

Instituto de Estrategia Internacional

En Cont@cto **CHINA**

Reunión Macri - Xiao Jie

El 30 de enero de 2018 el presidente de Argentina Mauricio Macri se reunió con el ministro de Finanzas de China, Xiao Jie, en Buenos Aires, junto con el embajador chino en nuestro país, Yang Wanming.... Pág. 1

En este número

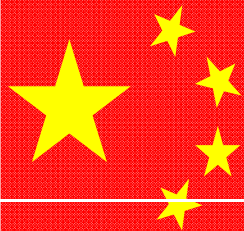
Reunión Macri - Xiao Jie
Oportunidades de cooperación
II Foro China-CELAC
China en 2018
China en el Foro Económico Global
Más regulaciones financieras
Fricciones comerciales
El Mar del Sur de China
Apertura del mercado de carnes
Arriba del objetivo
Hallazgo estratégico
Prohibición del marfil
Comex chino: en alza
IPC, IPP: en alza
Argentina-China: comercio bilateral
Noticias breves

瞭

望

中

国





Fundada en 1943

Contenido

	Página
INSTITUTO DE ESTRATEGIA INTERNACIONAL	i
Presidente Ejecutivo: Enrique S. Mantilla	
Observatorio MA y Desarrollo Sustentable	Reunión Macri - Xiao Jie 1
Director: Ariel M. Stainoh	Oportunidades de cooperación 2
	II Foro China-CELAC 3
Observatorio Seguridad Internacional	China en 2018 4
Director: Julio A. Hang	China en el Foro Económico Global 7
	Más regulaciones financieras 10
Observatorio India	Fricciones comerciales 12
Director: Ricardo Mase	El Mar del Sur de China 14
	Apertura del mercado de carnes 17
Observatorio China	Arriba del objetivo 20
Directora: Sofía E. Mantilla	Hallazgo estratégico 21
	Prohibición del marfil 22
Observatorio Pymex	Comex chino: en alza 23
Director: Ricardo Rozemberg	IPC, IPP: en alza 23
	Argentina-China: comercio bilateral 24
Observatorio de Inversiones	
Director: Eduardo Calvo	
Observatorio de Inteligencia Comercial	Noticias breves 26
Director: Analía Gay	Lo que no dijo 26
	Comercio récord China-ASEAN 26
Observatorio Financiero	Inversión china en Mar del Plata 26
Director: Luis M. Aguirre	El RMB al Bundesbank 26
	China, récord de IED 27
Observatorio RSC y Sociedad Civil	Xiǎo māo, Xiǎo gǒu hěn gāoxìng 27
Directora: Lucila Lalanne	Novedades de porcelanatos 27
Observatorio TICs	
Directora: Sofía E. Mantilla	

En Cont@cto CHINA

Título de Marca: 2.364.931

Observatorio China

Editora: Sofía E. Mantilla

Reunión Macri - Xiao Jie

El 30 de enero de 2018 el presidente de Argentina Mauricio Macri se reunió con el ministro de Finanzas de China, Xiao Jie, en Buenos Aires, junto con el embajador chino en nuestro país, Yang Wanming.

En la reunión, se trataron dos temas clave de la reunión bilateral:

Los temas de la reunión	
G20	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El ministro Xiao expresó su apoyo a la agenda de la cumbre del G20 que se realizará en Buenos Aires en marzo de 2018. Los temas identificados como prioritarios son el futuro del trabajo y el desarrollo de la infraestructura. ▪ A su vez, el ministro argentino de Hacienda, Nicolás Dujovne, manifestó que el G20 seguirá trabajando en línea con los acuerdos alcanzados durante las presidencias de China (2016) y Alemania (2017).
One Belt, One Road	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Otro tema de la reunión fue la cooperación Argentina-China en el plan chino “Una Franja y una Ruta” (“One Belt, One Road” u OBOR). Este fue propuesto por el presidente chino Xi Jinping en 2013 con el objetivo de mejorar la conectividad e infraestructura a lo largo de la antigua Ruta de la Seda y Ruta de la Seda Marítima, creando nuevas rutas comerciales globales y afianzando la esfera de influencia china. ▪ Si bien el proyecto inicialmente abarcaba a países de Asia, África y Europa, China busca expandir la participación a otros países como los latinoamericanos. ▪ Es así que Xiao le agradeció a Macri la participación de Argentina en el Foro OBOR que se realizó en mayo de 2017. En esa oportunidad, Macri había resaltado que el OBOR “es una oportunidad que no queremos dejar pasar” ya que se encuentra alineado con objetivos estratégicos de nuestro país: la reducción de la pobreza y el desarrollo de infraestructura. La Integración de la Infraestructura Regional Sudamericana (IIRSA) es una plataforma de articulación posible en este sentido. Además, Macri había resaltado la producción de alimentos de Argentina y su capacidad de contribuir a la seguridad alimentaria global. Aunque Argentina o América Latina no se encuentren geográficamente en la Franja o la Ruta, la oportunidad que se busca es la exportación de productos vía las nuevas rutas comerciales y a los países que se encuentren a lo largo de las mismas. ▪ Algunos puntos tratados en la reunión Macri-Xiao fueron: <ul style="list-style-type: none"> – La ratificación del interés de Argentina en la cooperación China-América Latina. – La planificación de acuerdos de infraestructura, por ejemplo el proyecto Túnel de Agua Negra que uniría Argentina (San Juan) y Chile (Coquimbo) por USD 1.500 millones. Cabe recordar que Argentina es socio del Banco

Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB) desde 2017.

- El fortalecimiento de la relación comercial entre Argentina y China, principalmente mediante el incremento de las exportaciones argentinas. La I Exposición Internacional de Importación de productos en Beijing en noviembre de 2018 es una oportunidad para alcanzar este objetivo.
- El ajuste de los detalles de los proyectos de financiamiento que realiza China con el Banco de Desarrollo de Asia.
- El establecimiento de un acuerdo entre Argentina y China para proyectos de mejora en la conectividad de Internet, como los que persigue el gobierno chino en otros países de América Latina tales como Chile, Brasil, Colombia y Perú.

Oportunidades de cooperación

El 2 de enero de 2018 el embajador de China en Argentina, Yang Wanming, publicó un artículo en el diario Clarín titulado “Nuevas oportunidades: las relaciones entre China y América Latina”. El embajador destacó que los lineamientos del 19° Congreso Nacional del Partido Comunista Chino (PCCh) abren nuevas oportunidades de cooperación entre China y América Latina.

- **Cooperación económica y comercial:** China continuará su reforma económica, su apertura al mundo, y avanzará con la iniciativa de “Una Franja y Una Ruta”. En este marco, Yang indicó que en los próximos 15 años China importará bienes por USD 24 billones e invertirá USD 2 billones en el exterior. China “aumentará su demanda a los productos de buena calidad de América Latina, promoviendo el incremento de las exportaciones desde esta región”, escribió. A su vez, China está bien posicionada para satisfacer las necesidades latinoamericanas de infraestructura y competitividad. “Ambas partes pueden aprovechar estas oportunidades para que las ventajas de mercado, capital y tecnología de China inyecten fuerza al desarrollo sostenible de América Latina”, afirmó Yang.
- **Cooperación tecnológica:** China tiene como objetivo utilizar la innovación como motor de la economía y el desarrollo, por ejemplo, mediante Internet de las Cosas, inteligencia artificial y Big Data. Otro eje será el impulso al desarrollo de industrias ecológicas con el objetivo de cuidar el medio ambiente. Según Yang, es necesario que China y América Latina realicen mayores intercambios sobre investigación tecnológica, capacitación de recursos humanos, uso de energía renovable, y gobernanza de medio ambiente y seguridad ecológica.
- **Cooperación internacional:** El 19° Congreso Nacional del PCCh declaró que la política exterior china debe construir nuevos tipos de relaciones internacionales y crear una comunidad de destino común.

En particular, China y América Latina pueden intensificar su cooperación en el marco del G20, los BRICS, la reforma financiera internacional, la cooperación con Asia Pacífico, la lucha contra el cambio climático y la seguridad alimentaria mundial. Para 2018, se proyectaron varios escenarios de cooperación: el II Foro Ministerial China-Celac (Chile), la cumbre del G20 (Buenos Aires), el 40° aniversario de China de sus políticas de reforma y apertura, y la I Exposición Internacional de Importación (China). En 2019 se realizará la II Cumbre de la Franja y la Ruta.

- **Cooperación e intercambio cultural:** El 19° Congreso Nacional también enfatizó el intercambio humano y cultural entre China y el resto del mundo. “Espero que China y esta región puedan intensificar el contacto entre sus think tanks, medios de comunicación, entidades culturales, etc., y explorar la cooperación en áreas de cultura, educación, deporte y turismo”, escribió Yang. Se estima que en los próximos 5 años más de 700 millones de turistas chinos viajarán al exterior.

II Foro China-CELAC

Entre el 19 y el 22 de enero de 2018 se realizó la II Reunión de Ministros de Relaciones Exteriores del Foro China-CELAC (Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños) en Santiago de Chile.

