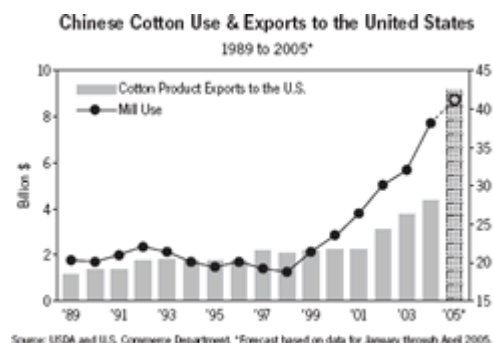


Textile Consumer Volumen 36 Verano 2005

El regreso del Dragón: Post-Quota del Tratado Textil del Algodón

Enero 1º, 2005, marcado como el final de una era, la conclusión del cambio global de cuotas en el tratado de prendas de vestir para todas las naciones miembros de la Organización de Comercio Mundial (World Trade Organization WTO) gobernadas por el Acuerdo de Watershed en Textiles y Prendas de Vestir. El acuerdo fijó un tiempo para la remoción gradual de los aranceles en cuatro pasos – para enero 1995, 1998, 2001, y 2005, cuando se quitaron todas las cuotas restantes. Después del acceso de China a la OMC a finales del 2001, hubo mucha preocupación sobre el surgimiento de las exportaciones textiles y su continuo crecimiento con la ausencia de aranceles después del 2004. El otoño del 2002 el Textile Consumer se refirió a este asunto, pronosticando que con la expiración de las cuotas remanentes en 2005, China vendría a dominar al comercio internacional de textiles y prendas de vestir. Revisando este asunto, examinamos como ha cambiado el mundo desde 2002 y donde se encuentra el comercio textil y de las prendas de vestir ahora, y sugerimos como los mercados del algodón pueden afectarse por los posibles cambios en los patrones de este comercio.

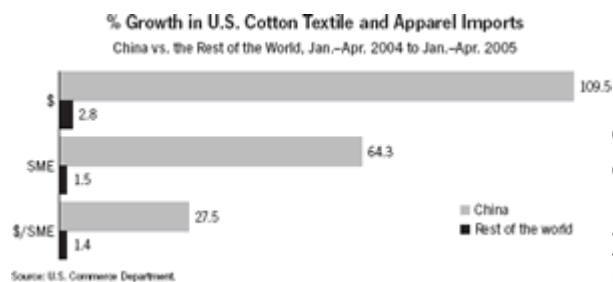
El Comercio Textil Emergente de China



El crecimiento de China y su dominio en el comercio textil y de las prendas de vestir viene como una pequeña sorpresa. Los activos fijos de la inversión del sector textil y de prendas de vestir ha saltado seis veces desde 1999, a un record de 102.4 billones de yuans (\$12.4 billones de dólares americanos) en 2004. El algodón usado por las plantas textiles en China ha crecido rápidamente en años recientes, doblando efectivamente desde 1999, a cerca de 41 millones de pacas. Un factor clave detrás de este incremento en el uso de algodón de las plantas textiles ha sido el robusto comercio de exportación a varios destinos, incluyendo los Estados Unidos de Norteamérica. Desde el acceso de China a la Organización Mundial de Comercio OMC (WTO), el valor de las importaciones de productos textiles y prendas de vestir chinos en dólares

americanos se ha elevado a 91.4% (de 2001 a 2004), alcanzando un record de \$4.4 billones en 2004. Los datos de importaciones de los Estados Unidos han subido aún más dramáticamente este año; para los primeros cuatro meses de este año, han crecido un 109.5% con respecto al mismo período del año pasado. Si este crecimiento persiste a través del resto del año, el volumen de importaciones del 2005 podría saltar a \$9 billones. Aún más impresionante es el crecimiento de las importaciones en las nuevas importaciones Chinas textiles y de prendas de vestir libres de cuotas — principalmente de algodón — categorías de prendas de vestir dominantes — como se discute abajo.

China's Phenomenal Growth in Cotton



Desde el cumplimiento de la eliminación paulatina de cuotas el 1o de enero del 2005, el volumen de las importaciones textiles y de prendas de vestir mundial ha aumentado,

