

ARGENTINA - CHINA

FEATURES OF THE

ECONOMIC RELATIONSHIP

September 2020

Argentina-China

Features of the economic relationship¹

September 2020

Introduction

Since the late 1970s, China has moved from a closed, centrally planned economic system to a more market-oriented one. It has gradually implemented reforms that resulted in efficiency gains. The reforms began with the gradual elimination of collective farming and expanded to include price liberalisation, –also gradual–, fiscal decentralisation, greater autonomy of state-owned companies, growth of the private sector, development of the stock market and openness to foreign trade and investment.

In the last 40 years, China's GDP grew at an average rate of 9.4% and became the second economy globally behind the United States. Likewise, it is the world's first exporter and the second importer of goods, the fifth exporter and the second importer of services, and the third investor globally.

Measured in terms of purchasing power parity (PPP), since 2014 China ranks as the world's leading economy; however, China's per capita GDP is below the world average (US\$ 9,770 vs. US\$ 11,312).

This report analyses both the bilateral trade in goods and services and the foreign direct investment flows between Argentina and China.

The opinion expressed in this publication does not necessarily reflect the views of the Ministry of Foreign Affairs, International Trade and Worship of Argentina.
Total or partial reproduction is authorised provided the source is acknowledged.

Please note that only the introduction is in English. See below for full report in Spanish.

¹ Summary of the CEI report, which bears the same name, dated 23 March 2020.

ARGENTINA – CHINA

CARACTERÍSTICAS DE LA RELACIÓN ECONÓMICA

Septiembre de 2020

Argentina-China

Características de la relación económica¹

Septiembre de 2020

Introducción

Desde fines de la década de 1970, China ha pasado de un sistema económico cerrado y de planificación centralizada a uno más orientado al mercado. Gradualmente ha implementado reformas que resultaron en ganancias de eficiencia. Las reformas comenzaron con la eliminación gradual de la agricultura colectiva y se expandieron para incluir la liberalización, también gradual, de los precios, la descentralización fiscal, una mayor autonomía de las empresas estatales, el crecimiento del sector privado, el desarrollo del mercado bursátil y la apertura al comercio exterior y la inversión.

En los últimos 40 años, el PIB de China creció a un ritmo promedio de 9,4% y se convirtió en la segunda economía a nivel global detrás de Estados Unidos. Asimismo, es el **primer exportador y el segundo importador mundial de bienes, el quinto exportador y el segundo importador de servicios, y el tercer inversor a nivel global.**

Medida en términos de paridad de poder adquisitivo (PPA), desde 2014 China se ubica como la primera economía mundial, sin embargo, el PIB per cápita de China está por debajo del promedio mundial (US\$ 9.770 vs US\$ 11.312).

En este informe se analizan tanto el comercio bilateral de bienes y servicios entre la Argentina y China como los flujos de inversión extranjera directa recibidos por nuestro país.

1. Comercio de bienes de China

Tras su adhesión a la Organización Mundial del Comercio (OMC) en diciembre de 2001 China se ha convertido en un actor central en el intercambio mundial de bienes. Entre 2000 y 2018, tanto sus exportaciones de bienes como sus importaciones crecieron a un ritmo promedio anual de 13,7%.

Sus exportaciones se multiplicaron por diez desde comienzos de siglo y sus importaciones por nueve, al tiempo que el comercio mundial creció 3,2 veces en igual período (2000-2018). De esta forma, **la participación de China en el comercio global de bienes aumentó notablemente.** En 2018 explicó 12,7% de las ventas mundiales de bienes y 9,9% de las compras.

¹ Síntesis del informe del CEI, que lleva el mismo nombre, de fecha 23 de marzo de 2020.

A nivel de socios comerciales, el comercio de bienes de China se encuentra diversificado, principalmente por el lado de sus importaciones. **Estados Unidos es el principal destino**² de las exportaciones, y concentra 18,9% de sus ventas, seguido por la Unión Europea con 16,4%. Hong Kong, RAE de China, Japón y Corea del Sur siguen en importancia.

Por otra parte, **la Unión Europea es el principal origen de las compras chinas**, con 13,7% de las importaciones totales. Otros orígenes destacados son Corea del Sur, Japón y Estados Unidos. Cabe resaltar la participación de Brasil, que explica 3,4% de las importaciones chinas, lo que lo ubica como el sexto proveedor.

La Argentina es destino de 0,4% de las exportaciones de China (su participación creció 0,1 p.p. en la última década³) **y origen de 0,3% de sus importaciones** (cayó 0,5 p.p. en los últimos diez años), lo que da cuenta de la poca importancia que en términos de flujos comerciales tiene nuestro país para el mercado chino.