Allí participaron los 33 países miembros de la CELAC y el ministro de Relaciones Exteriores de China, Wang Yi. También estuvieron presentes representantes de organizaciones regionales y multilaterales, incluyendo la CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe).

Los países se comprometieron a:

- Promover la cooperación bajo el marco “1+3+6” que presentó el presidente chino Xi Jinping en el discurso de la cumbre China-LAC que se realizó en Brasilia, Brazil, en 2014. El “1” hace referencia al Plan de Cooperación China-LAC 2015-2019 que fijó la meta de un intercambio comercial de USD 500.000 millones para 2025. El “3” se vincula con las tres fuerzas motrices de la cooperación: comercio, inversión y finanzas. El “6” habla de las seis áreas de cooperación: energía y recursos, construcción de infraestructura, agricultura, manufacturas, innovación científica y tecnológica, y tecnología de la información.
- Profundizar la cooperación en el marco de la iniciativa china de “Una Franja y Una Ruta” (OBOR). Wang Yi transmitió a los países de la CELAC una carta escrita por el presidente Xi en el que invita a los países de América Latina y el Caribe a participar de manera activa en el OBOR. Cabe recordar que en noviembre de 2017 China y Panamá firmaron un memorando de entendimiento sobre la Franja y la Ruta, el primer acuerdo de este tipo en torno al OBOR con un país latinoamericano. El 24 de enero el canciller Wang anunció que llegó a un acuerdo con Uruguay para firmar “cuanto antes” un

memorando de este tipo. Wang dijo que este proyecto podría convertir a Uruguay en la “puerta grande de América Latina”.

- Expandir la cooperación a nuevas áreas tales como la lucha contra las drogas, la corrupción y los delitos informáticos.

En términos generales, Wang afirmó que “tanto China como la CELAC persiguen el multilateralismo, defienden el mecanismo de libre comercio, y están comprometidos a construir una economía global abierta para promover la globalización económica de manera inclusiva, equilibrada y con una dirección win-win”. Agregó que también existen oportunidades para colaborar en materia de desarrollo “sostenible” y “verde”. En este sentido, el canciller chileno Hernando Muñoz dijo en la ceremonia de apertura que “en un tiempo en el que el multilateralismo parece debilitarse, cuando los países se han retirado de acuerdos cruciales, como el Acuerdo de París, debemos dejar la puerta abierta al libre comercio y la cooperación”.

El I Foro China-CELAC se había realizado en 2015 en Beijing, China, concluyendo con la aprobación de tres documentos: la Declaración de Beijing, el Plan de Cooperación China-Estados Latinoamericanos y Caribeños (2015-2019) y las Disposiciones Institucionales y Reglas de Funcionamiento. Desde entonces, se ha observado un incremento en el comercio China-CELAC, la apertura de algunos segmentos del mercado chino, y la expansión de la inversión de China en la región.

China en 2018

El año 2017 fue importante para China en diversos aspectos. A nivel político, el 19° Congreso Nacional del Partido Comunista Chino (PCCh) consolidó el poder del presidente Xi Jinping. Por lo tanto, para 2018 se espera mayor actividad y esfuerzo en la implementación de sus políticas económicas y sociales.

En 2017 la economía china creció más de lo esperado (6,9%) y se encamina a duplicar el PIB entre 2010 y 2020. El gobierno busca transformar el país en una “sociedad modestamente próspera” para 2021, centenario de la fundación del PCCh.

Para 2018 se pronostica un aumento de la IED externa china, en especial, en los sectores prioritarios del plan manufacturero “Made in China 2025” (inteligencia artificial e internet de las cosas), y en servicios tales como salud, educación, turismo y videojuegos. A su vez, se ha resaltado la necesidad de seguir atrayendo IED de los demás países hacia China, por lo que se vislumbran nuevas oportunidades de acceso. Otro hito de 2018 será la continuación de la iniciativa presidencial “One Belt, One Road”. En cuanto al comercio exterior, su evolución dependerá, entre otros factores, de las acciones que tome EEUU sobre las exportaciones de tecnología china.

Un aspecto positivo de 2017 fue que la inflación medida con el índice de precios de los productores fue del 6% en promedio en el año, cifra que se compara con un -3% en 2012-2015. Este incremento permitió a muchas empresas industriales sujetas a las reformas del gobierno elevar sus márgenes y reequilibrar sus balances. Además, la inflación de los productores no se trasladó a la inflación de los consumidores que fue del 1,5% en promedio.

Por otra parte, el sistema de tipo de cambio en base a una canasta de monedas de los principales socios comerciales sigue resultando positivo para evitar la repetición de los problemas de balanza de pagos que se experimentaron en 2015.

Cabe señalar que persisten desafíos tales como el envejecimiento de la población, la heterogeneidad regional, el declive de sectores de industria pesada, el deterioro de la productividad del capital, el crecimiento de los niveles de deuda y la contaminación del medio ambiente.

En el área geopolítica, el año 2017 estuvo marcado por las tensiones en torno a la situación de Corea del Norte y cierta volatilidad en las relaciones con EEUU y Japón.

La visión de la CEWC

En diciembre de 2017 se realizó la Conferencia Central de Trabajo Económico (Central Economic Work Conference o CEWC), reunión anual del Comité Central del Partido Comunista Chino (PCCh) que repasa la evolución de la economía durante el año y fija los objetivos para el año entrante.

A continuación se resumen los principales temas tratados:

Conferencia Central de Trabajo Económico	
Crecimiento de alta calidad	<ul style="list-style-type: none"> • La CEWC reiteró el objetivo de priorizar la calidad del crecimiento económico, en vez de la cantidad, de modo de alcanzar una expansión equilibrada y sostenible. • En 2014 el presidente Xi Jinping había declarado que China ingresaba en una etapa de “Nueva Normalidad” con un crecimiento económico más moderado y en los años siguientes se le fue otorgando menor peso a la meta anual del PIB. Este proceso culminó en el 19° Congreso Nacional del PCCh de 2017 cuando Xi se abstuvo de precisar una meta explícita. • “El desarrollo de alta calidad es el requisito fundamental para determinar el camino del desarrollo, formular las políticas económicas y conducir la regulación macroeconómica en el presente y en el tiempo por venir”, afirmó la CEWC. • Para lograr una mayor calidad efectiva, son fundamentales las reformas por el lado de la oferta (supply-side reforms), la innovación tecnológica y el gasto en I&D, y la apertura de más áreas a la

	<p>inversión extranjera. En cuanto a las reformas por el lado de la oferta, consisten en la reducción de capacidad instalada en sectores con exceso de oferta, tales como las industrias de carbón y acero.</p> <ul style="list-style-type: none"> • El comunicado de la CEWC afirma que China mantendrá una política monetaria “prudente y neutral” y una política fiscal “proactiva”.
<p>Tres batallas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La CEWC delineó “tres batallas críticas” que deberán pelearse en los próximos tres años para que China pueda cumplir su objetivo de convertirse en “una sociedad moderadamente próspera en todos los aspectos”. Estas batallas son: i) prevención de riesgos, ii) lucha contra la pobreza, y iii) reducción de la contaminación. • La prevención de riesgos financieros ya había sido identificada como tema clave a principios de 2017 y a lo largo del año se introdujeron diversas regulaciones financieras. El eje principal es la reducción del apalancamiento corporativo, mediante la reducción de los cocientes de deuda contra capital, y del sector financiero general, mediante la reducción de deudas interbancarias y con el sector no financiero. Las tareas principales son actuar contra las finanzas ilegales y mejorar la regulación financiera. • La prioridad de luchar contra la pobreza extrema fue fijada en 2011 y reiterada en el Plan Quinquenal 2016-2020. • La meta de reducir la contaminación se remonta a 2013 cuando se introdujeron metas de emisiones.

Analistas señalan que un cambio importante que se observó en el comunicado del CEWC es que el éxito económico de los últimos cinco años fue atribuido de modo personal al presidente Xi, resaltándose el “Pensamiento de Xi Jinping sobre la economía socialista con peculiaridades chinas para una nueva era”.

Es así que las metas económicas dejan de ser directivas de una burocracia para convertirse en órdenes del presidente Xi para el cumplimiento de su visión. Esto eleva la influencia del gobierno central y pone más presión sobre los gobiernos locales, tal como se observa en el pedido de “formar nuevos sistemas de indicadores, políticas, estándares, estadísticas y evaluaciones de desempeño”. El crecimiento del PIB ya no será la única métrica de evaluación ni incentivo para que los funcionarios crezcan en el escalafón político del partido. Se incorporarán consideraciones de medio ambiente, educación, salud y vivienda. A esto se suma el establecimiento de la agencia anticorrupción, la Comisión Nacional de Supervisión, que unificará las agencias anticorrupción existentes y tendrá como objetivo realizar inspecciones del gobierno, sus agencias, instituciones y empresas.

Los últimos 2 períodos de crecimiento global sincronizado, en 2009-10 y 2016-17, fueron impulsados por el crecimiento doméstico chino y las medidas de estímulo del gobierno de este país. Pero ahora, con el cambio de las directivas del 19° Congreso Nacional del PCCh y el crecimiento del poder del presidente Xi, la estructura de incentivos ha cambiado.

