** - Jindal Steel & Power Perú (Gobierno)

-Participación en 17 nuevas concesiones de exploración.

**3-Jun-08 - Jindal Steel & Power**

Yacimiento El Palmar, Bolivia

-Inversión de US\$19m para perforar un segundo pozo de gas.

**Fuente:** Informes de prensa.

En pocas palabras, la propuesta de acuerdos es consistente con un cuadro general en el cual América Latina es periférica para los intereses de gobiernos, empresas del estado y la vasta mayoría de compañías del sector privado en la región Asia-Pacífico. Al margen, las asociaciones en América Latina pueden proveer organizaciones particulares con mayor acceso a los recursos naturales que ellas necesitan. Sin embargo, si las transacciones en América Latina no logran producir los resultados que esperan, las compañías de Asia-Pacífico (en la práctica, principalmente firmas chinas) probablemente pueden adquirir lo que ellas requieren, de otras fuentes.

Finalmente, y quizá lo más importante, ese proceso de acuerdos ha estado conducido de manera sustancial por consideraciones políticas. Si las compañías petroleras chinas invertirán en realidad, o no, US\$16bn en el desarrollo de los activos petroleros en Venezuela –como el Presidente Hugo Chávez ha sugerido que lo harán– no es el punto. El Presidente Chávez, correctamente ve a China como un socio con buenas finanzas para el comercio y las inversiones que pueden (hasta cierto punto) reducir la dependencia de Venezuela de sus exportaciones de petróleo a EU. No es casual, que Ecuador y Argentina –ambos aliados políticamente con Chávez, y cuyas relaciones con EU son frías y formales– también han accedido a la financiación china.

Desde el punto de vista de China, la firma de acuerdos por el gobierno (a través, por ejemplo, de su membresía en el BID desde enero de 2009) y sus agencias –como el Banco del Pueblo de China y el Banco de Desarrollo de China (BDC)– incrementa la influencia geopolítica de Beijing en una parte distante del mundo que ha sido visto tradicionalmente como el “patio trasero” de EU.

El acuerdo de China con Argentina de fines de marzo de 2009 de CNY70bn (US\$10,2bn) con canje de moneda, es significativo, porque todos los otros acuerdos de canje que fueron puestos en marcha a fines de 2008 e inicios de 2009, involucraba a países o territorios que son en realidad grandes socios comerciales de China –como Corea del Sur y Hong Kong.

Algunas transacciones parecen estar motivadas por el deseo del gobierno de China de reducir la influencia de Taiwán en Centroamérica, que alberga a la mayor cantidad de países que aún mantienen lazos diplomáticos plenos con la que China continental (y la mayoría del resto del mundo) considera una provincia rebelde.

La empresa conjunta entre la Corporación Nacional de Petróleo de China (CNPC) y Recope de Costa Rica es un buen ejemplo de eso: puede ser vista como una recompensa por la decisión del país centroamericano de romper relaciones diplomáticas con Taiwán, a mediados de 2007.

Sin embargo, podría ser erróneo sugerir que las transacciones que involucran al gobierno chino y sus agencias, están conducidas solamente por razones políticas. Al proveer una pequeña porción del financiamiento que Petrobras necesitará en los próximos años, el BDC esencialmente está tomando una decisión de una cartera de inversión. La acumulación de China de alrededor de US\$2.000bn en reservas internacionales significa que las agencias de su gobierno y las empresas del estado son inversionistas netos naturales en el resto del mundo.

Brasil ya es una de las grandes economías globales, y está (en comparación con las mayores economías en América del Norte y Europa) creciendo rápidamente. Además, hubo una revisión general hacia abajo, bastante consistente, en la prima de riesgo asociada con los activos brasileños durante la década pasada. Por tanto, sería raro que el BDC y otras organizaciones chinas no miren las oportunidades para la cartera de inversiones en Brasil.

## **POLITICA COMERCIAL**

---

## **La dificultad de promover los intereses comunes**

**Es muy fácil encontrar ejemplos de instituciones que promueven los intereses comunes dentro de regiones geográficas: la Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR) y la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) son obvios ejemplos en América del Sur y en el Sudeste Asiático respectivamente. Sin embargo, es mucho más difícil hallar instituciones que promuevan el interés común entre las regiones geográficas.**

Entre los estrategas de políticas en la región Asia-Pacífico, no existe una visión común de América Latina (o viceversa). Es quizá en parte por esas razones que los lazos comerciales y la inversión entre las dos regiones no son más fuertes: dicho de otro modo, la política comercial es una de las razones por la que, desde el punto de vista de los protagonistas clave en la región Asia-Pacífico, América Latina es una región periférica.

Alguna información es provista, por ejemplo, por el listado de Tratados de Libre Comercio (TLC) entre América Latina y un país (o territorio) del Asia-Pacífico.

### **Recientes Tratados de Libre Comercio América Latina-Asia**

<b>Socio</b>		<b>Fecha</b>
Chile	China	1-Oct-06
Chile	Japón	3-Set-07
Chile	Corea del Sur	1-Abr-04
Chile	Brunei, NZ, Singapur	28-May-06
Chile	Australia	6-Mar-09
Panamá	Singapur	24-Jul-06
México	Japón	1-Abr-04
Taiwán	Honduras	15-Jul-08
Taiwán	El Salvador	15-Jul-08
Taiwán	Panamá	1-Ene-04
Taiwán	Nicaragua	18-Ene-07
Taiwán	Guatemala	1-Jul-06
Perú	Tailandia	Firmado -no operacional
Perú	China	Firmado 28 Abril 2009
Perú	Singapur	1-Ago-09

*Fuente:* Latin American Newsletters.