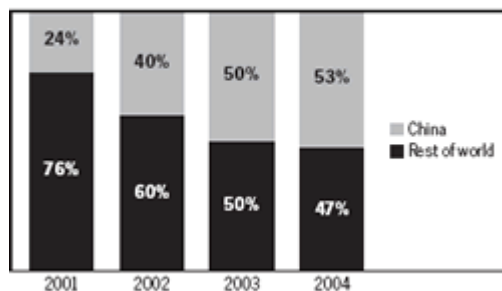
pero por cantidades que casi no parecen extraordinarias. Por el período de cuatro meses, el valor de los embarques en dólares se expandió un 12.7%, un poco más alto que el 9.8%, el crecimiento anual promedio en los últimos 15 años. A primera vista, este rango de crecimiento no es impresionante. Sin embargo, si solamente nos enfocamos a los embarques de China, el crecimiento es más pronunciado. El valor de las importaciones de textiles y prendas de vestir de algodón de China se fue hacia arriba en un 109.5% en los primeros cuatro meses de 2005 y está en camino de alcanzar un volumen record este año. En contraste, los embarques del resto del mundo crecieron solamente 2.8%. En parte, es este fenómeno en crecimiento en las importaciones de productos chinos de algodón que ha llevado al actual ritmo de negociaciones entre los Estados Unidos y China. Aún así, el crecimiento chino parece menos impresionante cuando consideramos el costo por metro cuadrado SME. El valor de las importaciones totales de textiles y prendas de vestir por el período de cuatro meses aumentó un modesto 1.9%, a \$2.35, mientras que el costo de los artículos chinos alcanzaron unos 27.5%, a \$1.87 (comparado con \$2.49 para el resto del mundo). Parece que mientras el volumen de importaciones chinas aumenta, los costos en china se están moviendo en dirección de paridad con los costos mundiales —sugiriendo que los embarcadores chinos disfrutarán de muy poca ventaja de costo a largo plazo en un mundo libre de cuotas.

Productos de Algodón Recientemente Libres de Cuota

Si solamente nos enfocamos en las importaciones de las categorías de productos de algodón libres de cuotas en 2005 (principalmente ropa), un patrón más divergente en el comercio textil es evidente. El valor total de las importaciones mundiales de los productos recientemente libres de cuota en dólares se expandió a un 12.8%, como el costo del metro cuadrado SME subió un 2.1%, a \$3.26 — crecimiento un poco diferente del promedio anual en los últimos quince años. Pero los embarques chinos de los mismos productos recientemente libres de cuota disfrutaron de un crecimiento de 308.7%, como el costo de SME declinó 9.1%, a \$2.85. De hecho, si el crecimiento impresionante de las exportaciones se excluye, el volumen mundial en los productos recientemente liberados de la cuota creció solamente 1.6% en dólares, debido a que los costos suben más rápido, aumentando 4.3%, a un promedio de \$3.33 por SME. Dado que muchos de los productos de vestir estaban entre los últimos que se integraron en el comercio libre de cuotas, viene como una pequeña sorpresa que el más dramático crecimiento del año hasta ahora de China ha ocurrido en esta categoría. El valor de los embarques chinos en las categorías recientemente liberadas de cuotas de prendas de vestir de algodón en dólares ha aumentado 376.7% con respecto al mismo período del año pasado, mientras que el costo de SME cayó 37.6%. Al mismo tiempo, el valor de las importaciones de estos productos del resto del mundo creció solamente 1.8%, y el costo de SME rozó un 2.5%. Varios productos de algodón recientemente liberados vieron algún crecimiento más fortalecido en los primeros cuatro meses de 2005, sobrepasando fácilmente el crecimiento en embarques del resto del mundo — implicando que la participación de mercado de China del mercado de importación de los Estados Unidos se ha expandido notablemente de los niveles de años pasados.

Pronosticando un Crecimiento Continuo

**China's Share of Newly Quota-Free Cotton Products
Shipped to the United States, 2001 to 2004**

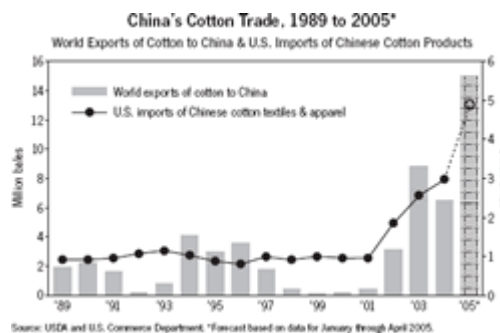


Source: U.S. Commerce Department.

Para pronosticar el crecimiento de los productos de algodón de China, uno solamente necesita observar el pasado. Después de la tercera etapa del periodo de eliminación de cuotas, (enero 1, 2002), las importaciones de los Estados Unidos de productos de algodón no sujetos a cuota saltó dramáticamente, perteneciendo

principalmente al aumento de los embarques de China. De 2001 a 2004, el volumen de importaciones (SMEs) de los productos de algodón recientemente liberados de la cuota creció 69.6%. Sin embargo, excluyendo China, los embarques mundiales realmente cayeron 8.4%, mientras los embarques de China se multiplicaron en 483.9%. Como el volumen de las importaciones de China creció tan rápido, el costo del SME para estas categorías cayó un 45.9%, un declive que el resto del mundo no pudo igualar. De acuerdo, la participación de mercado de los embarques mundiales de productos de algodón de china recientemente integrados en el comercio libre de cuotas creció de 24% en 2001 a 53% en 2004. Con el incremento de la capacidad de producción de artículos de vestir de algodón instalada ahora, hay pocas razones para no esperar un crecimiento similar en los embarques de china de productos cuyas cuotas fueron levantadas en enero 2005.

