

Instituto de Estrategia Internacional

En Cont@cto **CHINA**

Reunión presidencial

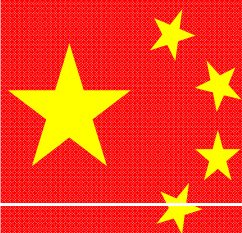
En marzo de 2016, el Presidente de Argentina Mauricio Macri se reunió con su par Xi Jinping en Washington, EEUU, antes de la Cumbre de Seguridad Nuclear... Pág. 1

En este número

Reunión presidencial
Los desafíos de los desequilibrios chinos
Las dos sesiones
De caminos y puentes
Marcas en la mira
El hundimiento de un buque chino
Comex chino: negativo
IPC, IPP: mixto
Argentina-China: comercio bilateral
Noticias breves

瞭望

中国





Fundada en 1943

Contenido

	Página
	i
INSTITUTO DE ESTRATEGIA INTERNACIONAL	
Presidente Ejecutivo: Enrique S. Mantilla	
Director de Proyectos: Alonso P. Ferrando	
Observatorio MA y Desarrollo Sustentable	
Director: Ariel M. Stainoh	
Observatorio Seguridad Internacional	
Director: Julio A. Hang	
Observatorio India	
Director: Ricardo Mase	
Observatorio China	
Director: Alonso P. Ferrando	
Observatorio de Inversiones	
Director: Eduardo Calvo	
Observatorio TICs	
Directora: Sofía E. Mantilla	
Observatorio de Inteligencia Comercial	
Director: Antonio E. Seward	
Observatorio Pymex	
Director: Ricardo Rozemberg	
Observatorio Financiero	
Director: Damián Cabariti	
Observatorio RSC y Sociedad Civil	
Directora: Lucila Lalanne	
Reunión presidencial	1
Los desafíos de los desequilibrios chinos	1
Las dos sesiones	10
De caminos y puentes	12
Marcas en la mira	13
El hundimiento de un buque chino	14
Comex chino: negativo	16
IPC, IPP: mixto	16
Argentina-China: comercio bilateral	17
Noticias breves	19
Un nuevo suplemento	19
Un polémico artículo	19
Alibaba desplaza a Walmart	19
Apertura del registro para exportar soja a China	19
Carne argentina que pasa de manos	19

En Cont@cto CHINA

Título de Marca: 2.364.931

Observatorio China

Editores: Alonso P. Ferrando y Sofía E. Mantilla

Reunión presidencial

En marzo de 2016, el Presidente de Argentina Mauricio Macri se reunió con su par Xi Jinping en Washington, EEUU, antes de la Cumbre de Seguridad Nuclear. Los principales puntos de la reunión fueron:

- **Revisión de los acuerdos:** Macri afirmó que Beijing está “dispuesto y en buena sintonía” para revisar algunos de los acuerdos firmados entre ambos países bajo la presidencia de Cristina Fernández de Kirchner. Estos acuerdos incluyen la construcción de dos centrales nucleares y dos represas en Santa Cruz. El gobierno argentino busca asegurar una mayor transparencia y cumplimiento de las leyes locales. Algunos ejes de preocupación eran las tasas de interés a pagar por el financiamiento chino, la posible existencia de cláusulas secretas y los estándares medioambientales.
- **Equilibrio de la balanza comercial:** Argentina busca una balanza comercial más equilibrada. “Queremos exportar más servicios y vender productos con valor agregado”, expresó Macri.
- **Ampliación de la relación bilateral:** la infraestructura es una de las áreas en las que puede ampliarse la reunión bilateral para la generación de energía, la construcción de puentes, trenes y rutas, la mejora de las zonas áridas e inundables y la generación de nuevas áreas productivas. Otros puntos de interés son el turismo y el intercambio cultural.

El Presidente Macri visitará China en septiembre de 2016 para la reunión del G20.

Los desafíos de los desequilibrios chinos

Introducción

La economía china está en pleno rebalanceo, es decir, está pasando de un modelo de crecimiento impulsado por la inversión a uno impulsado por el consumo. Esto tiene consecuencias, tanto para la propia economía china, como para sus socios comerciales.

La necesidad de este rebalanceo proviene de sus grandes desequilibrios domésticos. Tanto el alto ratio inversión/PIB y el bajo ratio consumo/PIB, como el alto superávit en cuenta corriente, han sido foco de las discusiones de política internacional desde mediados de la década del 2000.

Entre 2000 y 2007, el superávit de cuenta corriente chino aumentó de menos de un 2% del PIB al 10%. Este aumento fue acompañado por un fuerte incremento de la tasa de ahorro de los hogares (que pasó del 31% al 39% de la renta disponible de los hogares) y por una mayor participación de la inversión en el PIB (del 33% al 40%). A raíz de la respuesta de China a la crisis financiera global del 2008/09, la participación de la

inversión en el PIB se expandió aún más, alcanzando el 44% en 2014, mientras que el superávit de cuenta corriente se redujo en torno a un 2% del PIB.

Las razones que explican estos desequilibrios son múltiples y van desde un régimen de tipo de cambio administrado, la represión financiera y la rápida acumulación de riqueza, hasta la transición demográfica e incluso las políticas de control de población. Al preocupante aumento de la deuda que acompañó al desequilibrio de la inversión interna se suma la intranquilidad de que un repentino desapalancamiento podría desencadenar una crisis financiera dentro de la propia China.

A su vez, a nivel global, los desequilibrios chinos han sido catalogados como responsables por el exceso de ahorro global, las excesivamente bajas tasas globales de interés en la década de 2000 y la crisis financiera global. La percepción de las consecuencias negativas de estos desequilibrios han dado lugar a que varias economías desarrolladas y organismos internacionales soliciten a China que reequilibre su demanda interna y el comportamiento de su comercio.

Luego de 2007, el superávit de cuenta corriente de China se redujo a menos del 3% del PIB. Este rápido reequilibrio externo fue facilitado por la apreciación del renminbi y un aumento en la tasa de inversión, que coincide con un pico en la tasa de ahorro nacional. En otras palabras, el desequilibrio interno de China aumentó mientras que su desequilibrio externo disminuyó.

