

Simposio sobre “Argentina y Asia 2030: estrategias en los Agronegocios para un mundo en desarrollo ”

Facultad de Agronomía, Universidad de Buenos Aires

Buenos Aires, 7 de abril de 2014



Jorge Castro
Instituto de Planeamiento Estratégico



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- El FMI estableció en 2013 que China creció un promedio de 7,7% ese año y los dos previos, y que este nivel representa su tasa de expansión probable en los próximos 5/10 años, con una tendencia declinante en la segunda parte de la siguiente década (6%/6,5% anual).
- Lo más importante no es esta desaceleración, sino que implica una caída de 10 puntos porcentuales en su tasa de inversión, que pasa de 47% del PBI a 37%/35% en ese periodo.



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- Esta reducción del nivel de inversión en la República Popular es decisiva para los países emergentes, y en especial los de América del Sur.
- Cada punto porcentual en que disminuye la tasa de inversión (y por ende el nivel de expansión de China) sustrae entre 0,5 y 0,9 puntos porcentuales del crecimiento de las cadenas de valor de sus proveedores regionales, que en el caso de América del Sur – encabezada por Brasil – están esencialmente constituidas por materias primas.



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- El dato central respecto a América del Sur es que después de haber experimentado la década de mayor crecimiento de los últimos 100 años entre 2000 y 2010 (como consecuencia directa de la demanda china), **no ha habido convergencia estructural (ingreso real per cápita + incremento de la productividad) en relación a los países avanzados**, sobre todo EE.UU.
- El nivel de ingreso per cápita de los países de América del Sur en relación al norteamericano era 20% en 1962, y sigue siendo 20% cinco décadas después.
- El PBI por habitante sudamericano ha permanecido estructuralmente estancado respecto al estadounidense en los últimos 50 años y no ha habido convergencia estructural con los niveles de productividad de EE.UU.



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- En América del Sur, ha habido crecimiento pero no desarrollo en los últimos 10 años.

- Brasil es el caso más notable de este crecimiento sin desarrollo. El PBI nominal creció 348% entre 2003 y 2011, y en este período los términos de intercambio aumentaron 40% y los precios en dólares de sus exportaciones (materias primas) treparon 222%.

- Significa que 89% de la expansión brasileña en la década pasada ha sido resultado directo de sus términos de intercambio, **y sólo 11% ha representado el auge de la producción real, arrastrada por el incremento de la productividad.**



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- El capitalismo es un “modo de producción”, no una economía de mercado. Lo que interesa no es cuánto crece, sino cómo lo hace; y ni siquiera importa la alta tasa de inversión.
- El país más productivo del mundo (EE.UU.) tiene un nivel de inversión de 14% del PBI **y la clave en él no es el monto de lo que se invierte, sino cuánto capital hay que utilizar para lograr un incremento del producto por hora trabajada.** Mientras menos capital se invierta, mayor será la productividad del sistema.
- Por eso carece de relevancia el logro de un nivel récord de ganancia. **Lo que importa es utilizar el menor capital posible en la consecución de este objetivo.**



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- El crecimiento de América del Sur en la última década no ha sido el resultado de un “viento de cola” favorable, sino la consecuencia del cambio irreversible de las condiciones mundiales.
- El dato central de la época es que **los países emergentes han crecido 600% entre 1960 y 2010**, mientras que el mundo avanzado aumentó el producto 300%.
- Los emergentes, en este período, duplicaron su participación en el PBI mundial, el consumo global, y en el comercio y la inversión internacionales.



Sudamérica, relegada en la gran convergencia

- De ahí que **el eje del proceso de acumulación global haya pasado en forma irreversible de los países avanzados a los emergentes**, y estos abarcan a 85% de la población mundial.
- El capitalismo es un sistema hondamente desequilibrado, que experimenta crisis periódicas cada 5, 10 o 50 años. Pero lo fundamental es advertir que esta etapa de su trayectoria –que comenzó en 1991– **es la de mayor ascenso histórico desde la Revolución Industrial (1780-1840)**.
- Aquí no hay “viento de cola” de ningún tipo.



La desaceleración china y el mercado de commodities. Oportunidades para la Argentina

- Los dos frenos fundamentales del auge de la productividad en China son la **represión financiera (control de las tasas de interés)** y el **predominio de las empresas estatales en sectores protegidos de la economía (acero, carbón, telecomunicaciones)**.
- La particularidad del crecimiento chino hace que el **impacto de su desaceleración afecte en forma dispar al mercado mundial de commodities: perjudica a los exportadores de minerales**, cuyos precios han caído 30% / 40% en el último año; y **favorece extraordinariamente a los productores de commodities agroalimentarios**, cuyos precios han trepado a niveles récord, con importaciones al mercado chino que crecerían 40% en los próximos 10 años.
- La segunda década del siglo XXI promete ser mejor para la Argentina que los primeros 10 años del siglo, gracias a China.



Expansión del sistema mundial en 2014

- El comercio internacional chino (exportaciones + importaciones) alcanzó el año pasado a US\$ 4,16 billones (+ 7,6% que en 2012), lo que representa una cifra superior en casi US\$ 500.000 millones al de EE.UU.
- De esta forma se convirtió en el primero del mundo.** Lo importante no es este logro, sino la tendencia que revela. En 2001, al ingresar en la OMC, China representaba 20% del comercio internacional norteamericano; en 2005, era 40%; ahora lo ha superado y lo duplicaría en 2030.
- China creció durante 33 años a la tasa más alta, durante el período más prolongado de la historia del capitalismo desde la Revolución Industrial (1780/1840), y que el ingreso real per cápita de su población de 1.340 millones de habitantes sea ha duplicado cada ocho años (en Gran Bretaña tardó 60 años; en EE.UU., 35 años).
- Este crecimiento tampoco tiene un carácter cíclico o meramente circunstancial, sino que responde a una tendencia de fondo, de tipo estructural.

