

Instituto de Estrategia Internacional

En Cont@cto **CHINA**

Reunión Xi-Kim

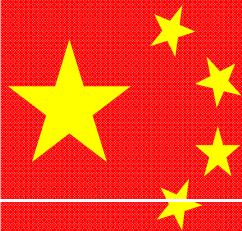
El 27 de marzo de 2018 se confirmó que el presidente de Corea del Norte, Kim Jong-un, visitó Beijing para reunirse con el presidente de China, Xi Jinping, para tratar la desnuclearización de la península coreana... Pág. 1

En este número

Reunión Xi-Kim
Juegos estratégicos
El informe de trabajo para 2018
China anfitriona
Futuros de petróleo en yuanes
Cambiando el chip
Adios, Zhou Xiaochuan
Indicadores económicos
Renegociar la carne
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	
Director: Ariel M. Stainoh	
	Reunión Xi-Kim 1
	Juegos estratégicos 3
	El informe de trabajo para 2018 9
Observatorio Seguridad Internacional	
Director: Julio A. Hang	
	China anfitriona 11
	Futuros de petróleo en yuanes 12
Observatorio India	
Director: Ricardo Mase	
	Cambiando el chip 13
	Adios, Zhou Xiaochuan 16
Observatorio China	
Directora: Sofía E. Mantilla	
	Indicadores económicos 17
	Renegociar la carne 19
	Comex chino: en alza 21
	IPC, IPP: en alza 21
Observatorio Pymex	
Director: Ricardo Rozemberg	
	Argentina-China: comercio bilateral 22
	Noticias breves 24
Observatorio de Inversiones	
Director: Eduardo Calvo	
	Desaceleración marginal 24
	Argentina y el BAAI 24
Observatorio de Inteligencia Comercial	
Director: Analía Gay	
	La lucha contra los riesgos financieros 24
Observatorio Financiero	
Director: Luis M. Aguirre	
Observatorio RSC y Sociedad Civil	
Directora: Lucila Lalanne	
Observatorio TICs	
Directora: Sofía E. Mantilla	

En Cont@cto CHINA

Título de Marca: 2.364.931

Observatorio China

Editora: Sofía E. Mantilla

Reunión Xi-Kim

El 27 de marzo de 2018 se confirmó que el presidente de Corea del Norte, Kim Jong-un, visitó Beijing para reunirse con el presidente de China, Xi Jinping, para tratar la desnuclearización de la península coreana.

Este es el primer viaje del mandatario norcoreano al extranjero desde que tomó el poder en 2011 tras la muerte de su padre. El mismo se da en un contexto especialmente sensible. Se han anunciado dos importantes cumbres:

- **27 de abril de 2018:** reunión entre Kim y el presidente de Corea del Sur, Moon Jae-in, en un pueblo en la frontera entre ambos países. Será el tercer encuentro bilateral entre líderes de ambas Coreas desde la Guerra de 1950-53. Los anteriores encuentros habían sido en 2000 y 2007.
- **Mayo 2018:** reunión entre Kim y el presidente de EEUU Donald Trump. Será el primer encuentro cara a cara entre ambos mandatarios, después de meses de insultos y tensiones. Mientras tanto, Trump mantiene la presión de las sanciones internacionales contra Corea del Norte y reorganiza su gabinete incorporando a “halcones” en materia de seguridad nacional, tales como su nominado a Secretario de Estado, Mike Pompeo, y asesor de Seguridad Nacional, John Bolton. Analistas estiman que la presencia de Bolton elevaría la dureza de la posición negociadora de EEUU, y esto se balancearía con el deseo de Trump de mostrar sus capacidades como líder global al obtener un “gran trato” con Corea del Norte.

¿Qué se sabe de la reunión Xi-Kim?

Debut diplomático de Kim	
Rumores y notificaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Los rumores sobre la visita de Kim se dispararon cuando se vio llegar un tren blindado del régimen norcoreano a la estación de Beijing y se elevaron significativamente las medidas de seguridad. • Durante la visita, ni Beijing ni Pyongyang informaron sobre la presencia del mandatario norcoreano en China. De hecho, EEUU fue notificado de la visita después de que ocurriera. • Según una agencia oficial de noticias norcoreana, el mandatario llegó a China el domingo junto a su esposa y el número dos del régimen por invitación de Xi.
La desnuclearización de la península coreana	<ul style="list-style-type: none"> • Uno de los principales temas tocados fue el de la desnuclearización de Corea del Norte. • “Nuestra posición constante es estar comprometidos con la desnuclearización de la península”, dijo Kim, según la agencia oficial de noticias de China, Xinhua. “La cuestión de la desnuclearización de la península coreana puede resolverse si Corea del Sur y EEUU responden a nuestros esfuerzos con buena voluntad y crean una atmósfera de paz y

	<p>estabilidad a la vez que se toman medidas progresivas y sincronizadas por la consecución de la paz”.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Por otro lado, el mandatario norcoreano se mostró dispuesto a realizar un encuentro con el presidente de EEUU, Donald Trump, para limar asperezas. “Estamos dispuestos a dialogar con EEUU y celebrar una cumbre bilateral”, comentó Kim. • Algunos analistas señalaron que en los medios norcoreanos no hubo mención de la palabra “desnuclearización”.
<p>Concepciones y exigencias</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Es necesario ver cuáles son las concepciones y exigencias que tienen las partes sobre lo que implica la desnuclearización de la península. • Se estima que Corea del Norte le exigiría a EEUU una retirada de la frontera de Corea del Sur y del noreste de Asia. Esta posición favorecería también a China y Rusia. • Trump quiere que Corea del Norte no sólo congele el desarrollo de armas nucleares y deje de realizar pruebas con misiles balísticos intercontinentales, sino que también desmantele o limite sus fábricas, reactores e instalaciones para producir uranio o plutonio, base de cualquier programa nuclear. • Durante la reunión Xi-Kim, se dio a conocer que un reactor nuclear en Yongbyon (Corea del Norte) entró en funcionamiento luego de tres años de construcción. Si bien Pyongyang insiste que el reactor apunta a producir energía eléctrica para uso civil, esta nueva instalación también podría fabricar plutonio.
<p>Proyecciones e interrogantes</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El contenido y tono de la reunión Xi-Kim se conoce sólo a través de los medios oficiales de ambos países. • La visión proyectada por los medios chinos es la reparación de las relaciones entre Corea del Norte y China, y el papel central de China y, en particular, del presidente Xi, en la resolución del conflicto. • Las propuestas de Xi para las relaciones China-Corea del Norte fueron cuatro: <ol style="list-style-type: none"> 1. Seguir realizando intercambios de alto nivel. “Estoy dispuesto a mantener frecuentes contactos con el Camarada Presidente a través de diversos medios, tales como intercambio de visitas, mandado de enviados especiales y cartas del uno al otro”, dijo Xi. 2. Darle juego pleno a las valiosas prácticas de comunicación estratégica, sobre todo a través de intercambios entre los partidos y el fortalecimiento de la cooperación entre ambos países en diversas áreas. 3. Avanzar de forma activa el desarrollo pacífico. “El socialismo con características chinas ha entrado en una nueva era y la construcción socialista de Corea del Norte también ha ingresado a una nueva época histórica”, dijo Xi. “Estamos listos para hacer un esfuerzo común con

el lado norcoreano, conformarnos a la tendencia de nuestros tiempos, llevar en alto la bandera de la paz, el desarrollo, la cooperación y el beneficio mutuo”.