Ranking de principales socios comerciales de China

Participación en %, promedio 2016-2018

Destino	Part. %	Ranking	Origen	Part. %	Ranking
Estados Unidos	18,9	1	UE	13,7	1
UE	16,4	2	Corea del Sur	10,2	2
Hong Kong, RAE China	12,7	3	Japón	9,3	3
Japón	6,0	4	Estados Unidos	8,4	4
Corea del Sur	4,5	5	Australia	5,1	5
Vietnam	3,2	6	Brasil	3,4	6
India	3,0	7	Malasia	3,2	7
Singapur	2,0	8	Vietnam	2,9	8
Rusia	1,9	9	Rusia	2,5	9
Australia	1,8	10	Tailandia	2,4	10
México	1,6	13	Chile	1,3	17
Brasil	1,2	18	Perú	0,7	25
Chile	0,6	25	México	0,7	26
Argentina	0,4	31	Venezuela	0,4	31
Colombia	0,3	33	Argentina	0,3	35

Fuente: CEI en base a WITS

El comercio exterior de bienes de China es altamente diversificado en términos de cantidad de líneas arancelarias que comercia (registra exportaciones en 4.956 de un universo total de 5.099). Sin embargo, **se nota cierta concentración a nivel sectorial**⁴, especialmente por el lado de las exportaciones, donde sobresalen los intercambios de máquinas y aparatos eléctricos (43,5% de

² Los análisis a nivel de socios comerciales y productos se realizaron en base al trienio 2016-2018.

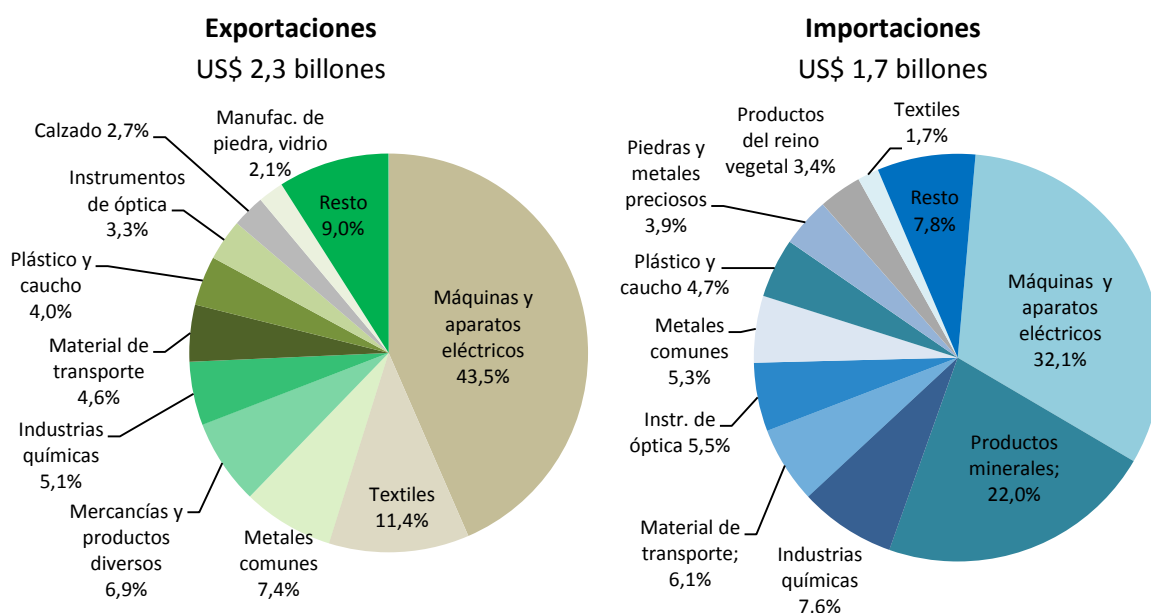
³ Respecto del promedio del trienio 2006-2008.

⁴ Secciones del Sistema Armonizado.

sus ventas externas y 32,1% de sus compras⁵). En esta categoría se encuentran teléfonos celulares y sus partes, computadoras portátiles, *routers*, módems, procesadores y memorias.

Por el lado de las exportaciones también se destacan los productos textiles⁶ –principalmente prendas de vestir–, mientras que en las importaciones sobresalen los productos minerales⁷ –aceites crudos de petróleo–.

Composición sectorial del comercio de bienes de China
En % del total, promedio 2016-2018



Fuente: CEI en base a WITS

1.1. Comercio con América Latina

El crecimiento del comercio de China a nivel global se observa también en su relación con América Latina. La participación del gigante asiático en los flujos comerciales de nuestra región aumentó considerablemente desde el año 2000. En 2018, China concentró 12,5% de las ventas externas regionales y 19,2% de las compras, respectivamente.

China se convirtió en un socio clave para los países de América Latina. Es el primer destino de las exportaciones de cuatro países: Brasil, Chile, Perú y Uruguay, y un mercado relevante para el resto de la región, fundamentalmente para los países sudamericanos. Cabe resaltar que para México es el tercer destino de sus ventas, solo superado por sus socios del T-MEC, Estados Unidos y Canadá.