Algunos trabajos se preguntan si durante la próxima década China podría lograr un reequilibrio interno (definido como la caída del ratio inversión/PIB y el aumento del ratio consumo/PIB) mientras se mantiene un crecimiento del PIB más lento pero más sustentable y, a la vez, no se incrementa el desequilibrio externo. Un artículo que aborda esta problemática es aquel elaborado por el Banco Central de Australia (RBA).¹

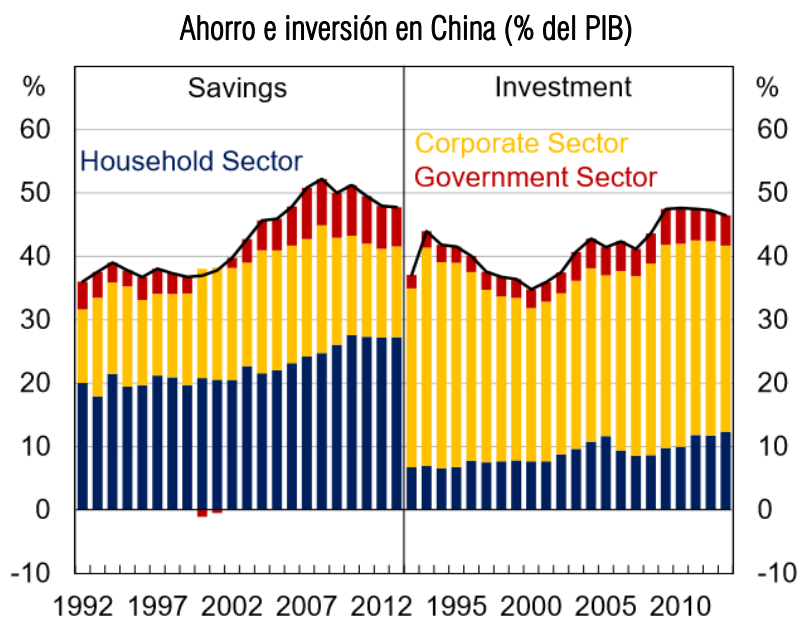
Los culpables del desequilibrio interno chino

Un tema central en cualquier análisis de reequilibrios y desequilibrios es conocer quién consume, ahorra e invierte. Durante las últimas dos décadas, la formación bruta de capital (inversión interna bruta) como proporción del PIB de China aumentó en 10 puntos porcentuales. Sin embargo, la tasa de ahorro nacional subió aún más, en 12 puntos porcentuales.

La tasa de ahorro alcanzó el 52% del PIB en 2008, disminuyendo a partir de entonces. Por el contrario, la tasa de inversión se estabilizó en torno al 47% en los últimos años, debido en gran parte al programa de estímulo gubernamental a gran escala que se aplicó a raíz de la crisis financiera global. Tres sectores – hogares, gobierno y empresas (corporaciones)– contribuyeron en diferentes grados, pero de manera positiva, a incrementar las ya altas tasas de inversión y ahorro de China durante el período 1992-2013.

En el siguiente gráfico se muestra el nivel de ahorro e inversión como porcentaje del PIB en China por sector para el período 1992-2013.

¹ “A Rebalancing Chinese Economy: Challenges and International Implications”, de Guonan Ma, Ivan Roberts y Gerard Kelly, Economic Group, Reserve Bank of Australia (2015).



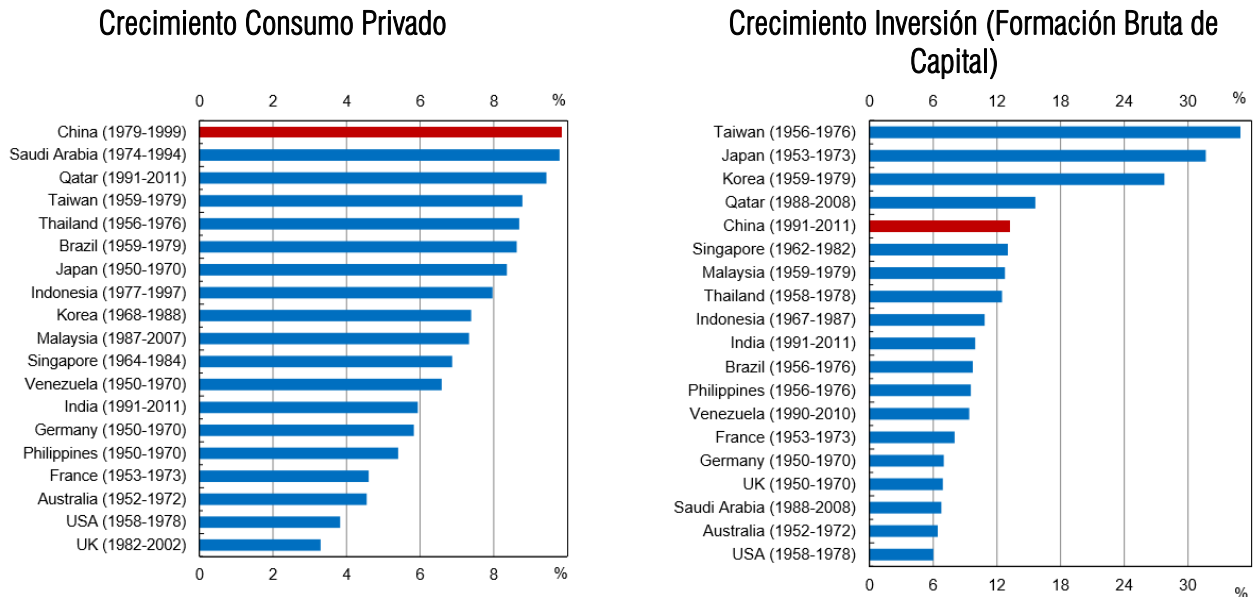
Se observa que mientras el sector de los hogares fue el principal impulsor del ahorro interno bruto de China, el sector empresarial fue la principal fuente de inversión.

Respecto al consumo en China, cabe destacar que, si bien la participación del consumo en el PIB de China es relativamente bajo y durante las últimas décadas ha disminuido, la tasa de crecimiento del consumo se mantuvo en un promedio de 9% durante más de 3 décadas, lo que representa una tasa de expansión rápida para los niveles internacionales.

La naturaleza desbalanceada del patrón de crecimiento de China se refleja principalmente en el hecho de que la inversión se expandió a una tasa aún más rápida, de dos dígitos, hasta 2010.

Sin embargo, si analizamos estas variables en perspectiva haciendo una comparación con otras economías, se observa, para un período de 20 años, que si bien la tasa de inversión real es alta en relación a muchas economías, es inferior a la de Taiwán, Japón y Corea. Por el contrario, el crecimiento del consumo privado chino ha superado el de la mayoría de las principales economías avanzadas y emergentes en el período posterior a la Segunda Guerra Mundial (ver gráficos).

Crecimiento comparado del Consumo y la Inversión en países seleccionados (Tasa anualizada)



Fuente: Banco Central de Australia.

En resumen, el comportamiento de la demanda interna de China ha sido bastante inusual y desequilibrado, pero resulta difícil atribuirle a un consumo privado teóricamente bajo el gran incremento en las tasas de ahorro e inversión de China.

Algunos especialistas, como los del Banco Central de Australia, tienen una interpretación alternativa que atribuye los desequilibrios de China a los determinantes estructurales del alto nivel de ahorro y al rápido crecimiento de la inversión.

El reequilibrio interno

Hay varias razones para afirmar que un patrón de crecimiento más equilibrado en China tendría beneficios no sólo para China sino para el resto del mundo.