Incluso algunos analistas creen que los riesgos ahora provienen de la “sobre implementación” de las nuevas directivas.

En cuanto a las medidas medioambientales, el gobierno ha puesto en marcha fuertes limitaciones sobre la industria pesada, tal como se observa con la caída en la producción de acero, cemento, vidrio y coque en diciembre de 2017, y las menores importaciones de petróleo crudo y mineral de hierro.

Una de las acciones del gobierno fue la creación de una zona “libre de carbón” alrededor de Beijing, obligando a los hogares a cambiar el carbón por otras fuentes de calefacción como gas natural o electricidad. Sin embargo, los plazos establecidos fueron demasiado cortos y como resultado muchos hogares, e incluso escuelas y hospitales, no tuvieron calefacción en invierno. Tras las quejas, el gobierno revirtió la marcha y adelantó el plazo para 2019.

Sin embargo, este riesgo no sería tan grave ya que “lo peor ya pasó” y ahora el gobierno está en una etapa de sintonía fina.

En relación a los riesgos de sobrerregulación financiera, el gobierno hasta ahora ha logrado ajustar las regulaciones sin perjudicar la economía real y analistas creen que esto seguiría así en 2018 (ver nota “Más regulaciones financieras”). Pese a esto, a medida que el gobierno se enfoca en otras áreas, pasando de controlar la deuda corporativa a la deuda de los hogares, corre el riesgo de generar un impacto negativo sobre la actividad.

China en el Foro Económico Global

El 24 de enero, en el Foro Económico Global de Davos, Suiza, el alto funcionario chino Liu He, brindó un discurso en el que delineó la agenda del gobierno chino para los próximos años en materia económica y social.

Liu, miembro del Buró Político del Comité Central del Partido Comunista de China, director de la Oficina General del Grupo Dirigente Central para Asuntos Financieros y Económicos, y asesor cercano del presidente Xi Jinping, afirmó que el gobierno busca profundizar el proceso de reforma y apertura de los últimos cuarenta años y elevar el nivel de vida de la población china.

Algunos analistas creen que el debut de Liu frente a una audiencia global lo posiciona como vocero clave de la política económica china y se especula que podría convertirse en vice premier del país.

En su discurso, Liu habló en contra del proteccionismo comercial. “En el último año, en línea con las proposiciones del presidente Xi, China se ha mantenido firme contra todas las formas del proteccionismo”, afirmó. A su vez, mencionó las siguientes medidas: protección de los derechos de propiedad, promoción de

la competencia justa, ampliación del acceso a los mercados financieros, iniciativas para elevar las importaciones, despliegue de la iniciativa de 'One Belt, One Road'.

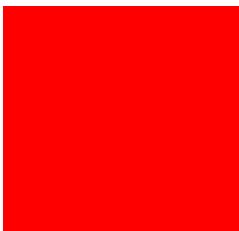
Asimismo, explicó que el 19° Congreso Nacional del Partido Comunista Chino estableció el nuevo liderazgo central de China con Xi Jinping como “núcleo” y adoptó el “Pensamiento de Xi Jinping sobre el Socialismo con Características Chinas para una Nueva Era” como guía para el desarrollo. De esta manera, se delineó el objetivo de completar la construcción de una sociedad “moderadamente próspera” para 2020 y convertir a China en una “gran nación socialista moderna” en dos pasos para 2050. Para lograr estos objetivos, se plantea una “necesidad clave”, una “tarea principal” y “tres batallas críticas”.

Los medios chinos destacaron que, después de su exitosa intervención en el Foro Económico Global en 2017, el presidente Xi Jinping ayudó a moldear el lema para las reuniones de 2018: “Creando un futuro compartido en un mundo fracturado”. A principios de 2017 Xi Jinping sorprendió a la comunidad internacional al brindar un discurso en defensa de la apertura económica y la cooperación internacional, mientras que el presidente de EEUU Donald Trump pregonaba el lema de “America First” y decidía no asistir al Foro. El diario estatal Xinhua sostuvo que en 2018 los líderes políticos y económicos del mundo se encuentran divididos entre dos posturas: la política de “America First” de Trump y el “el enfoque colaborativo de Xi”. La primera opción representaría un “tiro en la cabeza” de la globalización mientras que la segunda buscaba “una mejor brújula”.

Los puntos principales del discurso de Liu He fueron:

El discurso de Liu He en el Foro Económico Global	
Una necesidad clave	<ul style="list-style-type: none"> • La “necesidad clave” que tiene China en su desarrollo es realizar una transición exitosa entre un crecimiento rápido hacia uno quizás más lento pero de mayor calidad. “Nuestro foco debe cambiar desde la pregunta ‘¿hay suficiente?’ hacia la de ‘¿es lo suficientemente bueno?’”, explicó Liu. • Algunos cambios que ya se observan son: <ul style="list-style-type: none"> – El consumo contribuyó el 58,8% al crecimiento económico, unos 4 puntos porcentuales más que hace 5 años. – El valor agregado por el sector de servicios representa el 60% del PIB, más de 5 puntos porcentuales que hace 5 años. – La población urbana permanente creció en más de 80 millones de personas en los últimos 5 años, pasando a representar el 58,52% de la población, casi 6 puntos porcentuales más que hace 5 años. – La intensidad de energía de China, que calibra el consumo de energía por unidad del PIB, se redujo un 23,9%. • Según Liu, esta transición en el tipo de crecimiento creará nuevas oportunidades para industrias (manufacturas y servicios vinculados al consumo de mayor calidad, edificios con eficiencia energética, transporte inteligente, industrias bajas en carbono en las nuevas ciudades) y países

	<p>alrededor del mundo.</p>
<p>Una tarea principal</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La “tarea principal” de China es avanzar en las reformas por el lado de la oferta. Para Liu, la principal contradicción en el desarrollo chino es que la oferta no evoluciona en línea con la demanda, generando una brecha entre expectativas y posibilidades. • Liu mencionó las siguientes prioridades: reducir la capacidad excedente donde sea necesario, reducir los inventarios en el sector inmobiliario, reducir el cociente de apalancamiento de la economía, reducir los costos, y fortalecer los eslabones débiles de la economía (servicios públicos, infraestructura, instituciones). • “Mejorar la calidad de la oferta a través de la reforma es el camino básico que lleva a un desarrollo de alta calidad”, afirmó. • Mencionó la importancia de la reducción de la capacidad de producción de acero en 115 millones de toneladas, la eliminación de 140 millones de toneladas de capacidad de producción de acero de baja calidad, y la gradual reducción de 500 millones de toneladas de capacidad de producción de carbón desde 2016. “Hemos ajustado la relación oferta-demanda a través del mercado, lo que ha llevado a un aumento de precios en algunos sectores”, remarcó Liu. Además, dijo que en 2016 la productividad total de los factores detuvo su caída y comenzó a crecer de nuevo.
<p>Tres batallas críticas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Las “tres batallas críticas” que China debe librar son: i) prevenir y resolver los principales riesgos, ii) llevar adelante una reducción dirigida de la pobreza, iii) reducir la contaminación. • En cuanto a la primera batalla, Liu hizo énfasis en los riesgos financieros provenientes del sistema bancario en la sombra, la deuda oculta de los gobiernos locales, y el cociente de apalancamiento de la economía. Subrayó la importancia de volver más flexible el sistema financiero y de fortalecer su capacidad de servir a la economía real y evitar riesgos sistémicos. Además, Liu indicó que la mayor concientización sobre los riesgos y los cambios en las expectativas de los mercados sobre las garantías implícitas o el riesgo moral (moral hazard) crean condiciones favorables para el control de los riesgos financieros. • En relación a la reducción de la pobreza, Liu afirmó que el gobierno avanzará con esfuerzos más direccionados y puntuales para lograr su cometido de eliminar la pobreza absoluta en 3 años. Las medidas de los últimos años hicieron que la cantidad de habitantes rurales pobres pasara de 100 millones a 30 millones, y la meta para los próximos 3 años es que ningún habitante rural viva debajo de la línea de la pobreza. En 2018 el objetivo es sacar a 10 millones de personas de la pobreza absoluta, incluyendo la relocalización de 2,8 millones de personas. • La tercera batalla crítica, la reducción de la contaminación, es uno de los aspectos más importantes para la sociedad china. “En los próximos tres años,



China elevará la escala del control de la contaminación para reducir de manera sustantiva las emisiones de los grandes contaminantes y reducir la intensidad del consumo de recursos”, dijo Liu. “Esto hará que nuestro desarrollo sea ‘eco friendly’ y que nuestros cielos vuelvan a ser azules”. A su vez, Liu reiteró el compromiso de China con el Acuerdo de París y con la cooperación internacional en temas medioambientales.

El 23 de enero, en el Foro Económico Global, el vice director de la Comisión Reguladora de Valores de China, Fang Xinghai, participó de un panel llamado “¿La próxima crisis financiera?” Allí, algunos participantes expresaron la preocupación de que los altos niveles de deuda en China podrían convertir al país en el próximo epicentro de la próxima crisis financiera internacional.