⁵ Promedio del período 2016-2018.

⁶ Disminuyeron su participación en las exportaciones chinas desde 13,4% en el promedio del trienio 2006-2008 a 11,4% en el período 2016-2018.

⁷ Aumentaron levemente su participación en las importaciones chinas desde 20,9% en el promedio del período 2006-2008 a 22,0% en el trienio 2016-2018.

En el caso de la Argentina, también es el tercer destino en importancia para sus productos, solo por detrás de Brasil y Estados Unidos.⁸

Más destacado aún es el rol que China tiene como proveedor de nuestra región. Es el principal origen de las importaciones de seis países: Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay, Perú y Uruguay, y el segundo de otros ocho mercados, entre los que se encuentra la Argentina.

China como socio comercial de América Latina

Posición y participación en %, años 2000-2018

	como destino de las exportaciones				como origen de las importaciones			
	Posición		Participación %		Posición		Participación %	
	2000	2018	2000	2018	2000	2018	2000	2018
Argentina	6	3	3,0	6,8	4	2	4,6	18,5
Belize	48	26	0,0	0,1	17	2	0,7	12,0
Bolivia	18	8	0,4	5,1	7	1	3,1	20,7
Brasil	12	1	2,0	26,8	11	1	2,2	20,0
Chile	5	1	5,0	33,5	4	1	5,7	23,6
Colombia	36	2	0,2	9,7	9	2	3,0	20,6
Costa Rica	30	13	0,2	1,8	15	2	1,3	13,7
El Salvador	48	9	0,0	1,5	22	2	0,7	14,1
Ecuador	18	3	1,2	6,9	10	2	2,2	18,9
Guatemala	45	s.d.	0,1	n.c.	19	s.d.	0,9	n.c.
Guyana	27	14	0,2	1,5	6	3	3,0	5,5
Honduras	60	s.d.	0,0	n.c.	19	s.d.	0,5	n.c.
México	19	3	0,2	1,6	7	2	1,6	18,0
Nicaragua	35	10	0,1	1,4	20	2	0,6	13,2
Panamá	31	s.d.	0,2	n.c.	24	s.d.	0,6	n.c.
Paraguay	15	37	0,3	0,3	3	1	11,5	28,2
Perú	4	1	7,0	27,6	9	1	3,9	23,3
Surinam	s.d.	6	n.c.	1,4	s.d.	3	n.c.	6,7
Uruguay	4	1	4,0	20,0	7	1	3,2	18,9

s.d.: sin dato; n.c.: no corresponde.

Fuente: CEI en base a WITS

1.2. Comercio Argentina-China

Para la Argentina, China es un socio estratégico. Es el **tercer destino de nuestras exportaciones de bienes y el segundo origen de las importaciones**. Por el contrario, como ya se destacó, para China

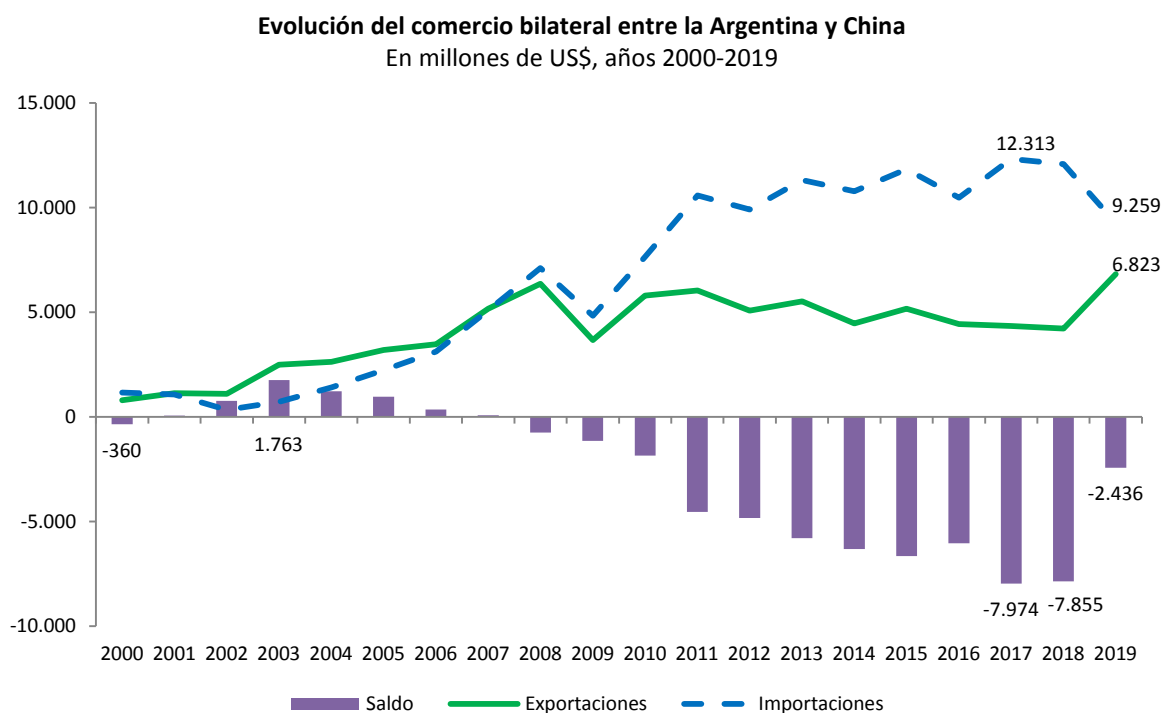
⁸ El crecimiento de 62% de las ventas argentinas a China en 2019 lo ubicaron como el segundo destino, y así superó a Estados Unidos (cayeron 4%) y se acercó a Brasil (-8%). Esta tendencia se mantuvo en los primeros siete meses de 2020, a pesar de que se atenuó el incremento de nuestras exportaciones al mercado chino (+13%), al tiempo que se profundizaron las caídas en los envíos a Brasil (-32%) y EE.UU. (-21%).