4. Consolidar la base popular de la amistad China-Corea del Norte.

- La imagen de los medios norcoreanos muestra que Kim logra el apoyo de China en la antesala de las reuniones con Moon y Trump.
- Las diferencias entre China y Corea del Norte habían sido uno de los puntos que Trump usó a su favor en los últimos meses. En la medida en que EEUU logre mejorar la coordinación con Beijing, Tokio, Seúl y Moscú, mayor probabilidad de éxito.
- Pero todavía persisten diversas interrogantes. ¿Xi y Kim alcanzaron un acuerdo o comparten una visión sobre la reducción de las tensiones en la península coreana? ¿Los líderes llegaron a algún arreglo para reducir las sanciones económicas a Corea del Norte? ¿Xi le brindó consejos a Kim sobre su próxima reunión con los presidentes Moon y Trump?

Juegos estratégicos

El 22 de marzo de 2018 el presidente de EEUU Donald Trump anunció una serie de medidas comerciales contra China que reavivaron las preocupaciones por una potencial guerra comercial entre las dos principales economías mundiales.

Las medidas fueron:

1. La imposición de aranceles de hasta el 25% a una lista de alrededor de 1.300 productos de origen chino, por un total de USD 50 mil millones. La lista se difundió el 04 de abril y se puede consultar en <https://ustr.gov/sites/default/files/files/Press/Releases/301FRN.pdf> Los productos son aquellos que EEUU considera beneficiados por la “política industrial injusta” de China, sobre todo en el plan “Made in China 2025”, e incluye la industria aeroespacial, TICs, robótica y maquinaria. Los aranceles entrarían en vigor tras un periodo de consulta. Es decir, las acciones no serían inmediatas.
2. La presentación de un reclamo ante la Organización Mundial del Comercio (OMC) contra China en el marco de la investigación sobre propiedad intelectual, en particular, dirigido a resolver el problema del proceso de otorgamiento de las licencias tecnológicas.
3. La indicación al Departamento del Tesoro de EEUU para que introduzca nuevas restricciones sobre la inversión china en EEUU en industrias o tecnologías consideradas importantes el país. En la actualidad, el Committee on Foreign Investment in the United States (CFIUS) revisa las grandes

compras de empresas estadounidenses cuando hay implicancias de seguridad nacional. Algunos analistas creen que el Departamento del Tesoro propondrá evaluaciones adicionales de inversión china en EEUU más allá de la consideración de la seguridad nacional.

A diferencia de recientes investigaciones y acciones llevadas adelante por EEUU, estas medidas están dirigidas específicamente a China. Sumado a eso, se refieren a los desafíos que tienen las empresas estadounidenses a operar en territorio chino, y no al perjuicio que sufre EEUU por la competencia de las importaciones chinas.

La investigación del USTR

El 18 de agosto de 2017 el presidente Trump había emitido un memorando instruyendo al Representante Comercial de EEUU (USTR o US Trade Representative) que investigue, en el marco de la Sección 301 de la Trade Act de 1974, los actos, políticas y prácticas de China en materia de transferencia de tecnología, propiedad intelectual e innovación. El objetivo de la investigación era determinar si las acciones de China eran “poco razonables, discriminatorias, o restrictivas o perjudiciales para el comercio estadounidense.

Las conclusiones de la investigación, que incluyó un proceso de consultas públicas, fueron las siguientes:

- China utiliza restricciones a la propiedad por parte de los extranjeros, incluyendo requisitos de joint venture, limitaciones al equity, y otras restricciones a la inversión, para requerir o presionar transferencias de tecnología desde las empresas estadounidenses hacia entidades chinas. China también utiliza procesos de revisión administrativa o de licencias para requerir o presionar transferencias de tecnología de las empresas estadounidenses. Esto “socava el valor de las inversiones y tecnologías estadounidenses y debilita la competitividad global de las firmas estadounidenses”, afirmó el USTR.
- China impone restricciones sustantivas e interviene en las actividades e inversiones de las empresas de EEUU, incluso a través de restricciones en los términos de licencias tecnológicas. Estas restricciones niegan a los dueños estadounidenses de la tecnología la capacidad de negociar y establecer términos basados en el mercado para la transferencia de tecnología. “Como resultado, las empresas estadounidenses que buscan licenciar tecnologías deben hacerlo sólo en base a términos que favorecen injustamente a los receptores chinos”.
- China dirige y facilita la inversión sistemática y compra de empresas y activos estadounidenses por parte de empresas chinas con el objetivo de obtener tecnologías de última generación y propiedad intelectual, y para generar transferencia de tecnología a gran escala en industrias consideradas importantes por el gobierno chino y en sus planes industriales.
- China conduce y apoya intrusiones no autorizadas y robos en las redes de computadoras estadounidenses. “Estas acciones le proveen al gobierno chino acceso no autorizado a propiedad intelectual, secretos comerciales, o información confidencial de las empresas, incluyendo datos

técnicos, posiciones negociadoras, y comunicaciones internas sensibles, y también apoyan los objetivos de desarrollo estratégico de China, incluyendo su avance científico y tecnológico, modernización militar y desarrollo económico”, dijo el USTR.

Según un equipo conformado por economistas y expertos de distintas agencias, estas políticas le generan a EEUU un perjuicio de al menos USD 50.000 millones por año. “Como la economía global ha incrementado su dependencia de los sistemas de información en años recientes, los ciber robos se ha convertido en uno de los métodos preferidos de China para recolectar información comercial por sus ventajas logísticas y negociación plausible”, indicó el USTR en el informe.

“El presidente Trump ha dejado en claro que debemos insistir en el comercio justo y recíproco con China y hacer cumplir de forma estricta nuestras leyes contra el comercio injusto”, dijo el representante comercial Robert Lighthizer. “Esto requiere tomar acción efectiva para confrontar a China sobre sus esfuerzos liderados por el Estado para forzar, coaccionar y hasta robar la tecnología y la propiedad intelectual de EEUU. Años hablando de estos problemas con China no ha funcionado. EEUU está comprometida a usar todas las herramientas disponibles para responder al comportamiento chino injusto y que distorsiona a los mercados. Las prácticas comerciales injustas y sin precedentes son un desafío no sólo para EEUU sino para nuestros aliados y socios alrededor del mundo”.

La Sección 301 y su vínculo con la OMC

Es la primera vez desde antes del establecimiento de la OMC en 1995 que EEUU toma una medida comercial de forma unilateral bajo la Sección 301 sin aprobación de la OMC.