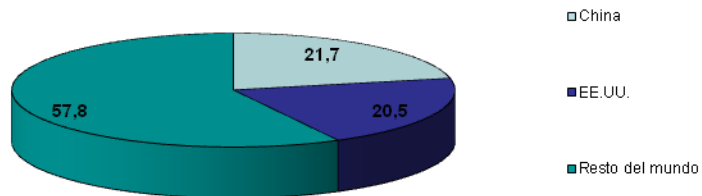


Expansión del sistema mundial en 2014

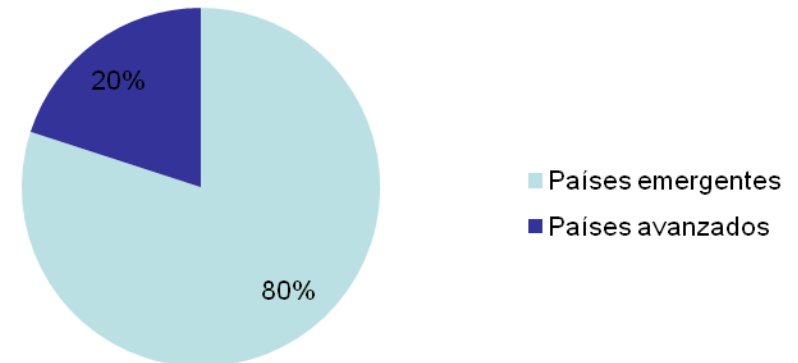
- **Por eso la República Popular respondía por 3% del intercambio global en 2001 y trepó a 10% en 2013.** Esta es la razón por la que China se ha convertido en la principal socia comercial de 144 países y ha transformado el crecimiento de la economía global – y la expansión del comercio internacional – en una función de su demanda doméstica.
- El comercio global chino se ha duplicado (en términos de valor) cada 4 años en las últimas 3 décadas: creció 16,3% anual entre 1978 y 2000, y 30% por año en la década siguiente.
- Lo que importa es la transformación estructural de su comercio internacional, manifestada en el ascenso constante de la proporción de valor agregado en los productos que exporta. Los bienes de capital, equipos eléctricos y productos industriales de alta tecnología **representaron 80% de las exportaciones en 2013** (US\$ 2,21 billones/+ 7,9% en relación al año anterior).

Expansión del sistema mundial en 2014

Participación de China y EE.UU. en el PBI mundial (%), 2011 (stocks)



Participación en el crecimiento económico mundial, 2012 (flujos)



Fuente: Standard Chartered Bank, 2011-12



Mayor convergencia entre China y EE.UU.

- La idea de que China vende al mundo zapatillas deportivas, paraguas y textiles de baja calidad gracias a su mano de obra abundante y barata **es un anacronismo de 20 años de antigüedad.**
- El valor agregado de sus ventas externas aumentó 13 puntos entre 2004 y 2013 (pasó de 63% a 76%) y el 30% de arriba de sus colocaciones en el exterior se duplicó. El ascenso en la cadena del valor agregado se ve reflejado e **n el cambio cualitativo experimentado por la estructura del empleo industrial.**
- El sector trabajo-intensivo era el doble que el espacio capital-intensivo en 2000; y 13 años después la proporción se mantiene, sólo que al revés.



Mayor convergencia entre China y EE.UU.

- Dos hechos dominan esta escalada: los salarios reales han aumentado 20% por año desde 2009; y a partir de 2011 ha comenzado una desregulación del precio de los insumos (agua/energía/costo del capital), **que se orienta a fijar sus valores exclusivamente por el mercado.**
- La consecuencia es que los costos de producción aumentan 10% por año. Hay que sumarle que el renminbi se ha apreciado 38% desde 2007, lo que recorta en forma creciente la tasa de ganancia de los exportadores.
- **Más de 60% de las exportaciones chinas son obra de las empresas transnacionales**, cuyo nivel de productividad es 9 veces mayor que el de las firmas locales; y este sector está experimentado una “nueva revolución industrial”, que intensifica exponencialmente su eficacia productiva e impulsa el alza del valor agregado.
- Valor agregado y aumento de la productividad son sinónimos en el sistema capitalista. La tasa de crecimiento de la productividad fue 3,3% el año pasado en China, 3 veces más que la norteamericana (0,9%).



Mayor convergencia entre China y EE.UU.

- De ahí que el ingreso per cápita crezca 9% por año en la República Popular, 4/5 veces por encima de los niveles estadounidenses.
- Esto implica que está acelerándose la convergencia estructural entre ambas economías. La secuencia de este fenómeno central es la siguiente: alza del ingreso real per cápita /auge de la productividad /crecimiento del comercio internacional/aumento del valor agregado en los bienes exportados. Esta tendencia convierte a EE.UU. y China en el núcleo y cabeza del proceso de globalización.
- El capitalismo es un mecanismo de acumulación y un sistema de hegemonía al mismo tiempo. El núcleo central del primero es hoy el vínculo entre EE.UU. y China, cada vez más integrado; **y los dos países conducen el sistema mundial a través de la alianza estratégica** que sellaron en junio del año pasado (Annenberg, California).