la Argentina no es un socio comercial de relevancia: es destino de 0,4% de sus exportaciones de bienes y origen de 0,3% de sus compras.

La importancia que tiene China en los flujos comerciales argentinos refleja la evolución de los intercambios globales chinos. Su participación en nuestras ventas externas subió de 3,0% en el año 2000 a 10,5% en 2019. Esta importante participación de China en las exportaciones argentinas se da en detrimento de la de Brasil que cayó más de 10 puntos porcentuales⁹ y, en menor medida, de las de Chile y Estados Unidos.

Por su parte, la participación de China en las importaciones argentinas se cuadruplicó en el mismo período –pasó de 4,6% a 18,8%–, en este caso como resultado de una caída en la de Estados Unidos que pasó de explicar cerca de 18,9% de nuestras compras a principios de siglo a 12,7% en 2019.

El **saldo comercial** bilateral de bienes **es altamente deficitario para la Argentina**. Sin embargo, en 2019 crecieron fuertemente las ventas al mercado chino (61,5%) y disminuyeron las compras (–23,3%), lo que redujo el déficit a US\$ 2.436 millones.



Fuente: CEI en base a INDEC

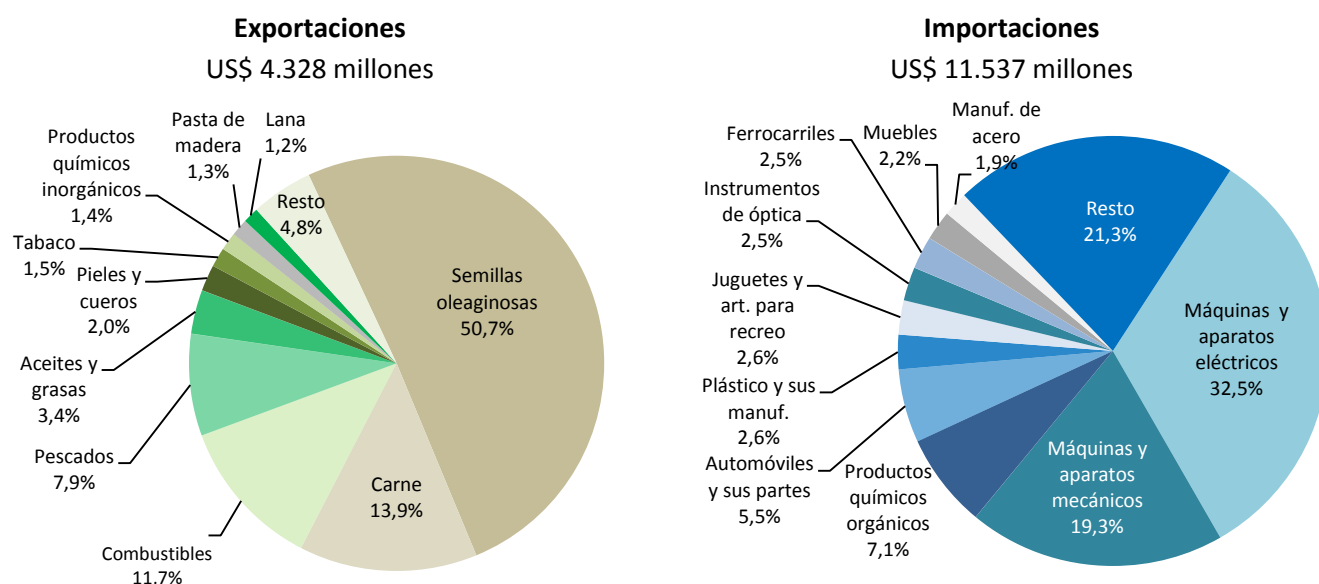
El comercio bilateral muestra un elevado grado de concentración sectorial. **La mitad de las exportaciones argentinas a China se concentran en semillas oleaginosas –poroto de soja–.**

⁹ Representaba 26,5% de las importaciones argentinas en el año 2000, mientras que en 2019 su participación disminuyó a 15,9% (INDEC).