Virtualmente, todos los TLC listados arriba caen en una de tres categorías. Varios son esencialmente acuerdos para respaldar las relaciones diplomáticas entre Taiwán y un número (menguante) de países en Centroamérica. Una segunda categoría incluye TLC firmados con países de la región Asia-Pacífico por Chile –que ha sido desde hace tiempo, generalmente un proponente de tratados de libre comercio. La tercera categoría incluye recientes TLC firmados por Perú con tres países en el Asia-Pacífico. La excepción principal es el TLC México-Japón; también es digno de mención el TLC Panamá-Singapur de hace ya tres años.

Como se ha señalado, el Grupo Cairns es un importante foro que incluye a algunas (pero enfáticamente no a todas) de las más grandes economías en el Asia-Pacífico, muchas de las más grandes de América Latina y varios países de otras partes del mundo (como Sudáfrica y Canadá). Durante la actual Ronda Doha de la Organización Mundial del Comercio (OMC)

de negociaciones, el Grupo [Cairns] ha continuado empujando por la liberalización del comercio en las exportaciones agrícolas, a causa que eso une al Grupo a lo largo de límites de lenguaje, culturales y geográficos.

El último comunicado a los medios del Grupo Cairns, indica que en la estela de la crisis financiera global, ha tenido poco éxito en avanzar en la causa del libre comercio en productos agrícolas. En el segundo de sólo dos comunicados publicados desde el inicio de 2009 (el 27 de mayo), el Grupo señala que estaba extremadamente decepcionado por la reciente decisión de EU de reintroducir los subsidios en apoyo a las exportaciones de productos lácteos. “Esa desafortunada decisión de EU sigue a la de la Unión Europea para introducir reembolsos a la exportación de un número de productos agrícolas, que el Grupo Cairns condenó igualmente en nuestra declaración del 27 de enero de 2009. Lamentablemente, EU no ha tenido consideración con nuestro pedido a las economías para que resistan las presiones internas para tomar represalias con sus propios subsidios a la exportación.”

El tono del comunicado difundido por el Grupo Cairns sigue a la 33<sup>ra</sup> Reunión Ministerial en Bali, Indonesia, el 9 de junio de 2009, fue cautelosamente optimista. “Hemos utilizado esa reunión para discutir las propuestas para concluir las negociaciones agrícolas, incluso con India, EU, China la Comunidad Europea y Japón. Esos huéspedes especiales nos han dicho que comparten el compromiso del Grupo Cairns para revigorizar las negociaciones, con vistas a llevar la Ronda Doha a una conclusión en el lapso de tiempo más corto posible, con un resultado que sea bueno para la reforma del comercio agrícola, para el desarrollo, y para el sistema de comercio multilateral.”

Aún falta por ver si el Grupo Cairns tiene éxito o no en su objetivo de asegurar la eliminación total de los subsidios a las exportaciones agrícolas para 2013, como parte de un exhaustivo acuerdo de comercio multilateral. No obstante el hecho que el Grupo vincula a exportadores agrícolas en el Asia-Pacífico y América Latina, es improbable que sea un gran catalizador para un expandido comercio e inversión entre las dos regiones. Ninguna de las más grandes economías del Nordeste Asiático –Japón, China, Corea del Sur y Taiwán– son miembros. Hasta ahora, hubo poca participación de firmas del Asia-Pacífico en los negocios agrícolas en América Latina (o viceversa).

La única gran excepción a esto es el caso de las compañías forestales de Nueva Zelanda, que han hecho grandes inversiones en la industria de la madera, pulpa y papel de Chile, cuando este país se abrió por primera vez a los inversionistas extranjeros hace 20 años.

Es difícil evitar la conclusión que los vínculos comerciales y de inversiones entre América Latina y la región Asia-Pacífico se han debilitado durante el año pasado. Todas las grandes economías en ambas regiones son relativamente abiertas; y/o están dirigidos por gobiernos que tienen un compromiso filosófico con el libre comercio; y/o son proveedores de materia prima que son necesarias en China y que pueden provenir de otros pocos lugares. Lo que eso implica es que las grandes economías tienen que sobrellevar la contracción en el comercio internacional desde la crisis financiera global.

Como muestran nuestro enfoque los acuerdos de Fusiones y Adquisiciones (FyA) y otras transacciones, la mayoría de los flujos de IED hacia América Latina involucran a compañías con base en América del Norte o Europa. Los recientes acuerdos que incluyen organizaciones de la región Asia-Pacífico han tendido ser relativamente pequeños –y orientados ya sea por la necesidad general o particular de compañías chinas, para ganar acceso al suministro de materias primas o por consideraciones geopolíticas.

Aunque, irónicamente, la crisis económica global podría finalmente ayudar a que América Latina se mude de la periferia en la visión del mundo que tiene la mayoría de los protagonistas del Asia-Pacífico, hacia el centro. A pesar de la recuperación de los mercados de valores globales desde inicios de 2009, y los signos de recuperación en algunos indicadores económicos en América del Norte y Europa, es probable que el crecimiento permanezca lento en las más grandes economías industrializadas del mundo, particularmente en relación a la experiencia de las últimas dos décadas.

Como el Grupo Cairns ha remarcado públicamente, la declinación de la economía global ha estado acompañada por una mudanza alejándose de los libres mercados y hacia el

proteccionismo en muchos mercados clave. En el caso que las economías de América del Norte y de Europa resulten más débiles de lo esperado –y/o las barreras para el libre comercio se incremente aún más, los exportadores y los inversionistas, tanto de la región Asia-Pacífico, como de América Latina necesitarán explotar todas las oportunidades comerciales que puedan. Con el tiempo, eso podría resultar en la verdadera y completa integración de América Latina con la economía global.