



Escuela de  
Economía y Negocios  
EEyN\_UNSAM

# Boletín de la Economía Mundial

## China: oportunidades y desafíos para la Argentina

Jorge Remes Lenicov

con la colaboración de Lucas Pina y Nicolás Costante

**Febrero 2021 | Número 78 | ISSN: 2618-1703**

**Editado por la Escuela de Economía y Negocios - Universidad Nacional de San  
Martín [inveeyn@unsam.edu.ar](mailto:inveeyn@unsam.edu.ar) | Tel.: +54 (11) 4580-7250 Int. 142/102**

Si desea recibir el boletín mensualmente, solicitarlo enviando un mail a la dirección de correo electrónico del Observatorio



## China: oportunidades y desafíos para la Argentina<sup>1</sup>

### Tamaño del mercado

Cuando se quiere comerciar con un país es fundamental conocer la dimensión del mercado. El PIB en dólares corrientes de China es casi como el de EE.UU. y el de la Unión Europea (UE). Si bien el PIB medido en dólares PPA (poder adquisitivo) ya es mayor, el comercio se realiza en dólares corrientes. El ingreso per cápita es 25 % mayor al de Argentina y 17 % del de EE.UU., y el enorme volumen de comercio de China muestra un gran potencial de intercambio.

Cuadro N° 1  
Tamaño del mercado  
En millones de u\$s corrientes, 2020

	Argentina	China	EE.UU.
PIB	383.000	14.861.000	20.807.000
PIB per capita	8.400	10.500	63.000
Valor del comercio (X+M)	114.300	4.568.000	4.214.000
Población (en millones de hab.)	45	1.400	330

Fuente: FMI, World Economic Outlook database, octubre 2020  
Notas: los datos de "Valor del comercio (X+M)" corresponden al año 2019  
Para 2020 se estimó: Argentina -10%, China +2% y EE.UU. -3,5%

### Impresionante crecimiento de China

En los años 80 China cambia radicalmente su política económica adoptando el régimen capitalista con aceptación de inversiones extranjeras e intervención estatal, y empresas públicas que participan en áreas consideradas estratégicas. El crecimiento logrado a partir de 1990 es excepcional; nunca antes ningún país alcanzó tasas tan elevadas durante tres décadas continuadas. Tuvieron una gran capacidad para planificar, producir, crear riqueza, y generar un cambio en la sociedad extraordinario. Ha sido el país que mejor aprovechó la oportunidad brindada por la globalización.

**Los motores del crecimiento:** la estrategia consistió, en primer lugar, en promover las exportaciones para conseguir divisas y así poder importar lo necesario (bienes de capital, tecnología e insumos) para iniciar el crecimiento. Inmediatamente después se llevó adelante un fuerte proceso de acumulación de capital vía inversión estatal y privada, sea local o extranjera. Un par de décadas después, al comienzo de este siglo, comenzó a aumentar el consumo. Actualmente, el comercio, si bien muy

---

<sup>1</sup> Para conocer más detalles sobre China, ver UNSAM-OEM, Boletín N° 57, Trump, conflictos comerciales y la OMC. El comercio mundial, noviembre 2018; y Boletín N° 64, Estados Unidos y China: la lucha por la supremacía, septiembre 2019. <https://www.unsam.edu.ar/escuelas/economia/oem/boletin.asp>

importante en términos de volumen, dejó de ser un motor al reducir su crecimiento: bajó al 31 % del PIB y el superávit, que era de casi 10 % del PIB en 2007, se redujo al 1 % en la actualidad. La expansión de la inversión también se va desacelerando, aunque el monto sigue siendo elevado, del orden del 35%. La mayor expansión, en términos relativos, ahora corresponde al consumo. Después de la gran recesión mundial (2008/09) el gobierno señaló que se terminó la época de crecimiento a tasas de dos dígitos; a partir de entonces será del orden del 6 o 7 % anual y eso será considerado como lo normal y esperable en el futuro. Igualmente es una tasa elevadísima que muy pocos países la pueden igualar.