Autores como Obstfeld y Rogoff (2009) opinan que los superávits de cuenta corriente de China han apuntalado los desequilibrios globales que contribuyeron a la crisis financiera mundial de 2008-09. Otros autores como Yu (2007) sostienen que China ha asignado mal los recursos provenientes de sus grandes superávits en cuenta corriente, destinando gran parte a la compra de bonos del Tesoro de EEUU en lugar de llevar a cabo inversiones más rentables desde el punto de vista económico y más beneficiosas socialmente. Un mayor consumo también podría mejorar el bienestar si se aplicaran reformas y políticas que mejoren la distribución del ingreso y desarrollen una red de seguridad social.

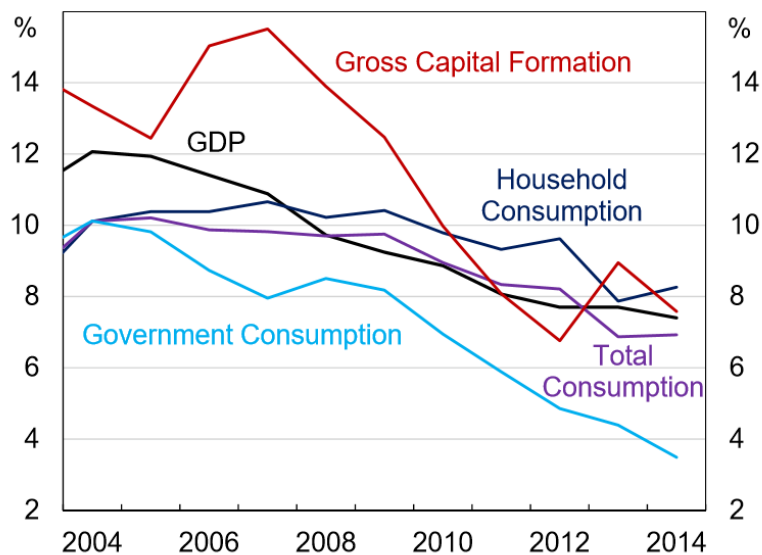
El reequilibrio que se está planteando China puede ayudar a mitigar la escasa rentabilidad de la inversión en las industrias ineficientes y en las regiones que enfrentan condiciones de exceso de oferta y sobrecapacidad. La percepción por parte del Gobierno chino respecto a que el patrón de crecimiento existente se había vuelto “inestable, desequilibrado, descoordinado e insostenible” dio lugar al compromiso oficial plasmado en el XII Plan Quinquenal (2011-2015) a fin de buscar una demanda interna más equilibrada. Este compromiso se vio expresado nuevamente en el reciente XIII Plan Quinquenal para el período 2016-2020.

Cabe preguntarse entonces, ¿cómo podría llevarse a cabo el rebalanceo de los desequilibrios chinos en la práctica? La alta tasa de crecimiento del consumo en los últimos años sugiere que, siendo realistas, cualquier reequilibrio hacia una mayor participación del consumo probablemente implique más una desaceleración de la inversión que una aceleración del consumo. Existe evidencia empírica de que esto puede ocurrir. En una muestra de 167 economías entre 1950 y 2011, en casi todos los casos (salvo en 10), el crecimiento del consumo de los hogares en los cinco años después del “reequilibrio” o “rebalanceo” fue menor que en los cinco años anteriores al mismo.

Sin embargo, debe tenerse en cuenta que una caída en el crecimiento de la inversión puede también debilitar el crecimiento del consumo privado, debido a la lenta creación de empleo existente y a la caída del crecimiento de los salarios. Una forma benigna de reequilibrio implicaría una desaceleración del ritmo del consumo de los hogares pero creciendo a un ritmo más rápido que la inversión.

Para el RBA, el rebalanceo interno chino ha empezado hace relativamente poco, en la presente década. Entre 2010 y 2014, las tasas agregadas de ahorro e inversión de China disminuyeron respecto de sus picos relativamente recientes, mientras que la participación del consumo de los hogares en el PIB aumentó desde su mínimo de 2010. El crecimiento real del consumo de los hogares superó el crecimiento de la inversión y del consumo del gobierno durante este período (ver gráfico).

Componentes del lado del Gasto de la Demanda Agregada y PIB Real de China



Fuente: Banco Central de Australia.

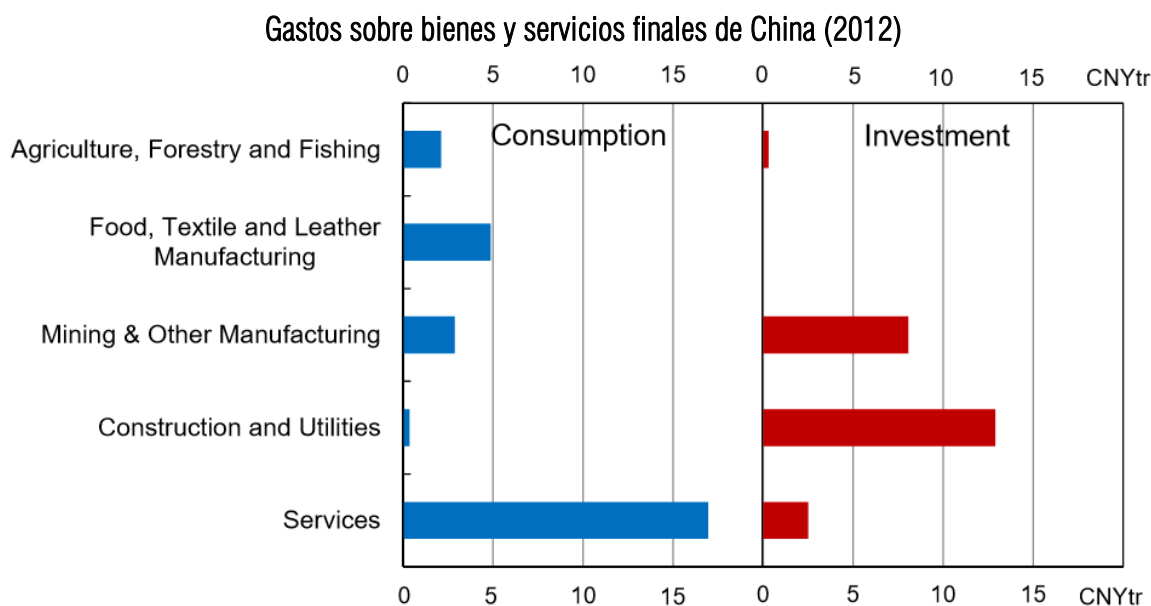
El rebalanceo del lado de la producción

Muchas industrias desempeñan un papel importante en la producción de bienes y servicios tanto para el consumo como para la inversión, ya sea directamente con bienes finales o mediante la producción de insumos intermedios.

El rebalanceo de la demanda —o sea, los cambios en las participaciones de los diferentes tipos de productos en el gasto—, tiene consecuencias claras sobre los diferentes sectores productivos. Los gastos de inversión se dirigen principalmente al sector de la construcción y a la producción de bienes de capital, mientras que los gastos de consumo se dirigen principalmente a las industrias de servicios y a la fabricación de bienes de consumo, incluidos los productos textiles y los alimentos.