Fang explicó que el gobierno chino es consciente de los riesgos financieros que aquejan a la economía y toma pasos activos para limitar las vulnerabilidades. “En el sistema chino, si algo le pasa a determinadas instituciones financieras pequeñas, lo que haremos —y esta es una lección que aprendimos de la crisis financiera de EEUU— es movernos rápidamente para contener ese riesgo y asegurarnos de que cualquier pánico creado en torno a esta pequeña institución no se expanda a todo el sistema”, afirmó.

Subrayó que China tiene más control sobre el sector financiero que los gobiernos occidentales, y que los grandes bancos, todos estatales, responderían rápidamente a los pedidos de las autoridades. “Si algo así [una crisis] sucediera, el Banco Popular de China entraría de manera inmediata, y se traería a algunas de las instituciones financieras más grandes y sanas para que se hagan cargo de la institución pequeña inmediatamente, así el crédito interbancario no se congela y el sistema puede seguir funcionando”, indicó Fang.

No obstante, Fang reconoció que una crisis en torno a una institución más grande o algún otro evento sistémico sería difícil de manejar. De ahí la importancia de manejar los riesgos de forma preventiva, tal como se plantea en la primera de las “tres batallas críticas”.

Más regulaciones financieras

Pocas semanas después de la Conferencia Central de Trabajo Económico (Central Economic Work Conference o CEWC), la Comisión Reguladora Bancaria de China (China Banking Regulatory Commission o CBRC) anunció una serie de medidas para contener los riesgos financieros del país.

En 2017 la CBRC había iniciado un trabajo activo para la contención de riesgos en el sector bancario, mediante la documentación e inspección de las prácticas más riesgosas de las entidades financieras. Se realizó una campaña contra las “tres violaciones”, “tres arbitrajes”, “cuatro actividades inapropiadas” y “diez

desórdenes”. Según Caixin, en 2017 se encontraron 59.000 casos de todos estos problemas, abarcando activos por RMB 17,6 billones o un 8% de los activos bancarios totales.

El 13 de enero de 2018, la CBRC publicó el documento “Sobre la profundización de la rectificación del desorden en el sector bancario” donde enumera 22 tipos de infracciones que deben ser corregidas. Los reguladores están especialmente atentos a las transacciones interbancarias, las transacciones fuera de la hoja de balance, y los préstamos a los gobiernos locales y empresas zombies. Asimismo, se concentran en el manejo de la liquidez, los riesgos de la contraparte, fideicomisos, inversiones en equity y operaciones en el mercado de bonos.

Los bancos deben realizar autoevaluaciones para el 10 de marzo y presentar informes de avance en junio y en diciembre, y además recibirán evaluaciones externas de reguladores locales y centrales.

El objetivo central es que los bancos realicen sus actividades tradicionales de toma de depósitos y realización de préstamos, reduciendo la oferta de productos de inversión y transacciones fuera de las hojas de balance. De esta manera, los reguladores buscan que se reduzca el crédito y apalancamiento entre instituciones financieras pero sin afectar el flujo de crédito a la economía real. En 2017, la campaña del CRBC fue exitosa en este sentido.

Los derechos que los bancos tienen sobre las instituciones no financieras pasaron de una expansión del 50% a fines de 2016 a una del 5,8% a fines de 2017. En enero-noviembre de 2017 los activos de los bancos en el mercado interbancario se redujeron en RMB 2,7 billones y los productos de manejo de riesgo vendidos a otros bancos en RMB 3 billones. En cambio, el crecimiento del crédito a la economía real sólo se desaceleró de forma modesta en un contexto de crecimiento del PIB del 6,9% en 2017, el más alto en 2 años.

Analistas creen que las nuevas regulaciones de la CBRC llevarán a una mayor desaceleración general del crédito en la economía china en 2018, pero sin generar un impacto negativo significativo sobre el crecimiento.

El crédito “oculto” otorgado a través de las entidades financieras no bancarias, como así también los fideicomisos y entidades fiduciarias, seguirán siendo objeto de las regulaciones. A su vez, se limita la posibilidad de que gerentes de activos de entidades no bancarias otorguen préstamos fiduciarios y además se limitan los préstamos a sectores tales como la industria por directiva oficial. Para contrarrestar la desaceleración de la actividad crediticia fiduciaria se necesitaría un mayor crecimiento en los préstamos bancarios tradicionales y un aumento en la emisión de bonos corporativos.

No obstante, hay que tener en cuenta que, a medida que los reguladores ingresan en nuevas áreas, corren el riesgo de generar un impacto negativo sobre la actividad. Por ejemplo, el presidente del CBRC, Guo Shuqing, afirmó que es necesario “controlar el cociente de apalancamiento de los hogares”, lo que podría tener implicancias para el crédito hipotecario y el endeudamiento de los hogares.

Fricciones comerciales

Uno de los riesgos que enfrenta China en 2018 es la profundización de las fricciones comerciales con EEUU. El lunes 22 de enero el presidente de EEUU Donald Trump aprobó la imposición de aranceles de salvaguarda sobre las importaciones de lavarropas residenciales y paneles solares, medida que agitó nuevamente este fantasma.

Se determinó que el auge de importaciones de estos productos era “causa sustancial de daño serio a los productores domésticos”, explicó el representante comercial de EEUU, Robert Lighthizer. La cláusula de “daño serio” (serious injury) está contenida en la Sección 201 (b) de la US Trade Act de 1974.

“Estos casos fueron presentados por las empresas estadounidenses y litigadas de modo exhaustivo en la Comisión de Comercio Internacional (International Trade Commission o ITC) a lo largo de varios meses”, afirmó Lighthizer. “El ITC encontró que los productores estadounidenses habían sido seriamente perjudicados por las importaciones y realizó varias recomendaciones al presidente. Al recibir estas recomendaciones, mi equipo y yo llevamos a cabo un proceso exhaustivo que incluyó oportunidades para presentar el caso en persona, y comentarios públicos, audiencias públicas y reuniones con representantes senior. Basado en esta información, el Comité de Política Comercial desarrolló recomendaciones, que el presidente ha aceptado. La acción del presidente deja en claro que la administración de Trump siempre defenderá a los trabajadores, agricultores, ganaderos y empresas en este aspecto”.

La duración de los aranceles de salvaguarda será relativamente corta, de 3 años para lavarropas y 4 años para paneles solares. Además, se incluirán excepciones: los primeros 1,2 millones de lavarropas importados tendrán aranceles más bajos que las unidades siguientes, y los primeros 2,5 GW de importaciones de paneles solares no serán sujetos al arancel.

Lavarropas

El ITC indicó que el incremento “continuo” en las importaciones de lavarropas entre 2012 y 2016 perjudicó a los productores domésticos cuyo desempeño financiero “declinó precipitadamente”. Se aplicará una salvaguarda con los siguientes aranceles para los próximos 3 años:

Aranceles sobre lavarropas residenciales	Año 1	Año 2	Año 3
Primeras 1,2 millones de unidades	20%	18%	16%
Unidades siguientes	50%	45%	40%
Aranceles sobre “covered parts”	50%	45%	40%
“Covered parts” excluidas del arancel	50.000 unidades	70.000 unidades	90.000 unidades

Paneles solares

El ITC halló que China vendía componentes solares en EEUU a “precios artificialmente bajos” con la ayuda de subsidios estatales. Para los paneles solares, se prevén los siguientes aranceles para los próximos 4 años:

Aranceles sobre paneles solares	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Módulos y células	30%	25%	20%	15%
Células exceptuadas del arancel	2,5 GW	2,5 GW	2,5 GW	2,5 GW

En relación a las medidas de antidumping y aranceles compensatorios que actualmente rigen sobre las importaciones de productos solares chinos, Lighthizer indicó: “Hoy China domina la cadena de valor global y, por admisión propia, busca incrementar su capacidad para representar el 70% de las expansiones planificadas en la capacidad global que fueron anunciadas en la primera mitad de 2017”.

La reacción de China y otros países

Wang Hejun, jefe de departamento en el Ministerio de Comercio de China, sostuvo que los aranceles de salvaguarda anunciados por EEUU constituyen “una sobrerreacción” y “un abuso de las medidas de remedio comercial”. A su vez, el gobierno chino prometió “trabajar con otros miembros de la OMC para defender de manera firme sus legítimos intereses”. A su vez, el Ministerio de Industria y Tecnología de la Información de China indicó que las perspectivas de los paneles solares chinos se veían perjudicadas por el crecimiento del proteccionismo comercial.

Algunos analistas opinaron que el anuncio de estas medidas de salvaguarda no representa el comienzo de una guerra comercial entre EEUU y China, dado que hay otras medidas comerciales de EEUU contra productos chinos. Sumado a eso, los aranceles de salvaguarda afectan a otros países aliados de EEUU, como es el caso de Corea del Sur con los lavarropas (Samsung). Sin embargo, advierten sobre otros temas sensibles en las relaciones entre China y EEUU que serán definidos próximamente: **i)** sanciones comerciales a China con aranceles a acero y aluminio por razones de seguridad nacional (Sección 232), y **ii)** sanciones por el uso de China de tecnología y derechos de propiedad intelectual (Sección 301). A todo esto hay que sumarle las tensiones en la península coreana en los que EEUU se mueve en terreno delicado en cuanto a sus relaciones con China.