Cuadro N° 2  
Crecimiento  
PIB, tasa de variación anual promedio

	1990-1994	1995-1999	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2019
Mundo	2,8	3,5	4,0	3,8	4,0	3,4
China	10,9	9,1	9,2	11,5	8,6	6,7

Fuente: FMI, World Economic Outlook database, octubre 2020

Este proceso seguido por China es el mismo que emprendieron todas las sociedades que decidieron industrializarse y desarrollarse: políticas para expandir la acumulación de capital y para aumentar la productividad (no solo de la industria sino también del agro y los servicios), a través de la mejora de la educación y la inversión en tecnología. Además, su macroeconomía es ordenada, no hay inflación, las reservas superan los u\$s 3 billones, y los grandes agregados están más o menos equilibrados y/o son manejables. Por último, el yuan, que tenía un valor estable en relación al dólar, desde hace unos años el gobierno lo cotiza en función de una canasta de monedas que incluye, además del dólar, al yen japonés, el dólar australiano, la libra británica, el franco suizo y el euro. El FMI, a su vez, en 2015 sumó al yuan como moneda de reserva junto al dólar y la libra.

**Perspectivas para este año 2021:** durante 2020 cayeron todas las economías del mundo menos China, que creció 2 %. Actuó rápidamente para contener la pandemia y para lanzar un paquete de medidas monetarias y fiscales para compensar el cierre de ciertas actividades. El FMI proyecta un fuerte crecimiento para 2021 de 7,9 % y de 6 % para el período 2021/2025.

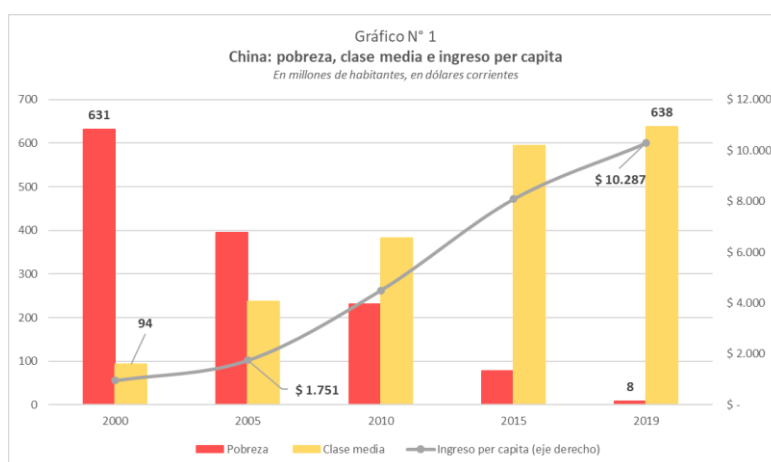
Estas consideraciones son relevantes al momento de tomar la decisión de comerciar con este país, porque significa que no deben esperarse cambios bruscos o no previstos en su política económica y la expansión es permanente y a tasas elevadas. Por eso que evaluar y apostar a este mercado es muy interesante porque siempre se expande.

**Aumenta muy rápido la clase media:** Junto con la expansión económica, China enfrentó el desafío de reducir aceleradamente la pobreza extrema (menos de u\$s 1,9 diarios -Banco Mundial-), y lo logró: al

inicio del siglo XXI había más de 600 millones de personas en esa condición y ahora prácticamente ha desaparecido.

Otro objetivo alcanzado ha sido el acelerado aumento de los salarios industriales. En los años 80 eran bajísimos y se convirtieron en su ventaja para entrar al comercio mundial. Pero a medida que fue aumentando la producción, la productividad y la competitividad, comenzaron a crecer y lo hicieron rápidamente. Actualmente superan, por ejemplo, a los de México, Brasil y del sudeste asiático; ya no se puede decir ligeramente que exportan mano de obra barata. Este efecto positivo impactó sobre toda la sociedad, lo que posibilitó el aumento de los ingresos reales de las familias.

La contrapartida de la reducción de la pobreza y el aumento de los salarios fue la expansión de la clase media. En el año 2000 comprendían a 94 millones de personas, ahora son casi 650 millones y ya es más grande que la de Europa y que la de EE.UU. Esto da una idea cabal del significado y el volumen de este mercado en términos de demanda de productos y servicios. Para un país como Argentina se abre una oportunidad enorme, básicamente en productos agropecuarios primarios y alimentos procesados, pero también en algunos servicios y productos industriales específicos.



Fuente: FMI, World Economic Outlook database, octubre 2020, Banco Mundial y OIT, 2020  
Notas: clase media: ocupados percibiendo => u\$s 5,5 PPA  
Pobreza extrema: ingresos menores a u\$s 1,90  
Ingreso per cápita: en u\$s corrientes

### China: exportaciones e importaciones

En bienes, China es el principal exportador del mundo. Supera a EE.UU., con quien tiene un superávit importante, pero es deficitario con Japón y los países del sudeste asiático. En exportaciones de servicios es el quinto más importante y es el segundo en importaciones; su saldo es deficitario.