También sobresalen las ventas de carne (13,9%), fundamentalmente bovina y, en menor medida, aviar, y combustibles –aceites crudos de petróleo– (11,7%). Con respecto a las importaciones, se destacan máquinas y aparatos, mayormente eléctricos –partes de teléfonos– (32,5%) aunque también mecánicos –computadoras portátiles– (19,3%).

Composición del comercio de bienes de la Argentina con China¹⁰

En % del total, promedio 2016-2018



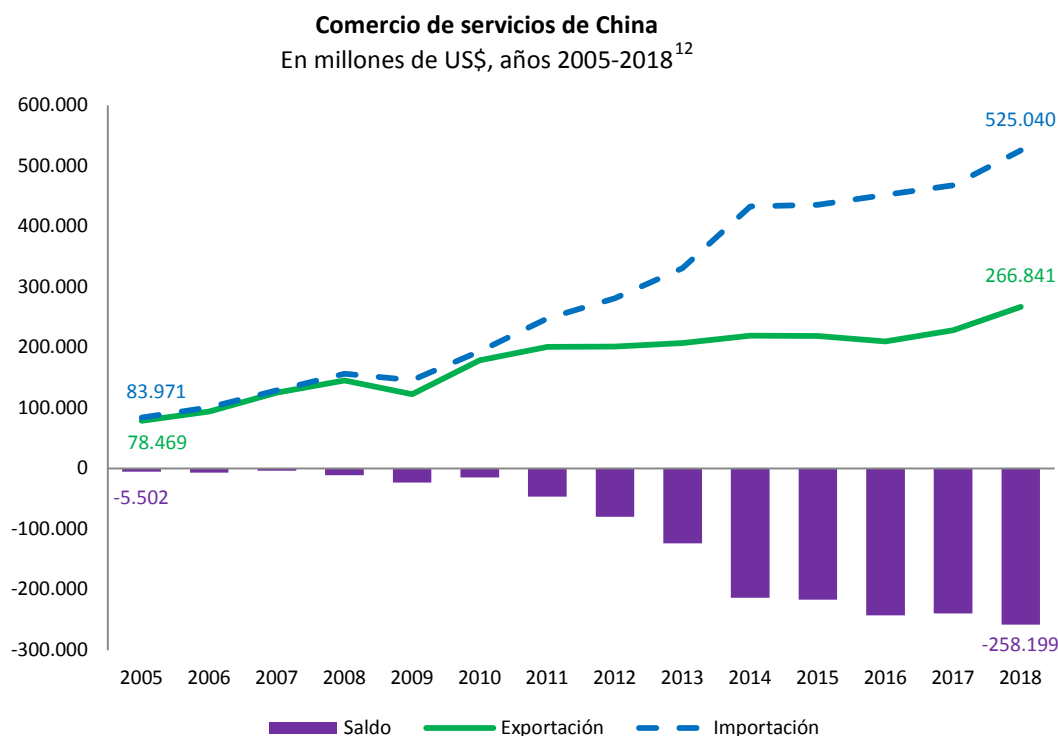
Fuente: CEI en base a INDEC

2. Comercio de servicios de China

En 2018, China explicó 4,6% de las exportaciones globales de servicios y 9,4% de las importaciones, y se ubicó como quinto exportador y segundo importador del mundo.¹¹ Es a su vez un importador neto, con ventas por US\$ 266.841 millones e importaciones por US\$ 525.040 millones en 2018, lo que generó un saldo de US\$ -258.199 millones.

¹⁰ Capítulos del Sistema Armonizado.

¹¹ En esta sección se utiliza como base de datos la provista por la OMC, dado que permite hacer un análisis desagregado por origen/destino del comercio bilateral y por categoría de servicio.



En el trienio 2016-2018, las exportaciones de servicios de China se concentraron en otros servicios a las empresas¹³ (26,9%), viajes (17,4%), transporte (16,1%) y telecomunicaciones, computación e información (14,4%). Las importaciones muestran un alto grado de concentración en viajes, que abarcan 54,9% de los servicios importados por China, y transporte (19,5%).