Sin embargo, las implicancias para los sectores aguas arriba en la cadena de valor dependen de la estructura de producción de los bienes intermedios, y sólo se pueden inferir de una manera aproximada. A un nivel bastante agregado, el RBA calculó para el año 2012 las interrelaciones entre los componentes del lado del gasto, la producción y los ingresos de la economía china.

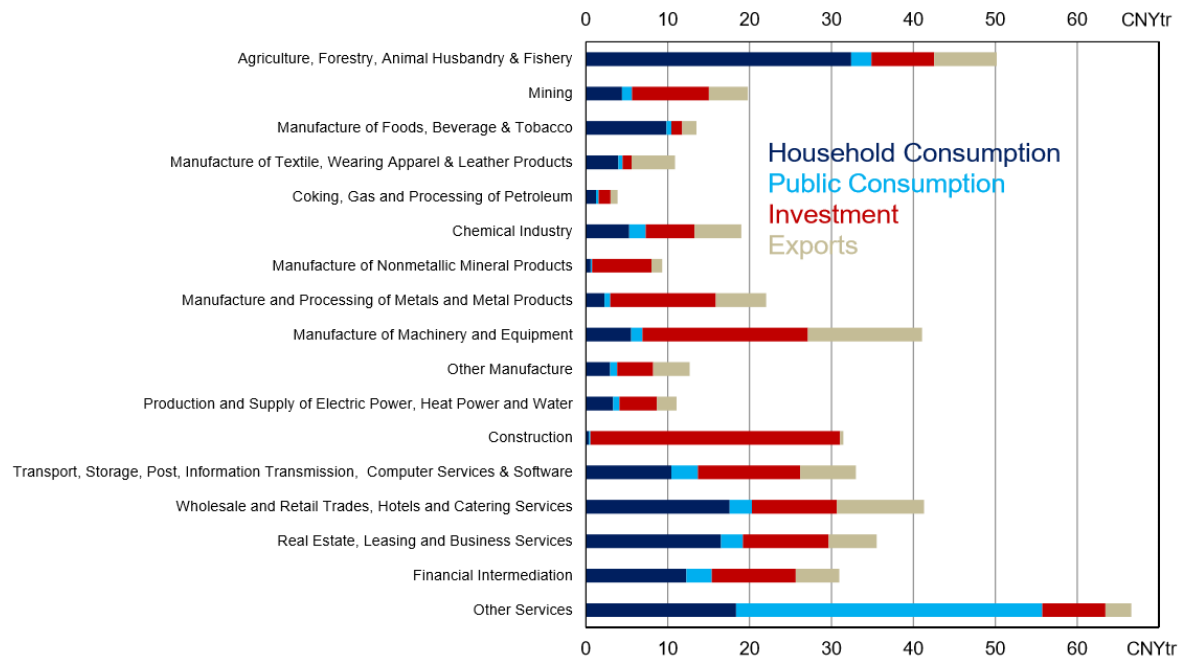
En el siguiente gráfico se muestran las diferencias entre el consumo (público y privado) y la inversión en términos de gasto total de China en diversos bienes y servicios finales de diferentes industrias.



Fuente: Banco Central de Australia.

El RBA calculó para 17 industrias determinadas el valor agregado bruto (diferencia entre el valor de una producción de cada industria y el valor de sus insumos intermedios) que éstas generaron y determinó, para cada uno de ellas, las proporciones atribuibles al consumo de los hogares, el consumo público, a la inversión y la demanda de exportaciones (ver gráfico).

Participación del Valor Agregado de cada componente de la Demanda Agregada en diferentes industrias chinas (2012)

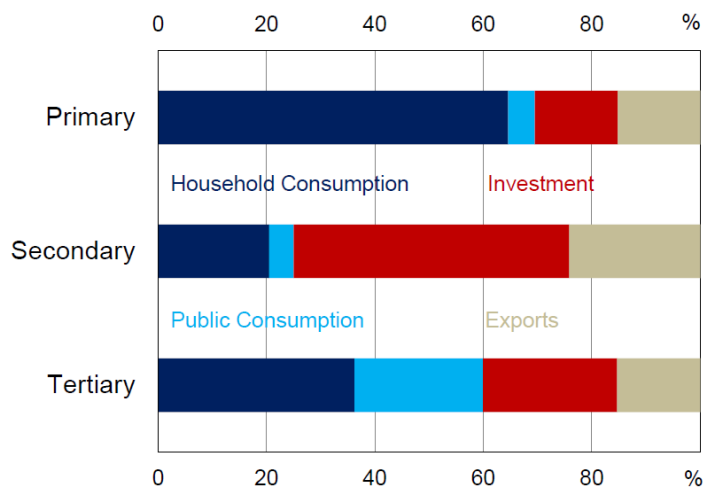


Fuente: Banco Central de Australia.

Los componentes clave de la demanda varían ampliamente en las diversas industrias chinas. Por ejemplo, la inversión es la principal fuente de demanda de la construcción, de la maquinaria y equipos, así como para las industrias de fabricación de metales; mientras que el consumo es, como podría esperarse, el conductor más importante para la producción agrícola y alimentaria y para la mayoría de las industrias de servicios.

Si se agrupan las 17 industrias por sectores, en primario, secundario y terciario, y se divide el valor agregado bruto de los distintos componentes del gasto total en cada uno de estos sectores, se observa que en el sector primario (agricultura, silvicultura, ganadería y pesca) dos tercios de su demanda proviene de los hogares, en comparación con alrededor de un quinto en el sector secundario y alrededor de un tercio para el sector terciario. Por su parte, el sector secundario es muy dependiente de los gastos de inversión (que representa aproximadamente la mitad de la demanda) y en menor medida de las exportaciones (que representan aproximadamente una cuarta parte de la demanda). Finalmente, en el sector terciario el consumo, privado y público, representa el 60% de su demanda.

Participación del Valor Agregado Bruto de cada componente de la Demanda Agregada en los sectores de la producción (2012)



Fuente: Banco Central de Australia.

El balance externo

Mientras que el reequilibrio interno parece estar aun en una fase inicial, el rebalanceo externo de China se ha puesto en marcha desde la crisis financiera global.

La participación de las exportaciones netas en el PIB alcanzó su punto máximo en 2007 con 8,7% y desde entonces ha bajado a menos del 3%. Esta caída fue acompañada de una reducción leve en la participación de las importaciones, reflejando la combinación de una fuerte subida en la tasa de inversión china y una menor caída en su tasa de ahorro, ampliándose el desequilibrio interno.