Para América Latina (AL) China es un socio económico central: en varios países (Brasil, Chile, Perú) es el principal. En promedio, para toda la región, es el tercer principal destino de las exportaciones, y el segundo por el origen de las importaciones. El 75 % de exportaciones de AL a China se concentran en cobre, hierro y soja, mientras que el 90 % de las importaciones provenientes de China son manufacturas.

China importa todo tipo de manufacturas, que son la mayoría; el 5,2 % son productos agropecuarios. Si bien es un porcentaje bajo, en valor son u\$s 133.000 millones. Sus principales socios son la UE, Corea, Japón, EE.UU., Australia y Brasil, en ese orden. Excluyendo Japón y Corea, el resto son competidores de Argentina en productos agropecuarios y alimentos.

Cuadro N° 3  
**China: Importaciones**  
*Valor de las importaciones, en millones de u\$s corrientes, 2019*

	u\$s	%
<b>Total</b>	<b>2.569.630</b>	<b>100</b>
<b>Bienes</b>	<b>2.068.950</b>	<b>80,5</b>
Máquinas, aparatos y material eléctrico	496.832	19,3
Combustibles minerales y aceites	343.636	13,4
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	190.308	7,4
Minerales, desechos	163.605	6,4
Productos agropecuarios	133.000	5,2
Instrumentos y aparatos de ópticas	98.661	3,8
Vehículos	75.125	2,9
Plástico y sus manufacturas	71.578	2,8
Piedras naturales, preciosas o semipreciosas	60.540	2,4
Químicos orgánicos	57.806	2,2
Cobre y sus manufacturas	40.807	1,6
<b>Servicios</b>	<b>500.680</b>	<b>19,5</b>
Viajes	250.739	9,8
Transporte	104.722	4,1
Servicios empresariales	49.775	1,9
Cargos por el uso de propiedad intelectual	34.328	1,3
Telecomunicaciones e informática	26.860	1,0

Fuente: TradeMap

### El comercio de Argentina con China

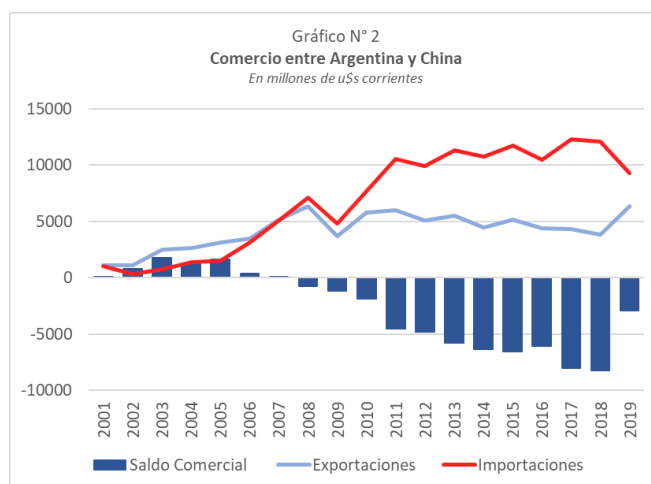
**Principales socios comerciales de Argentina.** China tiene un peso importante en nuestro comercio: es el segundo en importaciones y tercero en exportaciones, pero las diferencias son mínimas con los países que aparecen en los primeros lugares.

Cuadro N° 4  
**Principales socios comerciales de Argentina**  
 En millones de u\$s corrientes, 2019

	Importaciones	%
Brasil	10.200	20,7
China	9.300	18,8
Unión Europea	9.000	18,2
EE.UU.	6.300	12,8
	Exportaciones	%
Brasil	7.600	11,7
Unión Europea	6.900	10,6
China	6.300	9,7
EE.UU.	2.900	4,4

Fuente: TradeMap

El resultado del comercio. A partir de 2007, debido al estancamiento de nuestras exportaciones y al aumento de las importaciones, el saldo con China fue siempre negativo; desde entonces se acumuló un déficit de unos u\$s 57.000 millones.



Fuente: TradeMap

**La asimetría en el impacto comercial.** Como puede observarse, el impacto del comercio recíproco sobre el conjunto de la economía no tiene el mismo significado para China que para la Argentina.