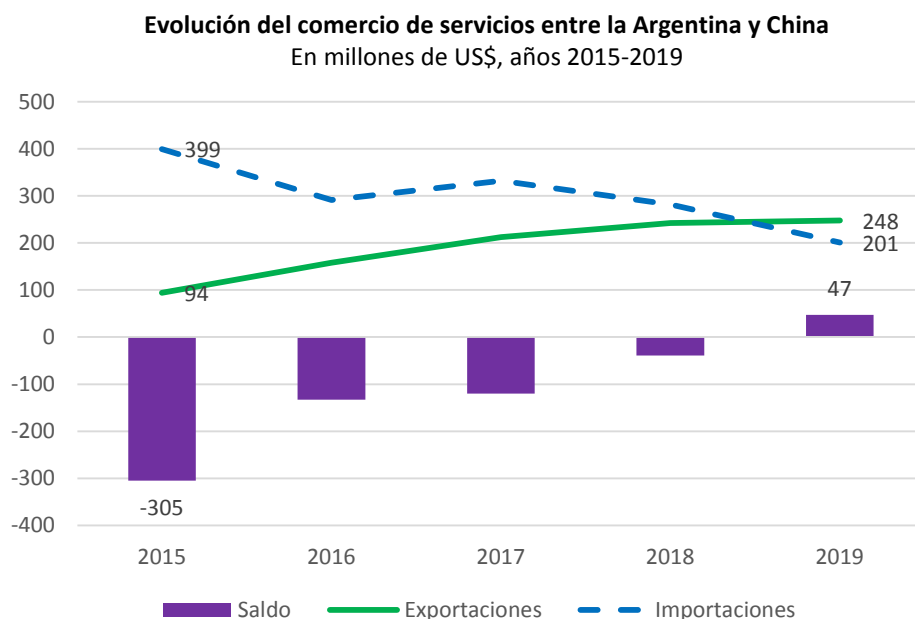
A nivel de socios, los tres principales destinos y orígenes fueron Hong Kong, RAE de China (28,7% y 19,5%, respectivamente), Estados Unidos (14,9% y 19,6%) y Japón (5,5% y 6,6%).

En cuanto al comercio bilateral, en el último quinquenio, el aumento de las exportaciones argentinas de servicios a China (+21% promedio) y la caída de las importaciones (-13%) permitieron revertir el resultado deficitario de US\$ 305 millones en 2005 a un superávit de US\$ 47 millones en 2019.

Las exportaciones argentinas a China se concentran en servicios de viajes (43% de las ventas totales), mientras que en las importaciones sobresalen los servicios de transporte (42%).

¹² La serie inicia en el año 2005 porque es el primer año disponible con información abierta por categoría en la base de datos de la OMC.

¹³ La categoría "Otros servicios empresariales" comprende servicios de investigación y desarrollo, profesionales y de consultoría en administración de empresas (jurídicos, de contabilidad, de administración de empresa y de relaciones públicas); y servicios técnicos, relacionados con el comercio y otros servicios empresariales (arquitectura, ingeniería, tratamiento de residuos y descontaminación, agricultura, minería, arrendamiento operativo y servicios relacionados con el comercio) (OMC, La medición del comercio de servicios, 2010).



3. Inversión Extranjera Directa (IED) de China

En el año 2000, China inició su política de estímulo de inversiones en el extranjero conocida como *Go Out Policy*. Desde ese momento, el país asiático implementó diversas iniciativas –entre las que se destaca la de la Franja y la Ruta– y facilidades de financiamiento a proyectos por medio de diversos bancos de crédito público, que permitieron estimular activamente la salida de inversiones, tanto pública como privada. Como resultado de este set de iniciativas, **China se ubica actualmente entre los principales inversores a nivel mundial**, tanto en términos de stock (6%) como de flujo (13%).

No obstante, **las salidas de IED china comenzaron a mostrar signos de debilitamiento en los últimos años**, en consonancia, aunque a menor ritmo, con la tendencia mundial: mientras que los flujos de IED del país asiático se redujeron 18% en 2018, los flujos de IED mundial lo hicieron en 29%. En el caso de China, la reducción en los flujos de IED estaría influenciada por las nuevas regulaciones tendientes a limitar y controlar las salidas de capitales y definir con mayor rigurosidad el tipo de inversiones que se estimulan como parte de la *Go Out Policy*.¹⁴

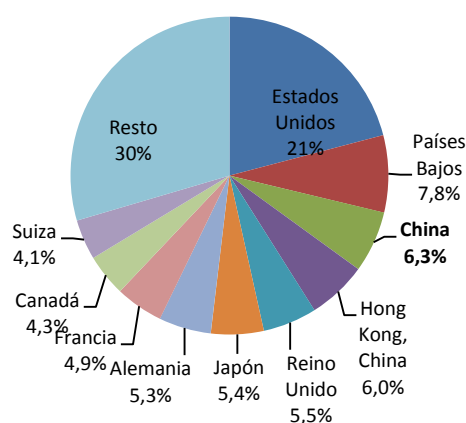
¹⁴ Bibliografía secundaria sugiere que los países participantes de la iniciativa de la Franja y la Ruta estarían hasta el momento exentos de esta tendencia. En América Latina y el Caribe un total de 18 países (incluidos 10 caribeños) ya han firmado un memorando de entendimiento con China en el marco de esta iniciativa. Argentina no lo ha hecho hasta el momento.