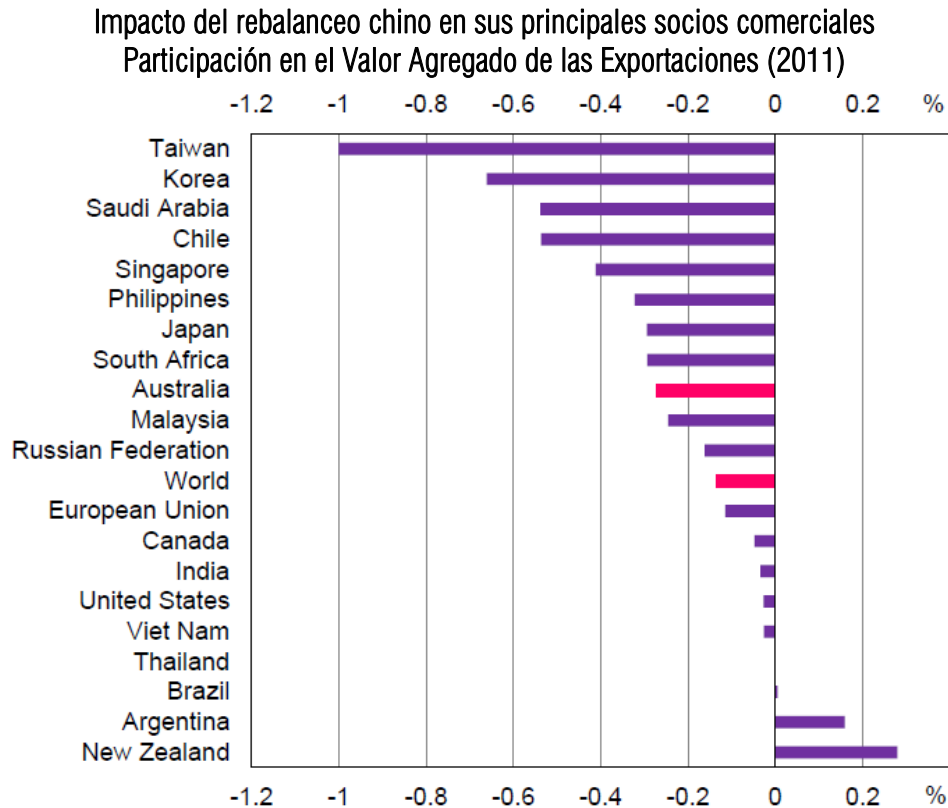
De acuerdo al análisis del RBA, un reequilibrio interno hacia el consumo conduciría a una modesta reducción de la participación de las importaciones (y el correspondiente aumento de la participación de las exportaciones netas). Podría esperarse que, si China solucionara los desequilibrios internos, aumentaría el desequilibrio externo, y viceversa. A pesar de que la magnitud de este efecto externo sería pequeña en relación al cambio interno, podría ser lo suficientemente importante en términos absolutos como para tener un impacto significativo en los socios comerciales de China, dado el creciente gran tamaño de la economía china en el escenario mundial.

Posibles efectos en los socios comerciales de China

Así como el rebalanceo interno de China afectará a las industrias locales en diferentes grados por el lado de la producción, muy probablemente también pueda tener efectos diferenciales sobre los socios comerciales de China en función de su exposición al consumo chino y a la demanda de su inversión.

Para reflejar esto, en el siguiente gráfico se ilustra cómo una rotación de 15 puntos porcentuales en el gasto interno chino desde la inversión al consumo total (sin cambiar las participaciones relativas del consumo de

los hogares y del consumo público) habría afectado a las exportaciones medidas en valor agregado de los socios comerciales de China en 2011, cuando los precios de las commodities estaban altos. Obviamente, tomando los precios actuales, para el caso de las exportaciones intensivas en commodities las cifras deberían ser ajustadas. Pero es un indicador interesante para el caso de las manufacturas.



Fuente: Banco Central de Australia en base a OCDE

Como la inversión china generalmente es más intensiva en importaciones que el consumo, el impacto en la mayoría de los socios comerciales es negativo, aunque hay algunas excepciones, como es el caso de Argentina y Nueva Zelanda. Esto se debe a que las exportaciones de estas dos economías a China están dominadas por productos agrícolas y bienes alimenticios. Como se observa, estas situaciones son atípicas ya que el patrón de comercio entre China y el resto de sus socios comerciales es diferente: en la mayor parte de sus exportaciones con valor agregado a China, la inversión china es un componente clave, mucho mayor que la demanda de su consumo doméstico.

Las dos sesiones

En marzo de 2016 se llevaron a cabo las “dos sesiones”, denominación coloquial que designa las sesiones anuales de dos órganos centrales del gobierno chino: la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPPCh) y la Asamblea Popular Nacional (APN).

Las dos sesiones	
4° Sesión del XII Comité Nacional de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPPCh)	<ul style="list-style-type: none"> • El CCPPCh es el máximo órgano asesor político del país y tiene más de 2.000 miembros. • No es un órgano de creación de políticas públicas, sino una plataforma en la que actores políticos, organizaciones sociales, representantes étnicos y otros grupos importantes comparten visiones y propuestas sobre los temas que consideran más importantes para el rumbo del país. • Las funciones del CCPPCh son la consulta, la supervisión y el debate de asuntos políticos, económicos, legales, sociales y culturales.
3° Plenario de la 4° Sesión de la XII Asamblea Popular Nacional	<ul style="list-style-type: none"> • La APN es el congreso nacional chino y tiene más de 3.000 representantes. • El principal objetivo de la sesión fue revisar y aprobar el borrador del 13° Plan Quinquenal.

Si bien no se esperaban grandes novedades, las dos sesiones de 2016 fueron seguidos con especial atención, tanto en China como en el resto del mundo, por el contexto en que se produjeron.

El año 2016 es el primero del 13° Plan Quinquenal (2016-2020) que tiene como objetivo construir una “sociedad moderadamente próspera” para el año 2021, centenario de la fundación del Partido Comunista Chino.

De las sesiones pueden deducirse las principales inquietudes, tensiones y estrategias en torno a la etapa de Nueva Normalidad, caracterizada por un ritmo de crecimiento más lento y la implementación de importantes reformas económicas.

El reporte de Li

Uno de los momentos más esperados fue la presentación del informe de trabajo del gobierno del Primer Ministro Li Keqiang.

En este reporte, el Primer Ministro tradicionalmente hace un resumen de lo que sucedió en el año anterior y fija las metas para el nuevo año. Los comentaristas señalan que fue un reporte pragmático que delineó los

puntos fuertes y débiles que enfrenta la economía china. “No creó una expectativa muy alta ni generó desilusión”, afirmó Cheng Li, Director del John L. Thornton China Center del Brookings Institution. “Le dice al público que los desafíos económicos durarán un período de tiempo”.

Li afirmó que el PIB chino creció un 6,9% en 2015 y reiteró la meta del 6,5-7% para 2016 y el mínimo del 6,5% para los próximos 5 años. Además, colocó como objetivo duplicar el PIB de 2010 y el ingreso personal per cápita para 2020.

Sin embargo, la desaceleración del PIB en 2015, marcada por la divergencia manufacturas-servicios y la divergencia norte-sur, hace pensar que estas metas son demasiado optimistas.

Según Li, en 2016 el gobierno intentará:

- Mantener la estabilidad macroeconómica.
- Empoderar el sector privado y estimular el emprendedorismo.
- Bajar los costos de producción y el exceso de capacidad instalada.
- Elevar la calidad de la oferta de bienes y servicios.
- Elevar la demanda doméstica y el consumo.
- Realizar inversiones que apoyen el crecimiento.
- Mejorar los servicios públicos en las zonas rurales.