Cuadro N° 5  
**China y Argentina: comercio asimétrico**  
 % del total

China	%
Importaciones	0,3
Exportaciones	0,4
Argentina	%
Importaciones	18,8
Exportaciones	9,7

Fuente: TradeMap

**El tipo de comercio entre Argentina y China.** Argentina le compra industria, principalmente productos electrónicos, eléctricos y mecánicos, y otros bienes intermedios, piezas y accesorios para ser ensamblados en procesos industriales locales.

Cuadro N° 6  
**Importaciones argentinas desde China**  
*En millones de u\$s corrientes, 2019*

<b>Total</b>	<b>9.259</b>
Máquinas, aparatos y material eléctrico	<b>3.090</b>
Maquinas, aparatos y artefactos mecánicos	<b>1.796</b>
Productos químicos orgánicos	<b>910</b>
Vehículos automóviles	<b>327</b>
Plástico y sus manufacturas	<b>257</b>
Instrumentos y aparatos de óptica	<b>239</b>
Muebles, mobiliario medicoquirúrgico	<b>235</b>
Manufacturas de fundición, de hierro o acero	<b>228</b>
Productos diversos de las industrias químicas	<b>191</b>
Abonos	<b>168</b>

Fuente: TradeMap

La mayoría de las exportaciones argentinas a China son productos agropecuarios primarios y, el resto, sus manufacturas: el 52 % corresponde a soja y derivados, 36 % a las carnes, y 7 % son langostinos. Se envía a China, tomando como promedio los últimos tres años, más del 30 % del total de nuestras ventas externas de materias primas y alimentos. Para China las exportaciones de la Argentina representan el 5 % de sus importaciones agropecuarias.

China es el mayor consumidor mundial de proteínas cárnicas con 40 millones de tn de carne de cerdo, el doble que toda la UE, y produce 36 millones de tn. La “fiebre porcina” ha reducido su stock y por ende cayó abruptamente su producción, convirtiéndose en consecuencia en el principal importador del mundo. Pero también, y gracias al constante mejoramiento del nivel de vida, aumenta la demanda de la carne vacuna; téngase en cuenta p.e. que el consumo por habitante es de sólo 4 kg. (5,6 millones de tn.) y seguirá aumentando. El espacio de crecimiento para la Argentina es prácticamente ilimitado. Además, se alcanzó un acuerdo para exportar unos u\$s 2.000 millones de carne vacuna, y se está avanzando en una inversión importante para expandir la producción local de cerdos.

Si bien es muy difícil o casi imposible competir en tecnología con los chinos, en alimentos podríamos llegar a ser estratégicos. Hay que prepararse para manufacturar la materia prima agropecuaria y ganar competitividad. También el turismo es una ventana de oportunidades.

Cuadro N° 7  
**Exportaciones argentinas a China**  
*En millones de u\$s corrientes, 2019*

Total	6.325
Semillas y frutos oleaginosos	3.025
Carne y despojos comestibles	2.285
Pescados y crustáceos	419
Grasas y aceites animales o vegetales	272
Pieles y cueros	75
Lana, hilados y tejidos	53
Tabaco y sucedáneos	47
Leche y productos lácteos	31
Madera, carbón vegetal	26
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	25

Fuente: TradeMap

**Empresas exportadoras.** En 2019 hubo 783 empresas que vendieron productos a China, 87 más que en el año anterior. Las exportaciones de productos primarios están concentradas en pocas empresas; esto significa que la gran mayoría de los exportadores son Pymes, lo cual muestra que es posible que este tipo de compañías pueden venderles productos a los chinos. Es un mercado para pensarlo estratégicamente, para el largo plazo. Porque para entrar lleva tiempo y aprendizaje, pero después funciona con bastante normalidad.

### **Amenazas y oportunidades comerciales para la Argentina**

**Los Tratados de Libre Comercio (TLC).** Ante el fracaso de la última Ronda de Comercio (Doha), los países aceleraron la firma de TLC para reducir aranceles y simplificar los trámites comerciales. China no quedó al margen y en noviembre de 2020 firmó el Regional Comprehensive Economic Partnership (Alianza Integradora Económica Regional); es el TLC más grande del mundo e incluye a 15 países: China, Japón, Corea, Australia, Nueva Zelanda y ASEAN (Myanmar, Brunéi, Camboya, Filipinas, Indonesia, Laos, Malasia, Singapur, Tailandia y Vietnam). Representa el 30 % de la población mundial, el 32 % del PIB y en la mayoría de estos países la clase media está creciendo aceleradamente, con lo cual la demanda de alimentos aumentará. En 2019 China ya había firmado un TLC (Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica) con Chile, Perú y México.