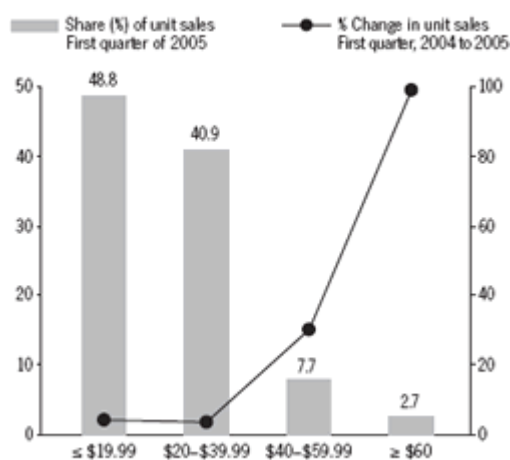
El Impacto en el Algodón



El debate tardío en cuanto a las medidas de salvaguarda en los Estados Unidos en contra de las importaciones de productos textiles y de vestir de China directamente afecta el mercado del algodón. Con China como el mayor comprador de algodón de los Estados Unidos como el mayor vendedor, cualquier cambio en las políticas del comercio podría tener ramificaciones para el algodón. Para el año 2005/06, los pronósticos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (SDA) pronostica que China importará un record de 15.0 millones de pacas para satisfacer una demanda interna de fibra. Típicamente, los Estados Unidos cuentan de 55% a 60% de las compras de algodón de China, sugiriendo que podrían vender un record de 7 a 8 millones de pacas a China en el próximo año. Podría el volumen de productos de algodón exportados de las empresas textiles de China disminuyeron, como resultado de las nuevas restricciones comerciales, el volumen de la demanda del algodón podría caerse del mismo modo, resultando posiblemente en una sobre oferta de algodón en los mercados de Estados Unidos y mundiales, lo que sugeriría un panorama depresivo para el precio.

Jeans de Mezclilla: Imponiendo una recompensa

Share and Growth in Denim Jeans, By Price



Source: STS Market Research.

Con 8.3 pares de jeans en el closet de los americanos promedio, ¿están los consumidores comprando más? De acuerdo a los datos de la encuesta AccuPanel de la investigación de Mercado STS, las ventas en unidades han aumentado en 6.7% del primer trimestre del 2005, comparado con el mismo periodo en 2004. Aún más, el precio promedio ha subido en 7.4%, por un aumento de \$1.74. Un ímpetu

mayor detrás del crecimiento está la venta de los jeans Premium.

El primer trimestre en ventas de unidades de las jeans Premium en (casi \$60 dólares americanos) casi doblaron las de 2004 — en un incremento de 98.8%, comparado con solamente 4.0% de los jeans de bajo precio. Sin embargo, 89.7% de todos los jeans de mezclilla vendidos en el primer trimestre de 2005 costaron debajo de \$40, y otros 7.7% costaron entre \$40 y \$59.99, dejando los jeans Premium con la menor participación con la menor participación de ventas en unidades, solo 2.7%. A pesar del crecimiento rápido de las ventas, los jeans Premium todavía son un nicho para el mercado.

Los jeans Premium mantienen su status al no tener descuentos. Alrededor de 9 de 10 (91.2%) pares de jeans Premium fueron comprados a precio regular, comparado con solo 40.2% de jeans de precios regulares. Aunque el precio promedio se incrementó para ambos los jeans Premium y los no Premium, los precios de los Premium crecieron más rápidamente, un 39.4% arriba, comparado con 2.3% para los precios de los jeans regulares.

La fibra también juega un papel clave en el mercado de los jeans Premium. De acuerdo al Lifestyle Monitor™ de Cotton Incorporated, casi dos terceras partes de los consumidores (63.6%), dicen estar dispuestos a pagar más por fibras naturales como el algodón — posiblemente una razón por la que 88.8% de los jeans Premium vendidos fueron predominantemente de algodón (conteniendo por lo menos

60% de algodón).

El hecho de que los consumidores están pagando más por los jeans no significa que tienen menos pares. De acuerdo al Lifestyle Monitor, la pertenencia de los jeans de mezclilla alcanzó su nivel más alto en 2004 entre los compradores de ambos jeans Premium y regulares. De hecho, los consumidores que dicen que están dispuestos a pagar sobre \$70 usd por un buen par de jeans ajustados y tienen un promedio de 13.3 pares, comparado con 8.1 pares para compradores que no están dispuestos a comprar tanto. El consumidor está más dispuesto a decir que el pagará sobre \$70 por un par de jeans es la mujer de edades entre 20 a 24 que compra mayormente entre tiendas especializadas.