Li fijó 6 prioridades:

1. Mantener una tasa de crecimiento medio-alta y promover el desarrollo de industrias estratégicas (manufacturas avanzadas, servicios modernos, industrias emergentes y tecnologías avanzadas).
2. Asegurar que la innovación sea un motor del desarrollo mediante la inversión pública y las iniciativas privadas, con el objetivo de transformar a China en un fabricante de productos avanzados y de calidad.
3. Balancear el desarrollo entre zonas urbanas y rurales, y entre las distintas regiones. Se busca elevar la urbanización al 60% de la población para 2020.
4. Promover los estilos de vida y de trabajo compatibles con el cuidado del medioambiente, reduciendo la contaminación del aire, las emisiones de carbono y el consumo excesivo de agua y energía.
5. Profundizar la reforma y crear nuevas instituciones para el desarrollo y la apertura. El reporte afirma que es necesario que el mercado juegue un “papel decisivo”, pero también resalta la importancia de que el gobierno “juegue mejor su papel de asignar recursos y acelere su trabajo para crear sistemas, mecanismos y modelos de crecimiento que guiarán la Nueva Normalidad”.
6. Elevar los estándares de vida y asegurar “que todos compartan los frutos del desarrollo”. En materia de crecimiento y desarrollo, no se trata de la cantidad, sino de la calidad. Algunos ejes a tratar son la eficiencia para luchar contra la pobreza, la suba de estándares en el sistema educativo, la mejora del

sistema de salud para elevar 1 año en promedio la expectativa de vida, la creación de 50 millones de empleos urbanos y la reconstrucción de 20 millones de viviendas.

En línea con las directrices del 13° Plan Quinquenal, el 30 de marzo el Consejo de Estado de China anunció nuevas medidas para incentivar la innovación.

Después de una reunión presidida por el Primer Ministro Li, el Consejo de Estado anunció que se establecerán 3 nuevos polos tecnológicos o 'zonas de innovación' en las provincias de Henan, Shandong y Liaoning, llevando el total a 14. Las más conocidas son Zhangjiang en Shanghái y Zhongguancun en Beijing, la llamada 'Silicon Valley china'. El objetivo de estos 3 polos será crear y desarrollar nuevas ideas y modelos de desarrollo para la etapa de reestructuración económica de China.

Sumado a eso, en los próximos años se pondrán a prueba reformas innovadoras que exploren nuevos modelos de servicios financieros y simplificación de las reglas de la IED.

En paralelo, se prevén medidas de ayuda y estímulo para las empresas y sectores innovadores, sobre todo las start-ups, incluyendo apoyo financiero, asistencia administrativa y soporte en construcción e infraestructura.

De caminos y puentes

En el marco de una gira internacional que tuvo como destino final la Cumbre de Seguridad Nuclear en Washington, EEUU, el Presidente de China Xi Jinping realizó una visita a la República Checa.

Allí, ambos países decidieron elevar el estatus de sus relaciones bilaterales y formar una Alianza Estratégica Integral. A su vez, se estableció un mecanismo de diálogo estratégico intergubernamental para planificar el futuro de la relación.

La visita de Xi puede leerse en el contexto más amplio de los intentos de China de profundizar las relaciones con Europea Central y Oriental (CEE, por sus siglas en inglés). Esta región constituye una pieza fundamental del plan estratégico de 'Un Cinturón y un Camino' ya que opera como punto de conexión entre las regiones de Asia, Rusia y Europa.

De hecho, en noviembre de 2015 se realizó la cumbre anual de la plataforma 16+1 que, con el lema 'nuevo comienzo, nuevos dominios y nuevas visiones', tuvo como objetivo justamente relanzar las relaciones entre China y Europa del Este en el marco de dicho plan estratégico. Los 16 países del CEE son: Albania, Bosnia, Bulgaria, Croacia, República Checa, Estonia, Hungría, Letonia, Lituania, Macedonia, Montenegro, Polonia, Rumania, Serbia, Eslovaquia y Eslovenia. En ese encuentro, se firmaron diversos acuerdos.

Para China, el CEE opera como 'puente hacia Europa', aunque los países también disputan entre ellos este título, y los beneficios económicos que lo acompaña. El Presidente checo, Milos Zeman, dijo que China es

un “socio económico fundamental” y expresó que su país aspira a transformarse en el punto de unión entre China y la UE en todo lo relacionado a transporte, logística y finanzas.

En un primer momento, se creía que Polonia o Hungría eran los candidatos naturales a ser el ‘puente hacia Europa’. Sin embargo, la lentitud del avance de las relaciones con estos países ha decepcionado al gobierno chino.

En contraste, inicialmente la República Checa era vista como crítica hacia el gobierno chino, sobre todo porque cultivaba buenas relaciones con los representantes del Tíbet y de Taiwán. Ahora, es uno de los países mejores posicionados para operar como nexo de China con la UE en el CEE, con un mayor enfoque en las relaciones económicas y menos en temas como derechos humanos o medio ambiente. Zeman fue el único líder occidental en asistir a la marcha militar en septiembre de 2015 que conmemoraba el aniversario del fin de la Segunda Guerra Mundial.

Marcas en la mira

La agencia Millward Brown realizó un ranking de las 100 marcas chinas más valiosas en 2015. Concluyó que las marcas chinas lograron un avance sobre sus pares internacionales, pero que se observa el impacto de la desaceleración de la economía sobre el consumo doméstico.

Algunas de las tendencias destacadas son:

- **Desaceleración del crecimiento:** el valor de las 100 principales marcas chinas creció un 13% en 2015 a USD 525.600 millones, comparado con un crecimiento del 22% en 2014.
- **Mejor imagen doméstica:** en una encuesta, los consumidores chinos afirmaron que las marcas locales son más amigables y honestas que las marcas multinacionales.
- **Avance de empresas tecnológicas:** las empresas vinculadas a la tecnología representan el 27% del valor de las principales marcas chinas, cuando hace dos años representaban el 16%.
- **Avance del mercado:** se ha producido cierto desplazamiento de las empresas estatales. En 2014 las mismas representaban más del 70% de las 100 marcas más importantes, y hoy en día no llegan al 50%.

El Top 10 es:

Puesto	Marca	Rubro	Valor (USD millones)	Variación valor 2015 vs. 2014 ($\Delta\%$)
1	Tencent	Tecnología	82.107	+24
2	China Mobile	Telecomunicaciones	57.157	+2
3	Alibaba	Comercio minorista	47.605	-20
4	ICBC	Bancos	34.276	-1
5	Baidu	Tecnología	26.849	-13
6	China Construction Bank	Bancos	19.720	-6
7	Huawei	Tecnología	18.501	Empresa nueva
8	Agricultural Bank of China	Bancos	16.239	+5
9	Ping An	Seguros	15.624	+41
10	China Life	Seguros	15.504	+53

Fuente: Millward Brown.