Otro país afectado por el anuncio es Corea del Sur, en particular, las empresas Samsung Electronics and LG Electronics en el caso de los lavarropas. “Está claro que las últimas medidas de salvaguarda violarían las normas de la OMC”, dijo el Ministro de Comercio de Corea del Sur, Kim Hyun-chong. “Responderemos de manera activa a estas medidas proteccionistas”. Algunos analistas creen que las medidas son una manera de Trump para presionar a su aliado en su manejo de las relaciones con Corea del Norte y en el contexto de una

eventual renegociación del acuerdo comercial EEUU-Corea del Sur, caracterizado por Trump como “horrible”.

Asimismo, México afirmó que recurriría a herramientas legales para que EEUU cumpla con las normas internacionales, particularmente las compensaciones previstas bajo el NAFTA.

En paralelo, la Comisión Europea afirmó que es poco probable que las medidas cumplan con las normas de la OMC y que actuaría de manera firme si las exportaciones europeas se vieran perjudicadas.

El Mar del Sur de China

En la “National Security Strategy” de EEUU, publicada en diciembre de 2017, el gobierno de EEUU presentó los principales puntos de preocupación y focos de atención en Asia.

Para el área del Indo-Pacífico (desde la costa occidental de la India hasta las costas occidentales de EEUU) el informe plantea que allí existe “una competencia geopolítica entre visiones del mundo libres y represivas”. Se lee lo siguiente:

Estrategia de seguridad nacional de EEUU (Diciembre 2017)	
China	<ul style="list-style-type: none"> ▪ “Aunque EEUU busca seguir cooperando con China, China está usando inducciones económicas y penalidades, operaciones de influencia, y amenazas militares implícitas para persuadir a otros Estados a seguir su agenda política y de seguridad. Las inversiones de infraestructura de China y las estrategias comerciales refuerzan sus aspiraciones geopolíticas”. ▪ “Sus esfuerzos para construir y militarizar puestos en el Mar del Sur de China hacen peligrar el libre flujo del comercio, amenazan la soberanía de otras naciones, y socava la estabilidad regional”. ▪ “China ha montado una rápida campaña de modernización militar diseñada para limitar el acceso de EEUU a la región y proveerle a China una mano más libre allí”. ▪ “China presenta sus ambiciones como de beneficio mutuo, pero la dominación china corre el riesgo de disminuir la soberanía de muchos estados en el Indo-Pacífico”. ▪ “Los Estados en la región claman por el liderazgo sostenido de EEUU en una respuesta colectiva que defienda el orden regional respetando la soberanía y la independencia”.
Noreste de Asia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ “En el Noreste de Asia, el régimen de Corea del Norte acelera rápidamente sus programas cibernéticos, nucleares y de misiles balísticos. La

	<p>búsqueda de Corea del Norte de estas armas presenta una amenaza global que requiere una respuesta global. Las provocaciones continuas de Corea del Norte llevarán a los países vecinos y a EEUU a fortalecer sus lazos de seguridad, y a tomar medidas adicionales para protegerse. Y una Corea del Norte armada nuclearmente podría llevar a la proliferación de las armas más destructivas del mundo a lo largo de la región del Indo-Pacífico y más allá. Los aliados de EEUU son críticos para responder a las amenazas mutuas, como es Corea del Norte, y preservar los intereses mutuos en la región del Indo Pacífico”.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ “Nuestra alianza y amistad con Corea del Norte, forjado en las adversidades de la historia, es más fuerte que nunca. Damos la bienvenida y apoyamos el papel de liderazgo de nuestro aliado crítico, Japón. Australia ha peleado junto a nosotros en todos los conflictos significativos desde la Primera Guerra Mundial y sigue reforzando arreglos económicos y de seguridad que apoyan nuestros intereses compartidos y proteger los valores democráticos en la región. Nueva Zelanda es un socio clave de EEUU, contribuyendo a la paz y seguridad y en la región. Damos la bienvenida a la emergencia de India como poder global líder y socio de defensa más fuerte. Buscaremos incrementar la cooperación cuadrilateral con Japón, Australia e India”.
<p>Sudeste de Asia</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ “En el Sudeste de Asia, Filipinas y Tailandia siguen siendo aliados importantes y mercados para los estadounidenses. Vietnam, Indonesia, Malasia y Singapur son socios económicos y de seguridad de EEUU cada vez más importantes. ASEAN y APEC siguen siendo piezas centrales de la arquitectura del Indo-Pacífico y plataformas para promover un orden basado en la libertad”.

En 2017 sin duda el epicentro de tensión geopolítica en Asia fue la situación en la península coreana y las pruebas de misiles de Corea del Norte. Esto es entendible por las consecuencias de vida o muerte que plantean las armas nucleares. Es así que la cuestión del Mar del Sur de China ha quedado relegada (la frase resaltada en negrita en la tabla es la única mención en 68 páginas), pero no por ello debe considerarse un tema menor.

Durante el año 2017 Beijing avanzó en el equipamiento de las islas artificiales en el Mar del Sur de China con funcionalidades militares, especialmente en los arrecifes de Subi, Mischief y Fiery Cross, preparándolos para operar como bases aéreas y navales.

El Mar del Sur de China y Fiery Cross Reef



Fuente: FT.

hizo el presidente chino Xi Jinping al entonces presidente de EEUU Barack Obama de no militarizar las islas Spratley. Sin embargo, al día siguiente el vocero del presidente filipino Rodrigo Duterte sostuvo que China actuaba con “buena fe” a menos que reclamara las islas que actualmente no están ocupadas. Otro incidente también despertó ambigüedad: el paso del USS Hopper por las aguas del Banco de arena Scarborough el 17 de enero. Lorenzana dijo que era una operación legal. Roque dijo que era un asunto entre EEUU y China, pese a reclamar el Banco como parte de su territorio.

En mayo de 2017 los países de la ASEAN y China llegaron a un acuerdo para un borrador marco de un Código de Conducta que regula la actividad en el Mar del Sur de China (dicho acuerdo tiene una página), adoptándolo en agosto de 2017. El inicio de las negociaciones sobre el Código de Conducta en sí está previsto para marzo de 2018. Si bien este acercamiento diplomático ayudó a distender tensiones, algunos creen que se trata apenas de una táctica de Beijing para ganar tiempo y que el Código nunca terminará por implementarse. Además, todavía no se ha establecido si dicho Código sería o no legalmente vinculante.

Mientras tanto, el 26 de enero de 2018 India tuvo como invitados de honor a los jefes de Estado de los 10 países de la ASEAN en la conmemoración del 69° Día de la República indio, un hecho sin precedentes. Además, se celebró el 25° aniversario de las relaciones India-ASEAN.

Analistas señalaron que esto debe leerse en el contexto de la política “Act East” del primer ministro indio Narendra Modi. En su discurso, Modi afirmó que “un orden basado en reglas para mares y océanos, y respeto a la ley internacional, es crítico para la paz. Estamos comprometidos a trabajar con los países de la ASEAN para fortalecer la cooperación en el dominio marítimo”. Las menciones a la ley internacional hacen referencia, entre otros instrumentos, a la Convención de las Naciones Unidas sobre el Derecho del Mar de 1982. En contraste, China se ha inclinado por resolver las disputas de manera bilateral ya que de esa manera concentra mayor poder en las negociaciones.

El 30 de diciembre la televisión estatal china transmitió una visión aérea de las facilidades del país en Fiery Cross Reef en el Mar del Sur de China. Este arrecife fue convertido en una isla dominada por una pista de 3.125 metros en los que perfectamente podrían aterrizar bombarderos estratégicos H-6K. También hay instalaciones militares como hospitales, radares de aviso temprano y sistemas de armas de corto alcance.

Las imágenes generaron preocupación en los países vecinos. El caso de Filipinas es emblemático para ilustrar la incertidumbre en torno a las verdaderas intenciones de Beijing. El 8 de enero de 2018 el Secretario de Defensa Nacional, Delfin Lorenzana, dijo que la colocación de tropas o armas en los arrecifes constituirían una violación de la promesa que

Apertura del mercado de carnes

Tras 15 años de negociaciones, el 17 de enero de 2018 China aprobó el protocolo sanitario para la exportación de carne argentina vacuna –incluyendo carne enfriada y con hueso– y carne ovina proveniente de la Patagonia.

Estuvieron presentes en la videoconferencia que selló el cierre del acuerdo preliminar el embajador de Argentina en China, Diego Guelar, el subdirector de la Administración General de Supervisión de Calidad Inspección y Cuarentena de la República Popular China (AQSIQ), el organismo sanitario chino, Lui Jian, y su equipo de trabajo, y desde Buenos Aires el Presidente del SENASA, Ricardo Negri, también con su equipo.