Según la Sección 301, antes de iniciar una acción contra una práctica comercial de otro país, EEUU debe consultar al país en cuestión e intentar resolver el problema. Si EEUU tiene un acuerdo comercial con ese país, entonces debe recurrir al mecanismo de resolución de disputas cubierto en dicho acuerdo. Si la práctica comercial está cubierta por la OMC, entonces debe utilizarse el mecanismo de resolución de disputas de dicho organismo. En los últimos años, los presidentes estadounidenses han cumplido con el requerimiento de obtener autorización de la OMC antes de aplicar la Sección 301.

Sin embargo, Trump ha decidido actuar de otra manera. En primer lugar, la investigación bajo la sección 301 se abrió sin antes haber iniciado una acción contra China en la OMC y sin la autorización de la OMC. Esto le permite ganar tiempo pero al mismo tiempo coloca a EEUU en una situación incómoda respecto de sus obligaciones internacionales. La administración de Trump argumenta que las políticas abarcadas por la investigación no están cubiertas por los acuerdos de la OMC por lo que EEUU no tiene la obligación de litigar estos temas en el organismo. Este sería uno de los puntos de disputa centrales en caso de que las medidas fueran desafiadas en la OMC.

Cabe subrayar que EEUU sí anunció que abriría una disputa en la OMC pero sólo sobre un aspecto específico de la investigación: las regulaciones de China sobre el proceso de otorgamiento de las licencias tecnológicas de las empresas estadounidenses a las empresas chinas.

El 26 de marzo el embajador de China ante la OMC, Zhang Xiangchen, afirmó que el anuncio de EEUU contradice los compromisos que realizó en la OMC hace más de una década. Zhang dijo que EEUU “confirmó explícita, oficial, repetida e incondicionalmente” que sólo basaría una decisión de la Sección 301 en base a los hallazgos del Órgano de Resolución de Disputas de la OMC.

“Según los fallos de la OMC y el compromiso estadounidense, EEUU de ninguna manera determinará unilateralmente, basándose en una investigación 301, que otros miembros han violado las reglas de la OMC”, precisó. A su vez, hizo un llamamiento a los demás miembros de la organización para “prevenir de forma conjunta la resurrección de investigaciones 301 y volver a encerrar la bestia en la jaula de las normas OMC”.

La estrategia china

Cuando se dio a conocer la noticia, la embajada china en Washington emitió un comunicado en el que afirmó estar “muy decepcionada” por la decisión de Trump.

El 28 de marzo el diario *The Global Times* indicó que China pronto anunciaría una acción de retaliación de EEUU. “Comparado con la lista de China, la lista de EEUU lo daña más que a China. Mientras más dura sea la medida, mayor será el impacto sobre Washington”, afirmó el diario en una editorial. “Esto le propinará un golpe duro a Washington, la cual blande agresivamente el palo de una guerra comercial, y hará que EEUU pague el precio de su política comercial radical hacia China”.

Primera retaliación

El 23 de marzo el Ministerio de Comercio chino dio a conocer un plan de aplicación de aranceles compensatorios en 2 etapas sobre 128 productos provenientes de EEUU, incluyendo vino, fruta fresca y seca, etanol modificado, ginseng, acero sin costura, chatarra de aluminio, y carne de cerdo, por un total de USD 3.000 millones.

Hay que tener en cuenta que esta lista se dio en respuesta a la aplicación de aranceles sobre acero (25%) y aluminio (10%) por parte de EEUU, no las medidas bajo la Sección 301.

La lista se confirmó el 01 de abril de 2018 y las medidas entraron en vigencia el 02 de abril:

- Arancel del 25% sobre 8 productos, incluidos carne de cerdo y chatarra de aluminio.
- Arancel del 15% sobre 120 productos, incluidos nueces, almendras, manzanas, uvas, vino espumante, tubos de acero, etanol modificado, ginseng.

“El apoyo de China al sistema multilateral del comercio y la suspensión de aranceles concedida a EEUU son medidas legítimas tomadas por China para utilizar las reglas de la OMC y salvaguardar sus intereses”, dijo el Ministerio de Finanzas chino en un comunicado.

En una editorial del 1 de abril, *The Global Times* dijo que, si EEUU pensaba que China no iba a reaccionar a las medidas comerciales del presidente Trump, ahora puede “despedirse de esa ilusión”. Afirmó que “aunque EEUU y China no han dicho públicamente que están en una guerra comercial, las chispas de esta guerra han empezado a volar”.

Es así que esta primera lista se consideró más como una advertencia de China a EEUU sobre la inconveniencia de escalar las tensiones comerciales que una medida con impacto concreto, sobre todo teniendo en cuenta que afectaría a USD 3.000 millones de los USD 130.400 millones exportados por EEUU a China (cifra de 2017).

En el caso de la carne de cerdo, por ejemplo, China tiene una gran proporción de autoabastecimiento y el origen de sus importaciones está bien diversificado entre distintos países. Es así que la medida no generaría un crecimiento en los precios domésticos.

Las exportaciones de China en valor representaron el 19% del PIB chino en 2017, bajando del 35% de hace una década, lo que demuestra la menor dependencia china de sus exportaciones para crecer. Las exportaciones a EEUU también han ido bajando en términos de proporción del PIB, llegando al 3,8% en 2017, pero el superávit de bienes de China con EEUU ha seguido creciendo.

Segunda retaliación

La acción de retaliación de China a partir de la investigación 301 de EEUU se dio a conocer el 04 de abril, horas después de que EEUU difundiera su propia lista específica de productos.

Según explicó el Ministerio de Hacienda chino en un comunicado, la Comisión de Tarifas de Aduanas del Consejo de Estado anunció que impondría aranceles adicionales del 25% sobre 106 ítems en 14 categorías de productos que representan un valor de USD 50.000 millones. Los aranceles comenzarán a aplicarse cuando EEUU anuncie la entrada en vigor de sus aranceles sobre los productos chinos.

Los productos incluyen porotos de soja, maíz, sorgo, algunas carnes, productos de tabaco, vehículos automotores, y productos químicos. La lista traducida al inglés por CNBC puede consultarse en <https://www.cnbc.com/2018/04/04/the-full-list-of-us-products-that-china-is-planning-to-hit-with-tariffs.html>.

El Ministerio de Comercio chino sostuvo que estas medidas se tomaron como respuesta a la “emergencia causada por la violación de las obligaciones internacionales por parte de EEUU”.

Para el caso de los productos agrícolas, los países del Mercosur se posicionan como eventuales reemplazos, siempre teniendo en cuenta las especificaciones técnicas exigidas por China y las dificultades en las cosechas de granos en nuestro país.

Conferencia de prensa de Lu Kang, portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores de China

El 30 de marzo de 2018, el portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores de China, Lu Kang, brindó su habitual conferencia de prensa. En ella, le preguntaron: “Según los informes, el embajador de los Estados Unidos en China, Terry Branstad, dijo recientemente en una entrevista que China no debería tomar medidas de represalia dirigidas a las importaciones de soja estadounidense. ¿Cuál es su comentario?”

Lu respondió: “Todos sabemos que el Embajador Branstad proviene de un importante Estado agrícola de EEUU. Por lo tanto, es comprensible que se preocupe por los intereses de los trabajadores agrícolas estadounidenses. De hecho, hemos visto que la industria agrícola de EEUU y muchos otros sectores e industrias, han tenido recientemente sus preocupaciones sobre el empeoramiento de las relaciones comerciales entre China y EEUU debido a las medidas unilaterales del gobierno de EEUU.