El hundimiento de un buque chino

El 14 de marzo de 2016, la Prefectura Naval Argentina (PNA) hundió un buque chino, el Lu Yan Yuan Yu 010, que pescaba de manera ilegal en la Zona Económica Exclusiva Argentina (ZEEA) a la altura de Puerto Madryn, provincia de Chubut.

“Se lo detectó en plena tarea de pesca y fue advertido para que detuviera su marcha. Ante la negativa del buque infractor, se inició una persecución que terminó con el hundimiento del pesquero. Sus tripulantes fueron rescatados con vida”, explicó la PNA en un comunicado. Este accionar estuvo en consonancia con el protocolo de defensa de los recursos ictiológicos nacionales. La causa se radicó en el Juzgado Federal de Primera Instancia de Rawson, y el incidente fue puesto en conocimiento de la Cancillería Argentina y el Consulado de China.

Unos días después, el vocero del Ministerio de Relaciones Exteriores de China, Lu Kang, expresó “seria preocupación” por la situación. En un comunicado, dijo que el episodio debe investigarse a fondo y aclaró que ha “urgido la intervención de sus representantes” en Argentina.

Luego, el 30 de marzo, otro vocero afirmó: “Esperamos que Argentina gestione el asunto de acuerdo a la ley y asegure los derechos y los intereses de los pescadores chinos, así como su seguridad”.

Si bien no es el primer buque pesquero chino que se encuentra en la ZEEA, el caso tomó repercusión global por tratarse de un hundimiento.

Incidente en la ZEEA



Fuente: BBC.

Comex chino: negativo

- **Exportaciones: -25,4%** interanual en febrero
- **Importaciones: -13,8%** interanual en febrero

El superávit comercial de China se redujo de forma notable al pasar de USD 63.290 millones en enero de 2016 a USD 32.600 millones en febrero de 2016.

Las exportaciones cayeron un 25,4% interanual en febrero de 2016, la mayor contracción desde 2009. En enero habían caído un 11,2% interanual. Hay que tener en cuenta que la base de comparación no es favorable ya que en 2015 la festividad del Año Nuevo Lunar fue particularmente tardía. Esto implicó un aumento del 48,9% interanual de las exportaciones en febrero de 2015. Pese a esto, la debilidad de demanda externa es preocupante y puede causar disgustos en los próximos meses.

En paralelo, las importaciones cayeron un 13,8% interanual en febrero de 2016, el 16° mes consecutivo de descenso. En enero de 2016 habían bajado un 18,8%. Cabe destacar que, pese a estas caídas, las importaciones de petróleo crudo llegaron a un nivel récord.

IPC, IPP: mixto

- **IPC: 2,3%** interanual en febrero
- **IPP: -4,9%** interanual en febrero

El índice de precios de los consumidores (IPC) de China creció un 2,3% interanual en febrero de 2016 después de un aumento del 1,8% en enero. Fue el mayor incremento desde agosto de 2014. Sin embargo, el frío invierno y el Año Nuevo Lunar elevaron la demanda estacional de alimentos, cuyos precios subieron un 7,3% mientras que los precios de los demás sectores subieron en conjunto un 1%. El gobierno persigue una meta de inflación del 3% para 2016.

El índice de precios de los productores (IPP) cayó un 4,9% interanual en febrero de 2016 después de una contracción del 5,3%. Fue el 48° mes consecutivo de caídas.

Argentina-China: comercio bilateral

- **Exportaciones:** sumaron USD FOB 91 millones en febrero de 2016, disminuyendo un **20%** interanual.
- **Importaciones:** sumaron USDCIF 1.816 millones en enero de 2016, con un aumento del **109%** interanual.
- **Balanza comercial:** el saldo en enero de 2016 fue deficitario para la Argentina en USD **1.723 millones**.

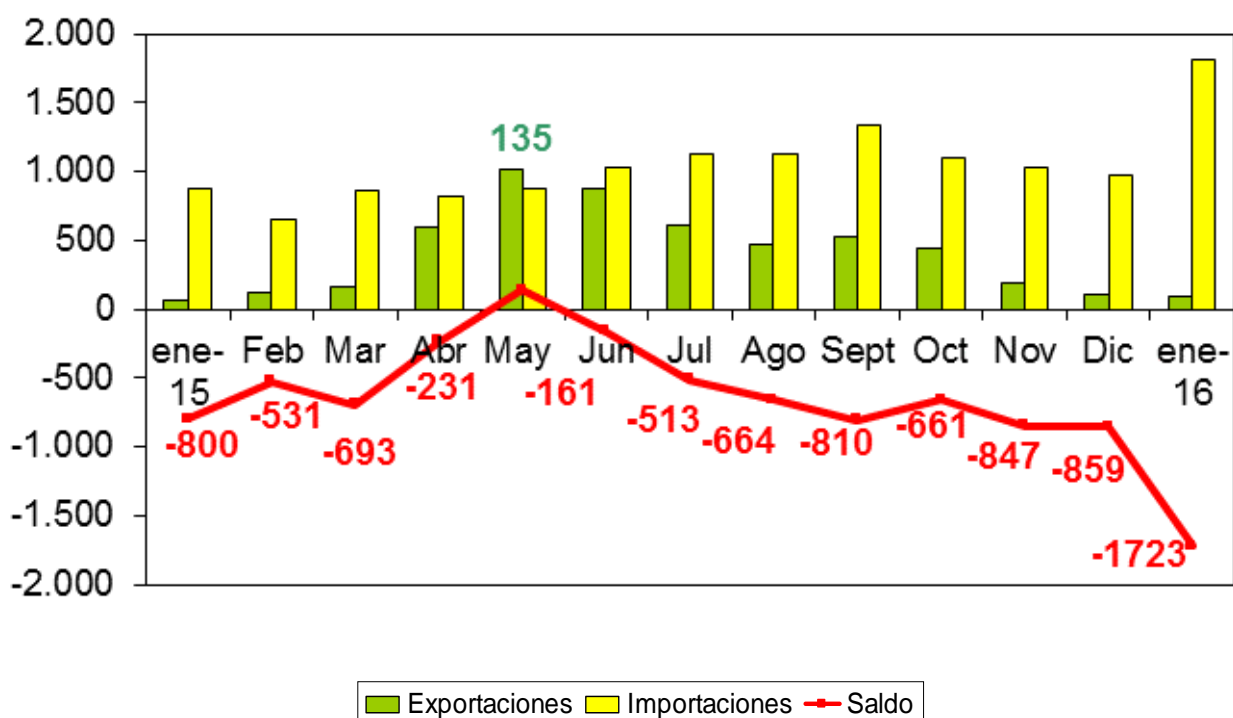
Comercio bilateral Argentina-China. En millones de USD

Período	Exportaciones		Importaciones		Saldo		Δ% interanual	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	Expo.	Impo.
Enero	68	93	868	1.816	-800	-1.723	37%	109%
Febrero	114	91	645	s/d	-531		-20%	
Marzo	167		860		-693			
Abril	594		825		-231			
Mayo	1.012		877		135			
Junio	872		1.033		-161			
Julio	615		1.128		-513			
Agosto	464		1.128		-664			
Septiembre	524		1.334		-810			
Octubre	439		1100		-661			
Noviembre	187		1034		-847			
Diciembre	110		969		-859			
Total	5.166		11.801		-6.635	-1.723		

s/d: sin datos (INDEC no proporcionó los datos de las importaciones de febrero de 2016 a la fecha del presente boletín).