En diciembre de 2020 la Unión Europea y China anunciaron la firma del Comprehensive Agreement on Investment (Acuerdo Integral de Inversión) que permite a las empresas europeas un mayor acceso al mercado chino.



**Franja y Ruta de la seda:** además, China, a través de la Franja y Ruta de la Seda (son dos rutas combinadas, una de infraestructuras terrestres y otra marítima) pretende expandir su intercambio comercial, industrial, financiero y de servicios sobre 60 países de Asia, Europa, Oceanía y parte de África; representan el 60 % de la población mundial y el 50 % del PIB. No excluye a AL, pero queda para una etapa posterior. China necesita más mercados y menos trabas para su producción y sus inversiones. Con el programa de inversiones en infraestructura abaratarán costos logísticos, aduaneros y de transporte. Es lo mismo que hizo el Imperio Romano hace 2.000 años cuando construyó más de 70.000 Km de rutas, puertos y ciudades e interconectó buena parte de Europa y toda el área del Mediterráneo. De igual forma procedió Gran Bretaña en el Siglo XIX y principios del Siglo XX; Argentina fue un ejemplo de esa política que se concentró en los ferrocarriles, puertos, energía, etc.

Para Argentina y el Mercosur estas no son buenas noticias porque muchos de los países involucrados son competidores directos en alimentos y manufacturas, y podrán entrar a esos mercados sin pagar aranceles. Por más bajo que éste sea, siempre es una pérdida de competitividad para quien lo tiene que pagar; además, estos acuerdos facilitan y allanan las cuestiones vinculadas con los problemas fitosanitarios y otras exigencias muy comunes en el rubro alimenticio. Pero también impactan sobre las inversiones, que tenderán a realizarse en los países firmantes de los TLC para aprovechar las ventajas del libre comercio y las garantías otorgadas por el propio tratado.

**Potenciales limitaciones de China en el futuro.** La misma dirigencia china da cuenta de varias restricciones para el crecimiento futuro, algunas de ellas pueden convertirse en una oportunidad para los productores argentinos. Tres son las más importantes: a) solo 12 % de la tierra es cultivable, tienen déficit en algunos granos (maíz, soja) y en ganadería vacuna, y les puede faltar espacio para ampliar su oferta alimentaria; b) tiene escases de agua dulce, por lo que su oferta es limitada para usarla en el riego agrícola; y c) junto a los EE.UU. son los mayores contaminantes del planeta, y en el caso chino deberán reducir el uso muy intensivo que hacen de los fertilizantes y pesticidas

**Barreras al comercio.** Como suele suceder, muchos son los países que ponen distintos tipos de trabas a la importación de materias primas agropecuarias y alimentos, y China es uno de ellos. Existen barreras no arancelarias, contingentes, 47 cuotas tarifarias, intervención del Estado en la comercialización de productos agrícolas, y subsidios al sector agropecuario. El arancel promedio para los productos agropecuarios es del 14,6 %, mientras que para los no agropecuarios es casi la mitad: 8,5 %. Como se decía antes, los países que han firmado un TLC con China tienen una ventaja muy importante frente a los productores argentinos.

## Cuestiones financieras y económicas

Además de las relaciones comerciales, entre ambos países existen vinculaciones crecientes en el campo financiero y en materia de inversiones directas.