Guelar afirmó que “es un objetivo por el que hemos trabajado desde el Presidente de la Nación, el Ministro de Agroindustria, el Presidente del Senasa y nuestra Embajada”. Agregó que “ahora le toca el turno a los frigoríficos de desarrollar el mercado e incorporar valor para que la excelente carne de nuestros productores llegue al consumidor chino de la manera más provechosa para nuestro país”. Por su parte, el Consejero Agrícola de la Embajada argentina, Hernán Viola, sostuvo que “constituye un hecho histórico porque tras más de 15 años de negociaciones se logrará el ingreso de carne vacuna con hueso, lo que abre una gran oportunidad para diversificar nuestras exportaciones de carne dirigidas a nuestro principal socio comercial”.

Según cifras chinas, en 2016 China importó 51.932 toneladas de carne bovina congelada argentina (partida 0202) por un valor de USD 228.298.000, y del mundo 573.002 toneladas por USD 2.458.815.000. Eso implica que Argentina representó en 2016 un 9% de las importaciones totales de China de este producto, tanto en volumen como en valor. Las cifras del INDEC indican para 2016 y enero-noviembre de 2017 un crecimiento en las exportaciones a China, pero todavía hay amplio margen para profundizar el acceso al mercado.

Exportaciones de Argentina a China – Carnes (capítulo 02) – 2016-2017

Partida	Descripción	Kgs. Netos		USD FOB	
		2016	2017 (Ene-Nov)	2016	2017 (Ene-Nov)
0201	Carne de animales de la especie bovina, fresca o refrigerada.	489	1.222	6.602	17.384
0202	Carne de animales de la especie bovina, congelada.	54.961.511	87.105.323	228.735.791	364.746.495
0206	Despojos comestibles de animales de las especies bovina, porcina, ovina, caprina, caballar, asnal o mular, frescos, refrigerados o congelados.	23.580	83.706	94.616	334.906
0207	Carne y despojos comestibles, de aves de la partida 01.05, frescos,	53.257.997	47.474.486	95.510.025	90.973.872

	refrigerados o congelados.				
	Total	108.243.577	134.664.737	324.347.034	456.072.657

Fuente: Indec (base usuarios).

En su último informe bianual “Livestock and Poultry: World Markets and Trade”, publicado en octubre de 2017, el Servicio Exterior Agrícola (Foreign Agricultural Service o FAS) del Departamento de Agricultura de EEUU (USDA) pronostica un aumento de las importaciones de China de carne bovina del 11% en 2018. Para las carnes de pollo de engorde (broiler meat) pronostica una suba del 7% pero prevé una reducción de las importaciones de carne de cerdo debido a la mejora de la producción doméstica china.

Se estima que la producción global de carne crecería un 2% en 2018 a 62,6 millones de toneladas. EEUU y Brasil representarían alrededor del 50% del crecimiento. Según la FAS, las exportaciones de Brasil seguirán creciendo pero enfrenta “potenciales vientos de frente” por temas en la industria doméstica. Para el caso de Argentina, se afirma que la producción se verá impulsada por “desarrollos favorables” de las políticas oficiales como así también por la expansión del ganado. En Australia, se observará una recuperación después de la sequía.

Las exportaciones de carne crecerían un 3% en 2018 a 10,1 millones de toneladas, impulsadas por Brasil, Australia, Argentina y EEUU. La demanda de Asia Pacífico seguirá “robusta” y estará motorizada por la demanda de China. En cambio las regiones productoras de petróleo seguirán con desafíos económicos, por lo que se verá una demanda débil de carne.

Entre 2011 y 2016 la producción doméstica de China de carne creció un 8% a 7 millones de toneladas (carcass weight equivalent) pero el consumo creció un 20% a 7,8 millones de toneladas en el mismo período. La FAS afirma que la producción doméstica china enfrenta los desafíos de “altos costos, inadecuada infraestructura para la cadena de frío, falta de inversión, y una industria fragmentada en pequeños productores localizados en el interior que tienen dificultades para satisfacer los centros primarios de consumo en el este de China”. Es así que se el país se vuelca cada vez más al mercado internacional. En los últimos años, los consumidores chinos han elevado su demanda de carne por diversos factores: la expansión de la clase media, el crecimiento del ingreso disponible, los procesos de urbanización, el crecimiento de la población del país, y el incremento en el consumo de alimentos fuera del hogar. Aunque la carne bovina es tradicionalmente el tipo de carne menos consumida, en los últimos años la demanda creció más que la de carne de cerdo y pollo.

Consumo de carne en China, 2011-2016 ($\Delta\%$)		
Carne bovina	Carne de cerdo	Carne de aves de engorde
20	8	-5

Fuente: FAS-USDA.

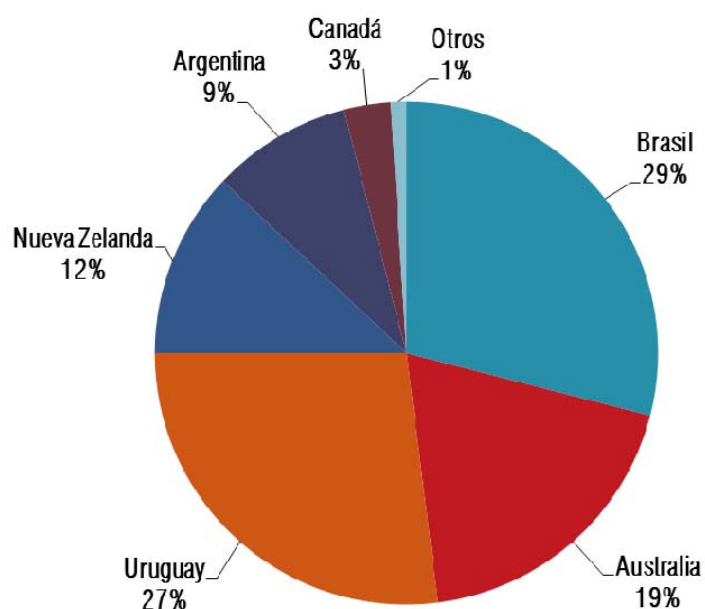
La FAS afirma que en los últimos 5 años la mayoría de los principales exportadores de carne a China han elevado su participación en el mercado chino, por lo que se ha intensificado la competencia. “En varios casos, notablemente en Uruguay y Argentina, China se ha convertido en un mercado esencial”.

Participación de China en los destinos de exportación (%)		
País	2011	2016
Brasil	0,3	14
Australia	1	9
Uruguay	4	46
Nueva Zelanda	1	17
Argentina	0	30
Canadá	0	2

Fuente: FAS-USDA.

La participación de estos países en las importaciones de carne de China en 2016 fueron:

Participación de países en el total de importaciones chinas de carne, 2016 (%)



Fuente: FAS-USDA.

Perspectivas para importaciones de carne China

La FAS estima que China importaría 1 millón de toneladas en 2018, un 11% más que en 2017. “Los países sudamericanos seguirán siendo los principales proveedores, a medida que Brasil, Uruguay y Argentina mantienen su fuerte crecimiento exportador. Australia, previamente el mayor exportador a China, seguirá limitada por su menor oferta mientras sigue reconstruyendo cabezas de ganado. La carne de EEUU competirá con la oferta de alto nivel de Australia y Canadá, pero seguirá limitada por los términos estipulados en el protocolo. Sin embargo, la carne estadounidense tiene una buena reputación en China y puede tener éxito en los mercados exclusivos”.

Arriba del objetivo

El 18 de enero de 2018 se dieron a conocer diversos datos de la economía china para 2017:

Indicadores	2017 vs. 2016 ($\Delta\%$)	Comentario
PIB	6,9	<ul style="list-style-type: none"> Fue la 1^a aceleración del PIB desde 2010 y estuvo por arriba del objetivo de Beijing del 6,5% para el año. En 2016 el PIB había crecido un 6,7% interanual, el menor incremento en 26 años. Para 2018, analistas esperan una desaceleración en el crecimiento al 6,5% interanual. En el IV trimestre de 2017 el PIB creció un 6,8% interanual, igual valor que en el trimestre anterior. En términos intertrimestrales, el PIB creció un 1,6% en el IV trimestre de 2017, luego de un crecimiento del 1,7% en el trimestre anterior.
Ventas minoristas	10,2	<ul style="list-style-type: none"> El dato de 2017 estuvo 0,2 puntos porcentuales por debajo del crecimiento registrado en 2016. Las ventas online avanzaron un 32,2% interanual en 2017. En dic-17 las ventas minoristas crecieron un 9,4% interanual, el menor aumento desde febrero de 2006, luego de una suba del 10,2% en noviembre de 2017.
Producción industrial	6,6	<ul style="list-style-type: none"> En 2016 la producción industrial había crecido un 6% interanual. El dato de 2017 estuvo impulsado por el sector manufacturero, principalmente el de robots industriales. En dic-17 la producción industrial creció un 6,2% interanual, luego de un aumento del 6,1% en nov-17.
Inversión en activos fijos	7,2	<ul style="list-style-type: none"> Fue el menor crecimiento desde 1999. En 2016, la inversión en activos fijos había avanzado un 8,1% interanual. La inversión del sector privado subió un 6% interanual en 2017, acelerándose respecto del 3,2% de 2016. La inversión del sector público creció un 10,1% contra 2016.