Fuente: CERA en base a INDEC (Base Usuarios):

Intercambio comercial de la Argentina con China. Ene-2015 a Ene-2016. En millones de USD



Principales exportaciones de Argentinas a China, Febrero 2016. Millones de USD FOB

NCM	Descripción	USD FOB	Part. %	Acumulado %
Partida	Totales	90,9	100	100
1512	Aceite de Girasol y sus fracciones, incluso refinado	23,9	26%	26%
0306	Crustáceos, incluso pelados, vivos, frescos, refrigerados, congelados, secos, salados o en salmuera	12,9	14%	40%
0202	Carnes de la especie bovina, congelada	10,5	12%	52%
4104	Cueros y pieles curtidos, de bovino (incluido el búfalo) o de equino, depilados	8,3	9%	61%
0207	Carne y despojos comestibles, de aves de la partida 01.05, frescos, refrigerados o congelados	5,4	6%	67%
2401	Tabaco en rama o sin elaborar	5,3	6%	73%
1508	Aceite de maní	3,2	4%	76%
5101	Lana sin cardar ni peinar	3,2	4%	80%
1202	Maníes sin tostar, incluso sin cáscara	2,8	3%	83%
2713	Coque de petróleo, betún de petróleo y demás residuos de los aceites de petróleo	1,8	2%	85%

Fuente: CERA en base a Indec (Base Usuarios).

Principales importaciones de Argentinas desde China, Enero 2016. Millones de USD CIF

NCM	Descripción	USD CIF	Part. %	Acumulado %
Partida	Totales	1.816,5	100	100
8517	Teléfonos, incluidos los celulares y los de otras redes inalámbricas	338,2	19%	19%
8529	Partes identificables como destinadas, exclusiva o principalmente, a los aparatos de la partida 85.25	88,7	5%	24%
8471	Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos y sus unidades; lectores magnéticos	51,1	3%	26%
2931	Los demás compuestos orgánico-inorgánicos	37,7	2%	28%
8708	Partes y accesorios para vehículos automóviles de las Partidas 87.01 a 87.05	30,0	2%	30%
7302	Elementos para vías férreas, de fundición, hierro, acero: carrieles y contracarriles	26,9	1%	32%
8711	Motocicletas (incluidos los ciclomotores)	24,6	1%	33%
8473	Partes y accesorios destinados a las máquinas o aparatos de las Partidas 84.69 a 84.72	24,3	1%	34%
8525	Aparatos emisores de radiodifusión o televisión	23,9	1%	36%
8516	Calentadores eléctricos de agua	23,6	1%	37%

Fuente: CERA en base a Indec. (Base Usuarios).

Noticias breves

Un nuevo suplemento. El 15 de marzo de 2016 el diario argentino El Cronista y Diario Uno presentaron un nuevo suplemento, 'China Watch'. El mismo es preparado por el China Daily, el diario chino en inglés más grande del mundo.

Este suplemento será la primera publicación en castellano del China Daily en América Latina. Inicialmente, tendrá frecuencia quincenal y, con el tiempo, pasará a ser semanal.

“Esperamos que, a través de China Watch, nuestros lectores en Argentina puedan obtener un mejor entendimiento de los acontecimientos sociales, económicos y políticos de China”, dijo Zhu Ling, editor jefe del China Daily Group.

Un polémico artículo. En un artículo titulado “Cuidado con el culto de Xi” la revista *The Economist* afirmó que la campaña anticorrupción del Presidente Xi a veces se confunde con su lucha contra el disenso. Al tiempo que Xi acumula cargos y centraliza su poder, su actitud hacia los críticos y opositores se ha vuelto más intransigente, tal como se plasma en las investigaciones anticorrupción dirigidas a oponentes políticos y en la censura a los medios, Internet y las redes sociales. Mientras tanto, como se vio con el reciente escándalo de las vacunas, la vida de los ciudadanos comunes no registra grandes mejoras. “Xi ni garantiza su propia seguridad ni ayuda a mantener estable el país”, afirmó la revista. “No ofrece prosperidad y libertad ni le asegura estabilidad al resto del mundo”.

Alibaba desplaza a Walmart. En un documento enviada a la Securities and Exchange Commission de EEUU, la empresa china Alibaba afirmó que en el año fiscal 2015 se convirtió en la mayor empresa de ventas minoristas del mundo.

Si bien no ha divulgado sus resultados financieros del último trimestre y el año fiscal completo, queda

claro que el volumen anual bruto de ventas superó los USD 482.100 millones informados por Wal-Mart, la cadena estadounidense que hasta ahora ocupaba el primer puesto.

“En 13 años mostramos el poder de un modelo de negocios diferente en comparación a los comercios minoristas con tiendas físicas”, afirmó Alibaba.

Apertura del registro para exportar soja a China. La Dirección Nacional de Inocuidad y Calidad Agroalimentaria del SENASA ha informado que según lo previsto en el Decreto 177/16 de la Administración General de Cuarentena, Inspección y Supervisión de la Calidad de China, por el que se establecen las “Medidas administrativas de Inspección y Cuarentena para la Importación y Exportación de Granos”, se abre la solicitud de registro para exportar soja a China.

Para ello, la firma exportadora interesada en exportar grano de soja a China tendrá que manifestar dicho interés y solicitar su registro en SENASA, junto con el de las Terminales portuarias que intervengan en la exportación. Hasta el 10 de mayo de 2016 el SENASA recibirá dichas solicitudes. Vencido ese plazo el organismo cerrará la recepción, no pudiéndose hacer ni incorporaciones ni cambios.

Carne argentina que pasa de manos. El grupo chino Foresun le compró a la empresa brasileña Marfrig Global Foods cuatro plantas frigoríficas instaladas en Argentina por un valor de USD 75 millones. Los frigoríficos son: Hughes (provincia de Santa Fe), Vivoratá (provincia de Buenos Aires), un feedlot en Monte Ralo (Córdoba) y el frigorífico Estancias del Sur en Unquillo (Córdoba).

La publicación **En Cont@cto China** complementa la información que la CERA envía diariamente a sus socios por vía electrónica y la que aparece en la página web www.cera.org.ar: WTN Business Briefings (en inglés), documentos del Instituto de Estrategia Internacional (IEI), En Cont@cto Mensual y En Cont@cto Hoy.



Av. Roque Sáenz Peña 740, Piso 1º C1035AAP Buenos Aires, Argentina
Telefax: (54 11) 4394-4482 (líneas rotativas)
contacto@cera.org.ar // www.cera.org.ar