Si se observa la distribución de la IED china en el mundo, América Latina y el Caribe (ALC) posee un rol destacado, al absorber 10,2% de sus inversiones totales. En 2017 la participación de los flujos de IED de nuestra región fue de 8,8%, de 13,9% en 2016 y de 8,6% en 2015.

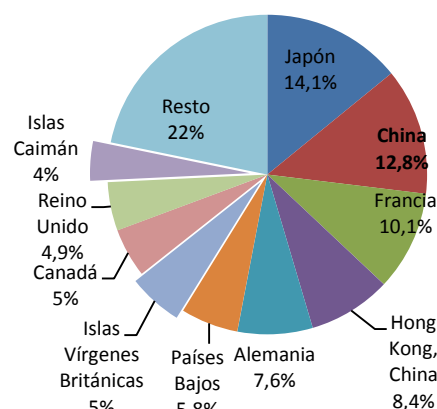
Principales inversores globales: IED por país de origen

Año 2018

% del stock mundial



% del flujo mundial



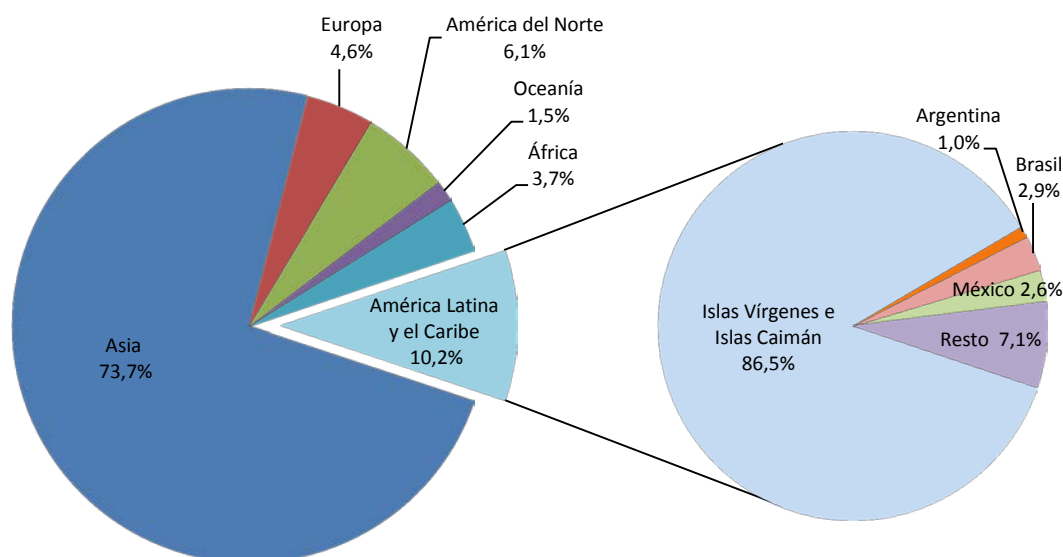
Fuente: CEI en base a World Investment Report (UNCTAD)

No obstante, debe destacarse que **las estadísticas oficiales de la IED de China presentan diversos problemas**. En primer lugar, proveen escasa información desagregada y aún **no se encuentran estandarizadas respecto de la metodología de cálculo internacional** establecida por la OCDE. Segundo, **no menos del 60%-70% de las inversiones chinas en el exterior se triangulan a través de las RAE¹⁵ de Hong Kong y Macao y de las Islas Caimán y las Islas Vírgenes Británicas**, algo que imposibilita conocer los destinos últimos de su inversión y, a su vez, resta notable significatividad a los análisis realizados en base a las estadísticas disponibles. Tercero, en el caso de ALC, MOFCOM **incluye a las islas mencionadas dentro del cómputo del valor total de la región** –estas representarían 86% de la IED en ALC, y la Argentina poseería el 1% de participación¹⁶. Si se extraen dichas islas del cómputo (escenario pesimista, ya que esto implica subestimar el dato), ALC poseería un porcentaje similar al de Oceanía (1,5%).

¹⁵ Regiones Administrativas Especiales.