En cuanto a si China debería tomar la soja como una contramedida en el futuro, creo que es necesario distinguir la diferencia fundamental entre comercio y guerra comercial. Para ser específicos, el comercio se basa en la consulta. En cambio, una guerra comercial, una vez librada, obligue a la otra parte a tomar contramedidas en un cierto punto y de una cierta manera y en el campo en función de sus propios intereses y necesidades.

Como lo recalcamos muchas veces, China no quiere una guerra comercial. Mientras tanto, también afirmamos que si nos vemos forzados a una guerra comercial, tenemos toda la fuerza y la confianza para salvaguardar nuestros propios intereses. Esperamos que los que toman las decisiones en EEUU hará caso al llamado de los consumidores estadounidenses y las industrias relevantes y sopesará las posibles ganancias contra las pérdidas una vez que tomen las medidas unilaterales que no deberían tomarse. Es una buena idea dar marcha atrás antes de chocar contra una pared en blanco”.

Sumado a eso, el gobierno chino podría incrementar las barreras para-arancelarias, recurrir a otros proveedores para sus compras, incentivar boicot de consumidores, o introducir trabas regulatorias a las empresas estadounidenses que operen en China. Estas acciones, sin aplicar nuevos aranceles, perjudicarían las exportaciones de EEUU hacia China.

Juegos estratégicos

Algunos analistas señalan que la jugada de EEUU es menos fuerte de lo que parece a primera vista. Se anunció la imposición de aranceles primero sobre una lista no especificada de productos, luego se publicó el detalle, y ahora se abrirá un período de consultas públicas, recién después de las cuales se determinarán los aranceles específicos.

Además de un potencial efecto negativo sobre EEUU por la retaliación china, hay que tener en cuenta que la mayoría de las importaciones que EEUU busca restringir son producidas por empresas extranjeras no chinas, incluyendo empresas estadounidenses que operan en el exterior o que contratan a entidades extranjeras. De esta manera, será difícil implementar aranceles contra China que no terminen perjudicando también a EEUU.

El antecedente de los aranceles sobre acero y aluminio es interesante ya que EEUU impuso un arancel global, pero luego anunció exenciones para varios países (Argentina, Australia, Brasil, Canadá, México, Corea del Sur y los países de la UE). Notablemente, no se aplicó la exención a Japón, tradicional aliado de EEUU. Estas idas y vueltas mostraron el escaso sustento que tenía el argumento de la seguridad nacional para aplicar estos aranceles. Además, dañó la estrategia de unir a EEUU y sus aliados contra las prácticas comerciales de China.

Parece un escenario propicio: China aprovecha para posicionarse como defensor del libre comercio y las reglas internacionales de la OMC, al tiempo que se desarticula la unión de EEUU con sus aliados. Sin embargo, los juegos estratégicos recién están comenzando.

El informe de trabajo para 2018

El 5 de marzo de 2018, en el comienzo de las sesiones de la Asamblea Nacional Popular en China, el primer ministro Li Keqiang presentó el “informe de trabajo” que delinea las prioridades y objetivos económicos y militares del gobierno para el año.

El informe de trabajo de Li Keqiang	
Metas para 2018	<ul style="list-style-type: none"> • PIB: +6,5% interanual. Se mantuvo el objetivo de 2017 pese a que en ese año el PIB creció un 6,9%. • A comienzos de 2017, el premier Li había dicho que el régimen chino se esforzaría por “lograr un resultado aún mejor”. En 2018, omitió esta referencia, por lo que el gobierno espera que el resultado final no vuelva a superar por tanto la meta. • Li afirmó que la preocupación por un “aterrizaje duro” había quedado atrás. • IPC: +3% interanual. • Déficit fiscal: 2,6% del PIB (en 2017 había sido 0,4 puntos porcentuales mayor). • Sobrecapacidad: reducir la capacidad de producción de acero en 30 millones de toneladas métricas y la de carbón en 150 millones de toneladas métricas. • Mercado de trabajo: creación de más de 11 millones de empleos urbanos, tasa de desempleo menor al 5,5%, y tasa de desempleo urbana menor al

Relaciones
exteriores y
defensa militar

4,5%.

- **Comercio exterior:** un incremento continuo de volúmenes de exportaciones e importaciones, y un equilibrio básico en la balanza de pagos.
- **Tipo de cambio:** según Li, se mantendría “básicamente estable” el tipo de cambio a un “nivel razonable” en 2018. Agregó que los riesgos financieros están bajo control.
- **Medio ambiente:** una disminución al menos el 3% en el consumo de energía por unidad del PIB, y una reducción continua en la emisión de grandes contaminantes. Las prioridades son materia particulada, dióxido de sulfuro y dióxido de nitrógeno.
- **Reformas estructurales:** progreso significativo en las reformas estructurales por el lado de la oferta, principalmente, apalancamiento macro estable, prevención y control efectivos y sistemáticos de los riesgos.
- **Presupuesto militar:** Li indicó que, en el cambiante contexto internacional, China seguiría con su objetivo de construir un ejército de clase mundial y avanzar “todos los aspectos de entrenamiento militar y preparación para la guerra, y garantizar de modo firme y resuelto la soberanía nacional, y los intereses de seguridad y desarrollo”. El gasto militar aumentaría un 8,1% en 2018, el mayor incremento en 3 años, llevándolo a USD 175.000 millones.
- Es el 2° mayor presupuesto después de EEUU que es de USD 686.000 millones para el año fiscal 2018/19.
- **Diplomacia:** Li afirmó que desde la asunción de Xi China se había convertido en un poder internacional de primera línea y que el país seguiría realizando contribuciones a la gobernanza global, ofreciendo su visión y capacidad para resolver las problemáticas internacionales y los puntos calientes regionales.
- El gobierno continuará impulsando la iniciativa “Una Franja, Una Ruta”, la iniciativa de infraestructura y conectividad del presidente Xi.
- Li sostuvo que China continental ayudará a Hong Kong y Macao integrar su propio desarrollo en el desarrollo nacional, pero no entró en detalles sobre este punto. A diferencia del informe de 2017, no mencionó el movimiento independista de Hong Kong. En cuanto a Taiwán, afirmó que Beijing no toleraría cualquier plan de independencia en la isla.
- **Comercio e inversión:** China debería acelerar la construcción de un área de libre comercio en Asia Pacífico (FTAAP, Free Trade Area Asia-Pacific), dijo Li. A su vez, reiteró la oposición de China al proteccionismo comercial.
- Li afirmó que China seguiría abriendo sus mercados, incluyendo los de telecomunicaciones, salud, educación y vehículos de nuevas energías. Sumado a eso, se seguirían eliminando límites a la tenencia extranjera de bancos y empresas de manejo de fondos.

China anfitriona

El 8 de marzo de 2018 en la primera sesión de la XIII Asamblea Popular Nacional el Ministro de Relaciones Exteriores de China, Wang Yi, brindó una conferencia de prensa a periodistas chinos y extranjeros sobre temas de política exterior.