Hallazgo estratégico

En China, el Instituto de Utilización Múltiple de Recursos Minerales, localizado en Chengdu, la capital de la provincia de Sichuan, y dependiente de la Academia China de Ciencias Geológicas, confirmó al diario The Global Times que en 2017 se produjo el hallazgo de un importante depósito de litio en dicha provincia.

El depósito de litio es de 519.500 toneladas, con afloramientos rocosos de 88-1.553 metros de largo y 2-35 metros de ancho, y un significativo depósito mineral.

El litio es clave para el desarrollo de la industria de los autos eléctricos que tiene su auge en el contexto de la lucha contra el cambio climático. Las baterías que se utilizan en los autos eléctricos dependen del litio y de la tecnología de iones de litio para su funcionamiento. También se usan en notebooks y celulares.

El gobierno de China ha identificado la obtención y desarrollo del litio como una de las prioridades para el país. El hallazgo de este depósito en Sichuan eleva la probabilidad de que China se expanda a lo largo de la cadena de producción de baterías y autos eléctricos, reduciendo su dependencia de las importaciones.

Según la International Energy Agency (IEA), en 2016 China fue el mayor mercado de autos eléctricos del mundo, con ventas que duplicaron las de EEUU. En ese año, el gobierno chino introdujo nuevos incentivos monetarios y regulatorios para las compras de autos eléctricos.

Países	Ventas de autos eléctricos en 2016
China	336.000
EEUU	159.616
Noruega	50.180
Reino Unido	37.912
Francia	29.507
Japón	24.851
Alemania	24.612
Países Bajos	24.477
Suecia	13.415
Canadá	11.580
Dinamarca	1.400
Corea del Sur	5.263

Fuente: IEA. Global EV Outlook 2017.

Prohibición del marfil

El 31 de diciembre de 2017 en China entró en vigor la normativa que prohíbe el procesamiento o venta del marfil y sus productos derivados en el país.

En febrero de 2015 China había anunciado una prohibición de 1 año a las importaciones de tallados en marfil. El 31 de diciembre de 2016 el gobierno se comprometió a finalizar el comercio doméstico de marfil en el término de 1 año, y a lo largo de 2017 se fueron cerrando fábricas y negocios.

China, donde el marfil es visto como marca del estatus social, es uno de los principales mercados del marfil proveniente de África y era criticada por fomentar, de manera indirecta, la masacre de miles de elefantes africanos en países como Kenia y Tanzania.



Se estima que entre el 50% y 70% del marfil del mundo termina en el mercado chino donde se puede llegar a pagar USD 1.000 la libra. Otros destinos importantes son Hong Kong, Tailandia y Vietnam. Más temprano en 2017, EEUU también había anunciado el fin de su comercio doméstico de marfil.

La vicepresidente senior de WWF (World Wildlife Fund), Ginette Hemley, sostuvo en un comunicado que el cierre de los mercados domésticos chinos marca “uno de los días más importantes en la historia de la conservación de los elefantes”. Indicó que la medida cuenta con la aprobación entre los consumidores chinos pero todavía hay poco conocimiento sobre la prohibición y la demanda de marfil continúa en niveles altos. “Es crítico que la nueva ley sea bien publicitada y que las autoridades en

China implementen la prohibición de manera robusta. Al mismo tiempo, la demanda restante de marfil debe ser manejada y redireccionada, y no ignorada”. Señaló que otros países deben seguir los pasos de China para detener el asesinato de elefantes y evitar que el comercio de marfil simplemente se traslade a otros países o mercados.

En la imagen se pueden observar las principales rutas del contrabando de marfil (fuente WWF).

Comex chino: en alza

- **Exportaciones: 10,9%** interanual en diciembre
- **Importaciones: 4,5%** interanual en diciembre

El superávit comercial de China pasó de USD 40.210 millones en noviembre de 2017 a USD 54.700 millones en diciembre.

Las exportaciones crecieron un 10,9% interanual en diciembre, desacelerándose contra el 12,3% registrado en noviembre. Sin embargo, las importaciones se desaceleraron aún más, pasando de una expansión del 17,7% interanual en noviembre a una del 4,5% en diciembre, la menor desde diciembre de 2016.

Para el año 2017, las exportaciones subieron un 7,9%, el mayor incremento desde 2011, y llegaron a USD 2,26 billones (trillion). Las importaciones crecieron un 15,9% a USD 1,84 billones. Fue también el mayor aumento en 6 años. El superávit comercial de 2017 fue de USD 422.500 millones, unos USD 64.000 millones menor al de 2016. No obstante, el superávit de bienes con EEUU, indicador políticamente sensible, llegó al récord de USD 275.810 millones, superando el pico anterior de USD 260.800 millones alcanzado en 2015.

IPC, IPP: en alza

- **IPC: 1,8%** interanual en diciembre
- **IPP: 4,9%** interanual en diciembre

El índice de precios de los consumidores (IPC) de China creció un 1,8% interanual en diciembre de 2017, acelerándose levemente contra el 1,7% de noviembre. Los precios de los alimentos cayeron un 0,4% pero los precios de los demás sectores subieron un 2,4%.

En el año 2017 la inflación fue del 1,6%, desacelerándose contra el 2% de 2016, y terminando debajo de la meta del gobierno del 3%.

En paralelo, el índice de precios de los productores (IPP) creció un 4,9% interanual en diciembre, desacelerándose con respecto al 5,8% registrado en noviembre. Fue el valor más bajo en 13 meses. Para 2017, la inflación de los productores fue del 6,3%, cifra que puso fin a 5 años consecutivos de contracciones.

Argentina-China: comercio bilateral

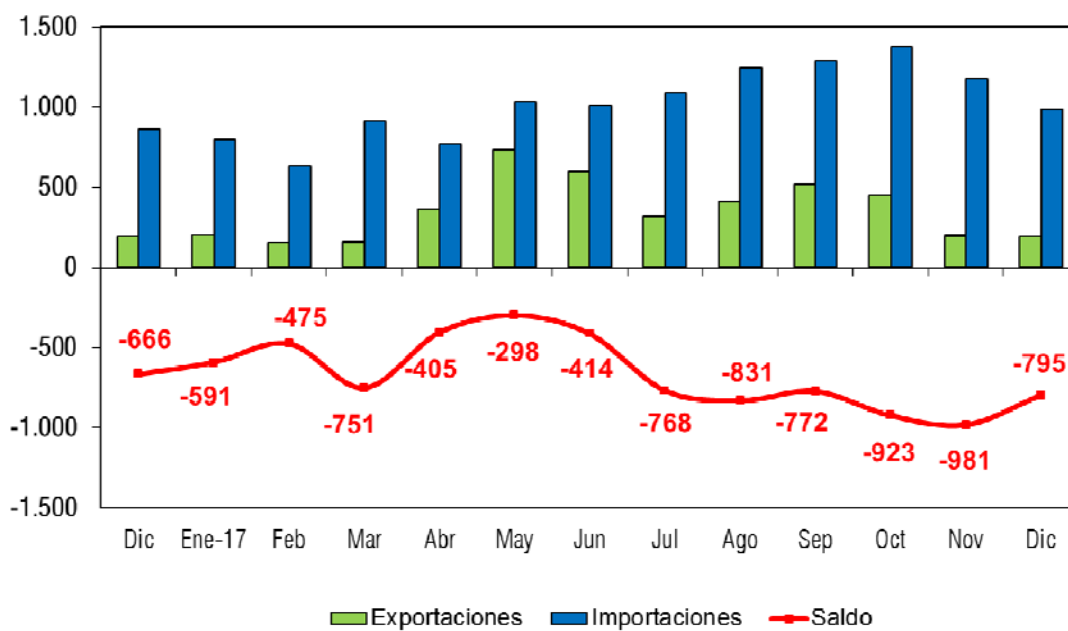
- **Exportaciones:** sumaron USD FOB 190 millones en diciembre de 2017, con una caída del **1%** interanual.
- **Importaciones:** sumaron USD CIF 986 millones en diciembre de 2017, con un aumento del **15%** interanual.
- **Balanza comercial:** el saldo en diciembre de 2017 fue deficitario para la Argentina en USD **795 millones**.