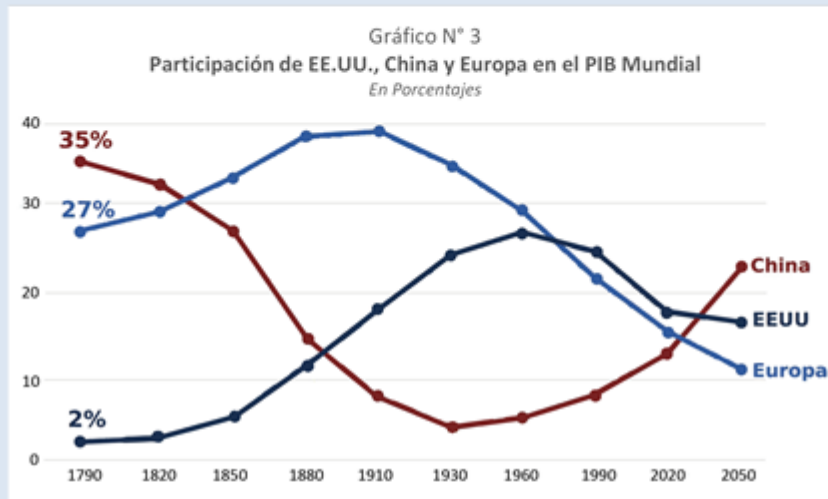
**Facilidades financieras de China.** Como parte de su estrategia geopolítica, actualmente China aporta prácticamente lo mismo que el Banco Mundial para la financiación internacional del desarrollo. Lo hace a través del Banco Chino de Desarrollo y el Banco Chino de Exportación e Importación. Entre 2008 y 2019 el total de créditos ascendió a u\$s 462.000 millones, concentrados básicamente en infraestructura y en industrias extractivas.

En el caso de Argentina, China financia por alrededor de u\$s 24.000 millones para obras de infraestructura y comunicaciones: Ferrocarril Belgrano, BICE, dos represas hidroeléctricas en la Patagonia, Reactor de Agua Presurizada, modernización del sistema ferroviario, Centrales Atómicas Atucha III, IV y V, y la Estación de Seguimiento Espacial en Neuquén. Además, ha otorgado un swap por u\$s 19.000 millones que se contabilizan como reservas del BCRA, y un préstamo por u\$s 4.200 millones para comercio exterior. Todo bajo el Convenio Marco de Cooperación Económica y de Inversiones de julio de 2014 (ratificado por Ley 27.122).

**Inversiones directas.** Si bien China viene aumentando su inversión en AL, aún es baja; representa solo el 10 % de la inversión extranjera directa total en la región. Casi el 90 % tuvo por destino los recursos naturales: minerales, hidrocarburos, alimentos; y el resto en servicios e industria.

En Argentina la mayor parte de la inversión tienen por destino: energía (Cnooc y Sinopec), bancos (ICBC), electrónicas (Huawei, TCL), minería (Shandong Gold es socia de Barrick en Veladero de San Juan), y en el sector agropecuario: COFCO (empresa estatal china que es el mayor exportador de granos del país: 14 millones de tn que representan el 15 % del total), Syngenta (líder en semillas), y se está estudiando una inversión conjunta con empresarios nacionales para la producción de cerdos. En febrero 2021 los gobiernos de Argentina y China firmaron un acuerdo para promover la radicación de la empresa automotriz Jiangsu Jiankang Automobile, con el objetivo de fabricar vehículos eléctricos y baterías.

## RECUADRO: CHINA, EE.UU. Y EUROPA



Fuente: Angus Maddison y FMI

EE.UU. fue en el Siglo XX lo que China seguramente será en el Siglo XXI. Es un proceso: en 1880 EE.UU. ya tenía una industria mayor a la del Reino Unido, pero fue después de la Primera Guerra Mundial cuando EE.UU. comenzó su liderazgo en el mundo. Para imponer al dólar por sobre el oro y la libra esterlina como moneda internacional debió terminar la Segunda Guerra Mundial y la firma de Bretton Woods, en 1945. Además, EE.UU., durante una parte del Siglo XX tuvo un adversario, la URSS, que fue una competencia ideológica, militar y económica entre los años 40 y fines de los 80 caracterizado por la guerra fría. Actualmente, el PIB de EE.UU. es levemente mayor al de China en términos de dólares corrientes, mientras que en dólares PPP ya es menor. La suma de ambas economías supera el 40 % del PIB mundial. Por su parte, las diferencias según el ingreso por habitante siguen siendo enormes, aunque se van achicando: en 1990 el ingreso de un chino representaba el 2 % de un norteamericano; ahora equivale al 17 % (medido en dólares corrientes).

Elaborado por Jorge Remes Lenicov con la colaboración de Lucas Pina y Nicolás Costante

OEM – Observatorio de la Economía Mundial

Tel.: +54 (11) 4580-7250 Int. 142

Editado por la Escuela de Economía y Negocios - Universidad Nacional de San Martín

inveeyn@unsam.edu.ar | Tel.: +54 (11) 4580-7250 Int. 142/102