“El gran cuadro de la diplomacia china para el 2018, que ya se está desplegando, creará un mejor ambiente externo para el desarrollo de China y aportará más energía positiva a la causa del progreso de la humanidad”, afirmó Wang. “La diplomacia china, guiada por el Pensamiento de Xi Jinping sobre el Socialismo con Peculiaridades Chinas de la Nueva Era, emprenderá nuevas acciones y mostrará flamante fisonomía. Los puntos destacables de la diplomacia china para este año quedarán plasmados principalmente en cuatro eventos de diplomacia de anfitrionía”, agregó.

Así recordó los 4 eventos diplomáticos más importantes que China tiene previstos para 2018:

La agenda de la diplomacia china	
Abril 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Sesión anual del Foro de Bo'ao para Asia en Hainan. • El tema de la conferencia será los procesos de reforma y apertura, y estarán presentes diversas personalidades destacadas domésticas internacionales, tales como el presidente chino Xi Jinping, Jack Ma, presidente de Alibaba y Christine Lagarde, directora del FMI. • “Coincidiendo precisamente con 40 años del inicio del proceso de reforma y apertura en China, la sesión de este año servirá de hacer un resumen de las experiencias exitosas de este proceso y exponer la nueva perspectiva de la profundización de reforma y la ampliación de apertura para la nueva era”, dijo Wang. • Las sesiones serán: 1) La economía asiática: riesgos sistémicos y reformas estructurales; 2) Calculando bien la distancia: cerca pero limpia; 3) El futuro del transporte; 4) La Ruta de la Seda Marítima del Siglo XXI: cooperación económica de las islas; 5) El futuro de la producción; 6) Mercados emergentes: la trampa del dinero barato; 7) Asia rural marginalizada; 8) La próxima oleada de la revolución tecnológica; 9) De grande a gigante; 10) El área Guangdong-Hong Kong-Macao; 11) El futuro de la comunicación; 12) Aceleradores de la integración económica asiática; 13) El futuro de la logística; 14) Economía digital: redescubriendo el valor de la sabiduría humana; 15) Globalización, la próxima etapa; 16) Avanzando juntos en la Agenda 2030 y las Metas de Desarrollo Sostenible; 17) La economía japonesa; 18) Blockchain: en palabras simples y en la práctica; 19) Riesgos financieros: cisne negro, rinoceronte gris y el Momento Minsky; 20) Desafíos estructurales de la economía estadounidense; 21) La economía del compartir: manos a la obra; 22) ¿El nuevo ciclo

	<p>de las commodities?; 23) Poniendo a trabajar a la inteligencia artificial; 24) Políticas monetarias: volviendo a la normalidad; 25) El nuevo comercio minorista: ¿nuevo concepto o nueva tendencia?; 26) Recortes impositivos: competencia de recortes; 27) Internet: jugando el segundo tiempo; 28) El futuro de las finanzas: ¿cambiar o ser cambiados?; 29) Educación privada; 30) La nueva agenda de reforma: gobierno vs. mercados; 31) Identificando pilares en la reforma del mercado de capitales; 32) Abrazando un nuevo mercado de viviendas; 33) Diálogo de líderes religiosos; 34) La Ruta de la Seda Marítima del Siglo XXI y la Cooperación económico en el Mar del Sur de China.</p>
Junio 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Cumbre de la Organización de Cooperación de Shanghái (OCS) en Qingdao. • La temática principal será el “fomento del Espíritu de Shanghái”. • Wang sostuvo que “la OCS, tras la incorporación de nuevos miembros, volverá a evocar el Espíritu de Shanghái en su cooperación caracterizado por la confianza mutua, beneficio recíproco, igualdad, consultas, respeto a la diversidad de civilizaciones y procura de desarrollo común, en aras de iniciar la nueva expedición del desarrollo y robustecimiento de esta Organización”.
Septiembre 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Cumbre del Foro de Cooperación China-África en Beijing. • El foco estará en la iniciativa “Una Franja, Una Ruta”. • Wang sostuvo que “los hermanos de los diversos países africanos podrán aprovechar la oportunidad brindada por esa Cumbre para participar omnidireccionalmente en la construcción de esta iniciativa para inyectar renovado dinamismo a la Asociación Estratégica Integral China-África”.
Noviembre 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Feria Internacional de Importaciones Chinas en Shanghái. • “China recibirá al mundo con los brazos abiertos y le demostrará el potencial de su mercado para dar la bienvenida a los diversos países a participar y compartir las nuevas oportunidades traídas por el desarrollo chino”, explicó Wang.

Futuros de petróleo en yuanes

En marzo de 2018 China dio otro paso en la internacionalización de su moneda. El 26 de marzo, la Bolsa Internacional de Energía de Shanghái lanzó el primer contrato de futuros de petróleo denominado en yuanes,

desafiando así a las referencias del mercado petrolero denominadas en dólares estadounidenses: el WTI y el Brent.

Es el primer futuro cotizado en la China continental que está abierto a los inversores extranjeros, colocándolos en pie de igualdad con los inversores domésticos. Se marca así otro paso en el proceso de reforma y apertura de la economía china. La Bolsa Internacional de Energía de Shanghai había comenzado el proyecto en 2001 y ve el fruto de esta tarea 17 años después.

El primer día, el contrato comenzó a operarse en CNY 440 por barril y en 20 minutos se habían hecho 14.000 transacciones llegando a un valor de CNY 447. En los primeros tres días, se cerraron 151.804 contratos por un valor de CNY 65.000 millones. Hay 15 contratos para fechas entre septiembre de 2018 y marzo de 2019.

Algunos analistas creen que este contrato de futuros es el mayor desafío que ha enfrentado hasta el momento el así llamado “petrodólar” desde mediados de la década de 1970.

China produce en el país alrededor de 3,7 millones de barriles por día y además es el principal importador mundial de petróleo, comprando unos 9 millones de barriles por día, más que nada del continente eurasiático. Estas cifras se comparan con una demanda mundial de alrededor de 100 millones de barriles. El gigante asiático busca mayor poder de determinación de los precios globales del petróleo, sobre todo en el contexto de una potencial guerra comercial con EEUU, y además busca reducir su dependencia del dólar estadounidense.

Por el momento, no se considera que se verán grandes cambios. “La meta es que China establezca una referencia asiática que refleje los patrones de consumo de China y de Asia más ampliamente, pero es poco probable que en el corto plazo represente un desafío al dólar estadounidense”, afirmó un analista. “Para ello, el yuan debería ser convertible y otros países deberían incrementar su adopción de la moneda. Por ahora, el gobierno chino es reticente a relajar aún más los controles cambiarios”. Se estima que en los primeros años al menos el mercado de los futuros denominados en yuanes esté dominado por los jugadores domésticos chinos.

Cambiando el chip

El plan “Made in China 2025” presentado por el gobierno chino en 2015, situó la industria de semiconductores como una de las prioridades para el desarrollo industrial del país.