¹⁶ Dussel Peters (2020)

IED china por regiones – fuente oficial
Flujo, en % - Año 2018



Fuente: CEI en base a Ministry of Commerce (MOFCOM)

Ranking de los principales países de América Latina destino de la IED china
Millones de US\$ y participación en %. Año 2018

País	Valor	Part %	Ranking
Islas Vírgenes	7,149.0	48.9	1
Islas Caimán	5,473.0	37.5	2
Brasil	427.0	2.9	3
México	378.0	2.6	4
Venezuela	328.0	2.2	5
Chile	168.0	1.2	6
Jamaica	156.0	1.1	7
Argentina	141.0	1.0	8
Panamá	127.0	0.9	9
Perú	85.0	0.6	10
Resto	176.5	1.2	11
Total	14,608.5	100.0	

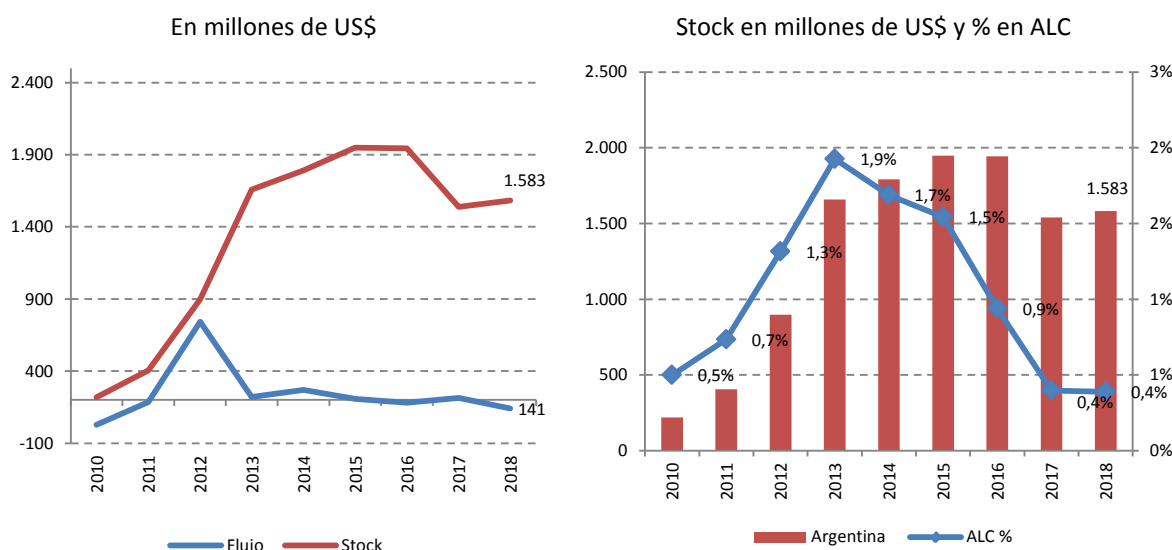
Fuente: CEI en base a Ministry of Commerce (MOFCOM).

La inversión de China en América Latina y el Caribe comenzó a consolidarse hacia el año 2010. **Desde 2017 se registra un significativo descenso de inversiones chinas en la región** (una caída de 48% en 2017 y un leve aumento de 4% en 2018), en consonancia con la merma en los flujos salientes de su IED a nivel global.¹⁷

China no se encuentra entre los principales inversores en la Argentina, y su relevancia en el país parece haber ido de la mano con las tendencias registradas en toda ALC: fuerte ingreso de IED desde el año 2010, y leve amesetamiento desde 2017.

Evolución de la IED de China en Argentina

Año 2018



Fuente: CEI en base a MOFCOM

La IED china en ALC se realiza principalmente por vía de fusiones y adquisiciones, característica que refleja el no tan potente rol que poseen estos flujos de capital en ampliar el acervo productivo de la región. Desde sus inicios, se ha concentrado en los sectores vinculados con las industrias extractivas, especialmente petróleo y minería. No obstante, este perfil de inversiones en la región estaría virando lentamente hacia el sector de servicios –movimiento que se alinea con la tendencia mundial de la IED y la agroindustria.

¹⁷ Según el Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe 2020 (<https://www.dusselpeters.com/157.pdf>), se aprecia desde 2017 un mayor dinamismo de la IED china en Chile, México y Perú. En efecto, los datos presentados en ese informe ubican a Chile como el primer destino de las inversiones chinas en 2018, seguido por Brasil, Perú, México y en quinto lugar Argentina.

3.1. Anuncios de inversión¹⁸

Según la base de datos Orbis entre 2013 y agosto 2020 se registraron **4.125 anuncios de inversión greenfield¹⁹ por parte de empresas chinas en el mundo**. Estos mostraron una distribución dispersa alrededor del planeta. Los principales países de destino de los anuncios fueron: Alemania (16%), Estados Unidos (13%), India, Reino Unido y México. Un total de **317 corresponden a anuncios** por parte de empresas **en América Latina, aunque solo 19 en la Argentina** (0,5% de sus anuncios totales), donde los sectores más dinámicos para los proyectos fueron bancos y finanzas, servicios profesionales, electricidad, hoteles, e industria y comercio minorista.

La presente publicación no necesariamente refleja la opinión del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto de la Argentina.
Se autoriza la reproducción total o parcial citando fuentes.

¹⁸ Dirección Nacional de la Promoción de Inversiones.

¹⁹ Con estado anunciado, completado o asumido como completado y proyectos de tipo nuevo, expansión o relocalización.