Comercio bilateral Argentina-China. En millones de USD

Período	Exportaciones		Importaciones		Saldo		Δ % interanual	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	Expo.	Impo.
Enero	93	202	908	793	-815	-591	117%	-13%
Febrero	91	157	828	632	-737	-475	73%	-24%
Marzo	92	162	936	913	-844	-751	76%	-2%
Abril	373	364	798	769	-425	-405	-2%	-4%
Mayo	790	734	955	1032	-165	-298	-7%	8%
Junio	872	597	879	1011	-7	-414	-32%	15%
Julio	529	319	786	1086	-257	-768	-40%	38%
Agosto	577	414	947	1245	-370	-831	-28%	31%
Septiembre	453	518	884	1290	-431	-772	14%	46%
Octubre	207	451	849	1374	-642	-923	118%	62%
Noviembre	142	196	837	1177	-695	-981	38%	41%
Diciembre	193	190	859	986	-666	-795	-1%	15%
Total	4412	4304	10466	12308	-6054	-8005	-2%	18%

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

Intercambio comercial de Argentina con China. Dic-2016/Dic-2017. En millones de USD



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

Principales exportaciones de Argentina a China, Diciembre 2017. Millones de USD FOB

Partida	Descripción	USD FOB	Part. %	Acum. %
2709	Aceites crudos de petróleo	60	32%	32%
202	Carnes de animales de la especie bovina, congelada	40	21%	52%
1508	Aceite de maní	14	7%	60%
2607	Minerales de plomo y sus concentrados.	14	7%	67%
306	Crustáceos vivos, frescos, refrigerados, secos, salados	10	5%	72%
1201	Habas (porotos, frijoles, fréjoles) de soja (soya), incluso quebrantadas	9	5%	77%
207	Carne y despojos comestibles, de aves de la partida 01.05, frescos, refrigerados o congelados	8	4%	81%
4104	Cueros y pieles curtidos, de bovino (incluido el búfalo) o de equino, depilados	5	3%	84%
5101	Lana sin cardar ni peinar	4	2%	86%
1520	Glicerol en bruto; aguas y lejías glicerinosas	4	2%	88%
	Otros	24	12%	100%
	Total	190	100%	

Fuente: CERA en base a Indec (Base Usuarios). Discrepancias por redondeo de cifras.

Principales importaciones de Argentina desde China, Diciembre 2017. Millones de USD CIF

Partida	Descripción	USD CIF	Part. %	Acum. %
8517	Teléfonos, incluidos los celulares y los de otras redes inalámbricas	128	13%	13%
8471	Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos y sus unidades; lectores magnéticos	62	6%	19%
8529	Partes identificables como destinadas, exclusiva o principalmente, a los aparatos de la partida 85.25	36	4%	23%
8711	Motocicletas y ciclomotores	29	3%	26%
8503	Partes identificables como destinadas, exclusiva o principalmente, a las máquinas de las partidas 8501 u 8502	19	2%	28%
4202	Baúles, maletas (valijas), maletines, incluidos los de aseo y los portadocumentos, portafolios (carteras de mano), cartapacios, fundas y estuches para gafas (anteojos)...	17	2%	29%
8543	Máquinas y aparatos eléctricos con función propia	17	2%	31%
8501	Motores y generadores, electricos, excepto los grupos electrógenos.	17	2%	33%
2933	Compuestos heterocíclicos con heteroatomo(s) de nitrogeno exclusivamente.	16	2%	35%
8415	Máquinas y aparatos para acondicionamiento de aire que comprendan un ventilador con motor y los dispositivos adecuados para modificar la temperatura y la humedad, aunque no regulen separadamente el grado higrométrico.	15	2%	36%
	Otros	629	64%	100%
	Total	986	100%	

Fuente: CERA en base a Indec. (Base Usuarios). Discrepancias por redondeo de cifras.

Noticias breves

Lo que no dijo. El 30 de enero el presidente de EEUU Donald Trump brindó su primer discurso del “Estado de la Unión” y fue menos duro con China de lo que se esperaba:

- Mencionó a China y Rusia como “rivales” de EEUU en el tablero global. “Sabemos que la debilidad es la manera más segura de llegar al conflicto y que el poder sin igualar es la vía más segura para nuestra defensa”, dijo Trump.
- Trump indicó que su gobierno protegerá a los trabajadores estadounidenses y los derechos de propiedad intelectual, pero no hizo referencia explícita a China en cuanto a este tema.
- En cuanto a las tensiones de Corea del Norte, Trump afirmó que el régimen representa una “amenaza nuclear” para EEUU. Dijo que su gobierno lleva adelante “una campaña de máxima presión” para evitar un desenlace nuclear, y subrayó que “la complacencia y las concesiones sólo invitan a la agresión y a la provocación”. En otro tramo del discurso, sostuvo que EEUU debe “fortalecer y reconstruir” su arsenal nuclear para “disuadir cualquier acto de agresión”. No se refirió a China en el contexto de este conflicto.

Comercio récord China-ASEAN. El volumen de comercio bilateral entre China y los países de ASEAN llegó a un récord de USD 514.800 millones en 2017, creciendo un 13,8% contra 2016.

Las exportaciones de China a la ASEAN fueron de USD 279.100 millones en 2017, un aumento del 9% interanual, mientras que las importaciones crecieron un 20% para llegar a USD 235.700 millones. Es así que China terminó con un superávit comercial de

USD 43.400 millones, aunque se redujo un 27,4% contra el de 2016.

Los principales socios comerciales de China fueron Vietnam (principal destino de exportaciones) y Malasia (principal origen de importaciones).

Inversión china en Mar del Plata. A fines de 2017, funcionarios argentinos nacionales, provinciales y municipales mantuvieron una reunión con representantes de Fubao, la empresa china que realiza una inversión en el puerto de Mar del Plata.

Con un desembolso inicial de USD 5 millones, junto con la incorporación de nueva tecnología, se están creando tres líneas de producción en base a pescado, vegetales y otras carnes, en las instalaciones de casi 10.000 metros cuadrados donde funcionaba la firma industrial Centuauro.

Se estima que el proyecto crearía entre 50 y 100 empleos una vez que entre en funcionamiento, sumado a los puestos de trabajo para la adecuación y puesta en marcha. La mercadería tendrá como destino el mercado doméstico y los demás países del Mercosur.

En la reunión, se discutieron diversos temas, entre ellos, la importación de equipos industriales por parte de Fubao y facilidades para la exportación.

El RMB al Bundesbank. Andreas Dombret, miembro del directorio del Bundesbank de Alemania, confirmó al diario The Financial Times que la entidad incluiría al renminbi chino en sus reservas internacionales.

Este anuncio le dio un impulso a la internacionalización del RMB que tuvo un año menos después de la incorporación a la canasta de monedas de los Derechos Especiales de Giro del FMI en 2016 y la incorporación a las reservas internacionales del Banco Central Europeo.

En noviembre de 2017 el RMB terminó en 6° lugar entre las principales monedas utilizadas en transacciones internacionales vía el sistema SWIFT, con una participación del 1,8% del total. En 2015 había estado en 5° lugar con una participación del 2,3%.

China, récord de IED. Según un informe de la UNCTD, en 2017 China fue destinataria de la IED de otros países por un total de USD 144.000 millones, el valor más alto desde que comenzaron los registros.

En general, la IED externa global fue de USD 1,52 billones en 2017, lo que marca una reducción del 16% contra 2016. El descenso es explicado principalmente por la IED a países desarrollados que cayó un 27% en 2017. No obstante, esto se debió a la normalización de los valores tras el pico de 2016. En cuanto a los países en vías de desarrollo, recibieron USD 653 millones de IED en 2017, un aumento del 2% interanual.

El país que más inversiones recibió fue EEUU y, en segundo lugar, China. Asia en desarrollo fue la región destinataria de la mayor IED, seguida por la UE y América del Norte.

Xiǎo mǎo, Xiǎo gǒu hěn gāoxìng. El 26 de enero de 2018 el Ministerio de Agroindustria afirmó que la Administración General de Supervisión de Calidad, Inspección y Cuarentena (AQSIQ) de China habilitará a 4 plantas argentinas que producen alimentos para mascotas (perros y gatos) exportar al mercado chino. Estas son la planta de Agroindustrias Baires S.A, dos plantas de Grupo Pilar S.A y una planta de Petfoods Saladillo S.A. El presidente del SENASA argentino, Ricardo Negri, detalló que otras plantas siguen en proceso de evaluación.

La secretaria de Mercados Agroindustriales, Marisa Bircher, explicó que “por nuestra situación sanitaria,

llegamos a ser hasta 2014 el primer proveedor de estos productos del país asiático con 2.000 toneladas anuales, pero por razones de registro de establecimientos y cambios corporativos en nuestras empresas elaboradoras, las exportaciones se redujeron fuertemente. Vemos en este mercado un gran potencial de colocación de un producto con alto valor agregado”.

En 2017 China importó 16.800 toneladas de alimentos para mascotas por USD 90 millones, siendo los principales proveedores EEUU, Tailandia, Canadá y Nueva Zelanda. La Consejería Agroindustrial de la Embajada Argentina en Beijing indicó que existe un gran potencial de crecimiento ya que sólo el 2-4% de la población tiene un perro o gato en su hogar.

Novedades de porcelanatos. El 19 de enero, a través de la Resolución 21-E/2018, el Ministerio de Producción de Argentina resolvió cerrar la investigación sobre la exportación de “placas y baldosas de gres fino ‘porcellanato’ y ‘porcelana’, sin barnizar ni esmaltar, para pavimentación o revestimiento” (NCM 6907.21.00) desde China hacia nuestro país.

La decisión del Ministerio fue mantener vigentes los derechos antidumping de la Resolución N° 13 del 25 de enero de 2013 del ex Ministerio de Economía y Finanzas Públicas: de 12,20 USD/m² para porcellanatos pulidos y de 8,77 USD/m² para porcellanatos sin pulir.

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 1° C1035AAP Buenos Aires, Argentina
Telefax: (54 11) 4394-4482 (líneas rotativas)
contacto@cera.org.ar // www.cera.org.ar