El plan estableció que la industria doméstica de semiconductores debería representar el 40-50% del consumo doméstico en 2020 y el 50-75% en 2030. A su vez, las empresas chinas deberían tener una participación en el mercado global del 1-20% para 2020 y del 21-34% para 2030. Estas metas no podrán

cumplirse si China no logra la capacidad de producción de chips de memoria que representan alrededor del 25% de las importaciones de semiconductores.

Es así que en la actualidad se están construyendo cuatro importantes plantas de fabricación de chips de memoria. La más avanzada es Yangtze Memory Technologies que tiene como objetivo convertirse en la primera empresa china en fabricarlas en 2018. Las otras tres planean a comenzar la producción en 2019-2020.

Yangtze Memory Technologies podría duplicar por sí misma la producción china de chips NAND. Aunque comenzaría con un producto que no es punta de lanza tecnológica, la meta de la empresa es seguir avanzando con el apoyo del gobierno e inversores. Se cree que la experiencia de China de competir por precio sería una ventaja en este sentido, sobre todo en comparación a otros productos más complejos y diferenciados como son los logic chips y microprocesadores.

En la última década, la industria de semiconductores en China ha crecido de forma constante, pero concentrada en las fases de producción de menor valor agregado tales como ensamblado, empaquetamiento y testeado. China busca moverse hacia las etapas de mayor valor agregado como son el diseño y la manufactura de los chips.

A nivel global, el liderazgo del mercado de chips ha cambiado varias veces. En la década de 1970, estaba dominada por empresas de EEUU tales como Intel o Texas Instrumentos. En la década del 80, las empresas japonesas ganaron fuerza y más adelante las de Corea del Sur ganaron dominancia.

En la actualidad, el mercado de chips DRAM está compuesto principalmente por Samsung (50%), SK Hynix y Micron, los primeros dos de Corea del Sur y el tercero de EEUU. En el mercado NAND hay más participantes. Samsung y SK Hynix tienen el 50% del mercado aproximadamente, pero también hay actores importantes como Toshiba (Japón), Micron, Western Digital e Intel, éstas últimas de EEUU.

Dos de los desafíos más importantes para las empresas chinas es adquirir la propiedad intelectual y desplegar el capital físico y humano necesario para producir chips a escala. En el caso de la propiedad intelectual, China intentó comprar Micron y Western Digital pero el gobierno de EEUU intervino para frenar estas transacciones. Cabe subrayar que el mercado de chips se caracteriza por altos márgenes en los primeros años de una tecnología y una rápida disminución posterior a medida que se estandariza. Como las empresas chinas ingresarían al mercado con productos no tan de avanzada, tendrían menores márgenes ya desde el comienzo. Esto dificultará la acumulación de capital para las inversiones posteriores. Es así que las empresas chinas deben manejar las tecnologías actuales y además avanzar para innovar y mejorarlas. Si se logra, será por el esfuerzo acumulado a lo largo de muchos años.

En un horizonte de 10 años, quizás sea posible para China alcanzar sus objetivos en la industria de semiconductores.

- El gobierno está desplegando una cantidad significativa de fondos –principalmente a través de los bancos estatales– para desarrollar la industria doméstica y salir de la dependencia de los chips

extranjeros. Esto augura bien para las inversiones iniciales de capital y las contrataciones a expertos de la industria provenientes de EEUU, Corea del Sur o Japón.

- Asimismo, será más sencillo para China obtener la propiedad intelectual necesaria para desarrollar su industria de semiconductores si utiliza como moneda de cambio la facilitación del acceso a su mercado doméstico en otras áreas.
- La gran escala industria de productos electrónicos de China implica la presencia natural de compradores de chips domésticos. Empresas como Lenovo, Huawei, Oppo y Xiaomi fabrican productos como computadoras, smartphones, pendrives, tablets, impresoras y grabadoras.

Si no logra convertirse en líder del mercado global, al menos podrá asegurarse una presencia significativa como jugador clave.

El trabajo de la European Union Chamber of Commerce in China de 2017 sobre el plan “Made in China 2025” presenta las siguientes preocupaciones sobre la industria de los semiconductores:

- “Como el país es un consumidor líder en la industria global, que a su vez se vincula con otros campos, es entendible que las autoridades chinas quieran fortalecer sus capacidades tecnológicas y posición en la cadena global de valor. Sin embargo, las herramientas de política que usan para alcanzar este objetivo, y el impacto probable que tendrá sobre la industria global, es de gran preocupación para las empresas europeas. Dicho esto, también debe reconocerse que algunas empresas internacionales que proveen equipos y materiales para manufacturas o diseño de software, podrían ver el intento de China para actualizar su industria como una oportunidad que presenta sólo costos limitados a sus empresas individuales”.
- “Al intentar actualizar las capacidades tecnológicas de su industria doméstica de semiconductores con apoyo de enormes fondos de inversión estatales a nivel central, provincial y de ciudad, China corre el riesgo de crear sobrecapacidades, las cuales podrían deprimir los márgenes de ganancias y el desarrollo tecnológico en la industria global”.
- “El esquema del gobierno para comprar posiciones de control en empresas internacionales de semiconductores y tecnologías es altamente preocupante. Dado que estas son áreas en que las empresas europeas se encuentran prohibidas de realizar inversiones equivalentes en China, corre el riesgo de provocar reacciones del exterior, lo que disminuiría la exposición internacional que China necesita para desarrollar sus capacidades”.

Adios, Zhou Xiaochuan

En el marco de las Dos Sesiones anuales de la Asamblea Nacional Popular de China, el presidente del Banco Popular de China (BPC), Zhou Xiaochuan, brindó su última conferencia de prensa al frente de la entidad. Zhou, de 70 años, se jubilará tras 15 años como presidente del BPC (asumió en diciembre de 2002), convirtiéndose así en el mandatario en ocupar ese puesto por la mayor cantidad de tiempo.

Los dichos de Zhou	
Reforma y apertura	<ul style="list-style-type: none"> Zhou afirmó que la búsqueda de una mayor calidad en el crecimiento de la economía le permitiría a China ser más “audaz” en la apertura de sus mercados. No obstante, remarcó que “el camino de reforma y apertura nunca es en línea recta. A veces se necesitan pequeños ajustes”.
Desempeño económico	<ul style="list-style-type: none"> Zhou dijo que el país ingresa en una etapa de “apalancamiento estable”, por lo que reduciría su dependencia de la deuda como estímulo del crecimiento. No se prevén novedades significativas sobre la internacionalización del RMB, la cual debería seguir avanzando a medida que crece la aceptación de empresas e inversores globales. El BPC “hizo lo que tenía que hacer” en este frente.
Política monetaria	<ul style="list-style-type: none"> Zhou indicó que el M2 “ya no es una herramienta tan precisa para monitorear si la política monetaria está siendo expansiva o contractiva”. El BPC utilizará indicadores como la inflación y el empleo para determinar los cambios en sus tasas de interés. Zhou dijo que las agencias de regulación financiera “no necesariamente” se unificarán en un regulador para bancos, seguros y títulos.

Zhou es considerado uno de los paladines de la apertura económica china de los últimos años. Su gestión se caracterizó por el apoyo a las reformas económicas y por la liberalización financiera, a un ritmo lento pero seguro, pese a no haber presentado un plan público de acción en este sentido. La sombra de su presidencia fue el crecimiento de los niveles de deuda y de las vulnerabilidades en el sistema financiero.

Pre Zhou	Pos Zhou
<ul style="list-style-type: none"> Préstamos y depósitos con tasas de interés de referencia establecidas por el BPC. Sistema de tipo de cambio fijo 	<ul style="list-style-type: none"> Siguen las tasas de interés de referencia, pero los bancos tienen mayores libertades a la hora de definir la tasa final sobre préstamos y depósitos. El sistema de tipo de cambio está más

establecido por el BPC (RMB 8,28 por 1 USD).

- Sistema bancario dominado por grandes instituciones estatales con alto porcentaje de activos tóxicos.

liberalizado. El BPC fija el tipo de cambio cada día teniendo en cuenta el cierre del RMB del día anterior contra una canasta de monedas y contemplando una banda de flotación del 2%.

- El sistema bancario es mayor y más complejo, con incremento de entidades no bancarias y nuevos productos de inversión, pero con menor participación de los bancos estatales.
- En los últimos 15 años, el sistema bancario chino pasó de RMB 24 billones a RMB 240 billones, convirtiéndose en el de mayor magnitud a nivel global.
- La deuda pública y privada superó el 250% del PIB, una expansión veloz y problemática.
- Muchos bancos siguen con baja capitalización y con alto porcentaje de activos tóxicos.

Es decir, Zhou avanzó en el “trabajo duro” de la mayoría de los problemas que aquejaban al sistema financiero y bancario chino. Los desafíos más importantes que tendrá que enfrentar su sucesor son:

- Completar la reforma de la tasa de interés y del sistema cambiario.
- Manejar las vulnerabilidades en el sistema financiero.
- Adaptarse al mayor protagonismo de China en el escenario internacional.
- Mejorar la comunicación con los mercados.

Indicadores económicos

El 14 de marzo se dieron a conocer algunos indicadores económicos para los primeros dos meses de 2018. Según el Buró Nacional de Estadísticas (BNE), la economía china “mantuvo un desempeño firme y un buen dinamismo de crecimiento, teniendo así un buen comienzo de año, con motores económicos prósperos, una estructura económica optimizada, y una mejora en la calidad y la eficiencia”.

$\Delta\%$	¿Qué pasó?	¿Cuándo?	Comentario
Ventas minoristas	9,7	Ene-Feb 2018 vs.	<ul style="list-style-type: none"> • En diciembre de 2017 las ventas minoristas habían aumentado un 9,4% interanual.

		Ene-Feb 2017	<ul style="list-style-type: none"> Las ventas se aceleraron en la mayoría de los rubros, principalmente en <i>automóviles</i>, <i>materiales de la construcción</i> y <i>cuidados personales</i>. Las ventas en zonas urbanas crecieron un 9,6% y en zonas rurales un 10,7%. Las ventas online subieron un 37,3% En términos intermensuales, las ventas minoristas avanzaron un 0,76% en febrero de 2018, después de un aumento del 0,59% en enero.
Producción industrial	7,2	Ene-Feb 2018 vs. Ene-Feb 2017	<ul style="list-style-type: none"> Es el mayor crecimiento desde junio de 2017. El dato de ene-feb 2018 está 1 punto porcentual por arriba del registrado en diciembre de 2017 y 0,9 puntos por encima del valor de ene-feb 2017. En ene-feb 2018 la producción de <i>electricidad</i>, <i>gas</i> y <i>agua</i> subió un 13,3%, la de <i>manufacturas</i> un 7% y la de <i>minería</i> un 1,6%. El BNE señaló que siguió mejorando la estructura industrial del país, con expansiones en la producción de <i>alta tecnología</i> (11,9% interanual), <i>equipos de manufacturas</i> (8,4%), <i>vehículos de nuevas energías</i> (178,1%), <i>circuitos integrados</i> (33,3%), y <i>robots industriales</i> (25,1%). En términos intermensuales, la producción industrial total aumentó un 0,57% en febrero de 2018, igual valor que en el mes anterior.
Inversión en activos fijos	7,9	Ene-Feb 2018 vs. Ene-Feb 2017	<ul style="list-style-type: none"> En diciembre de 2017 la inversión en activos fijos había crecido un 7,2%. La inversión en el sector primario creció un 27,8% interanual en ene-feb 2018, la del sector secundario un 2,4% y la del terciario un 10,2%. En particular, la inversión en manufacturas creció un 4,3% y en infraestructura un 15,1%. La inversión de las empresas estatales creció un 9,2% interanual y la de las empresas privadas un 8,1%.

Pese a la fuerza de estos datos, analistas advirtieron que deben ser tomados con pinzas. En primer lugar, pueden estar distorsionados por las festividades del Nuevo Año Lunar, el cual cayó en febrero de 2018 pero en enero de 2017.

Segundo, en relación a la producción industrial, indicaron que la cifra general de crecimiento de la industria ha registrado volatilidades en los últimos meses, notándose una mayor influencia de los factores

estacionales. Por lo tanto, el dato se ha vuelto menos confiable como indicador de la actividad en el corto plazo. A su vez, en las cifras no se registró gran impacto de la campaña anticontaminación. Esta llevó al cierre de muchas fábricas, sobre todo en el norte del país.

Tercero, el crecimiento de la inversión en activos fijos está teñido por la mayor volatilidad en los precios de los materiales de la construcción. Otros indicadores de la construcción, tales como ventas de terrenos y construcciones iniciadas, estuvieron por debajo de las expectativas. Pese a esto, las ventas inmobiliarias siguen sólidas por lo que se espera que la construcción tenga un desempeño sólido en los próximos meses. Se estima que el gobierno seguiría operando en favor de una desaceleración del crecimiento del crédito hipotecario y de los subsidios a la compra de hogares.

En suma, aunque los datos oficiales quizás sean más optimistas que la actividad real, la economía china a comienzos de 2018 siguió con un panorama sólido. El propio BNE afirmó que “debemos tener en cuenta que el contexto internacional todavía es complejo y volátil, aún quedan por tratar los problemas domésticos causados por un desarrollo desequilibrado e inadecuado, y que la mejora de la calidad y la eficiencia sigue siendo una tarea abrumadora”.

Renegociar la carne

El 17 de enero de 2018 se informó que China había aprobado el protocolo sanitario para la exportación de carne argentina vacuna –incluyendo carne enfriada y con hueso– y carne ovina proveniente de la Patagonia, abriendo así su mercado de carnes tras 15 años de negociaciones.

Sin embargo, ante la polémica abierta en el sector de carnes argentino (ver **En Contacto China N°114**, nota “Débil es la carne”), la Cámara de Exportadores de la República Argentina (CERA) realizó una consulta al ministerio de Agroindustria solicitándole el texto del protocolo.

Es así que el ministerio de Agroindustria respondió que no podía facilitar aún el acceso al protocolo ya que el mismo no se encuentra formalizado: “Se espera que ambas partes suscriban los documentos en el corto plazo, y una vez firmados se encontrarán disponibles para ser difundidos a los interesados”.

Según detalló por la Subsecretaría de Relaciones Agroindustriales Internacionales del Ministerio: “Cabe destacar que los Protocolos sanitarios son objeto de una detallada negociación de sus textos por los servicios sanitarios de ambas partes hasta que se llega a una versión aceptada por ambas. Una vez culminada la negociación se cumplen los procedimientos administrativos internos de cada uno de los países hasta arribar al encuentro presencial entre las autoridades –en uno u otro país– donde se procede a la firma de los instrumentos. Aun cuando se haya arribado a un acuerdo sobre los textos, que es lo que se informó a través del sitio web del Ministerio de Agroindustria, hasta tanto los instrumentos no se encuentren firmados, no pueden ser difundidos al público, ya que podrían estar sujetos a algún cambio durante los procedimientos

administrativos”. Agregó que “está previsto que los mencionados Protocolos sean suscriptos por las autoridades competentes de ambos países en un encuentro presencial a realizarse en el corto plazo, cumplido lo cual podrán ser difundidos a los interesados que así lo soliciten”.

Pese a esto, hay que tener en cuenta que a mediados de marzo de 2018 la Asamblea Nacional Popular de China anunció una reorganización del organigrama del gobierno.

La Administración General de Supervisión de Calidad, Inspección y Cuarentena (General Administration of Quality Supervision, Inspection and Quarantine o AQSIQ), entidad con la que se había negociado el protocolo de carnes, será eliminada, pasando sus funciones a la Administración Estatal de Regulación de Mercado (State Market Regulatory Administration o SMRA).

La CNCA (Certification and Accreditation Administration) y la SAC (Standardization Administration of China), que estaban bajo el comando de AQSIQ, pasarían a la SMRA, aunque retendrían sus nombres originales. Pero el CIQ (China Inspection and Quarantine) pasaría a la Administración General de Aduanas. Esto evitaría la duplicación de registros por parte de las entidades que exportan a China.

Dos otras agencias estatales, la CFDA (China Food and Drug Administration) y la SAIC (State Administration for Industry & Commerce) también pasarían a la órbita del SMRA.

La SMRA también será la única agencia responsable de defensa de la competencia, control antimonopolio y propiedad intelectual, ya que la SIPO (State Intellectual Property Office) pasaría a su órbita. Antes era responsabilidad del Consejo de Estado. La FSC (Food Safety Commission), también bajo el Consejo de Estado en la actualidad, sería transferida al SMRA.

Es así que el SMRA será una agencia regulatoria con amplio poder en todo lo referido al comercio de commodities, seguridad alimentaria, estandarización, certificación, propiedad intelectual, defensa de la competencia, entre otros temas.

Si bien se aguarda la confirmación oficial de la nueva organización gubernamental, se estima que los protocolos de carne acordados con AQSIQ deberán ser readecuados con la nueva agencia.

Antes de la Reforma



Después de la Reforma



Comex chino: en alza

- **Exportaciones:** 44,5% interanual en febrero
- **Importaciones:** 6,3% interanual en febrero

El superávit comercial de China fue de USD 33.700 millones en febrero de 2018, creciendo contra el de USD 20.350 millones registrado en enero.

Las exportaciones registraron un aumento del 44,5% interanual, el mayor en 3 años, luego de una suba del 11,1% en enero. Por su parte, las importaciones crecieron un 6,3% interanual en febrero, por debajo de la expansión del 36,9% del mes anterior. Las compras fueron impulsadas por las commodities a medida que las fábricas recompusieron inventarios antes de las festividades.

Sin embargo, analistas advierten que los datos están fuertemente distorsionados por las festividades del Año Nuevo Lunar, el cual cayó en febrero de 2018 pero en enero de 2017.

IPC, IPP: en alza

- **IPC:** 2,9% interanual en febrero
- **IPP:** 3,7% interanual en febrero

El índice de precios de los consumidores (IPC) de China creció un 2,9% interanual en febrero de 2018, el valor más alto desde noviembre de 2013. En enero había subido un 1,5% interanual.

El Banco Popular de China tiene una meta de inflación de “alrededor del 3%” para 2018, similar a la de 2017.

Los precios de los alimentos subieron un 4,4% interanual en febrero después de una caída del 0,5% en enero. La inflación de los productos no alimentarios creció un 2,5% interanual.

En paralelo, el índice de precios de los productores (IPP) creció un 3,7% interanual en febrero, desacelerándose del 4,3% registrado en enero. Fue el 4^o mes consecutivo de ralentización y el valor más bajo en 15 meses.

Argentina-China: comercio bilateral

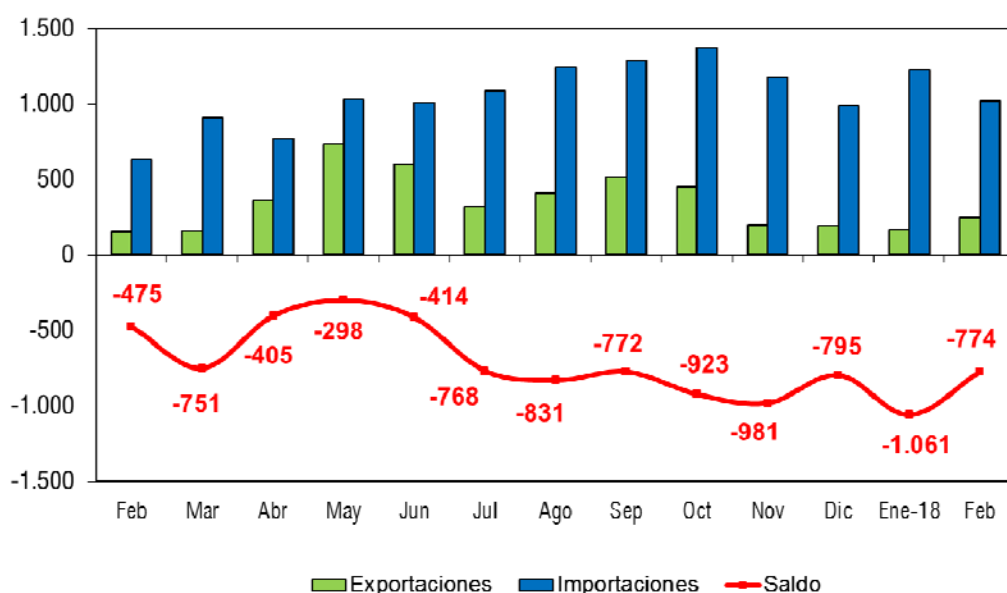
- **Exportaciones:** sumaron USD FOB 247 millones en febrero de 2018, con un aumento del **57%** interanual.
- **Importaciones:** sumaron USD CIF 1021 millones en febrero de 2018, con un aumento del **61%** interanual.
- **Balanza comercial:** el saldo en febrero de 2018 fue deficitario para la Argentina en USD **774 millones**.

Comercio bilateral Argentina-China. En millones de USD

Período	Exportaciones		Importaciones		Saldo		Δ % interanual	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Expo.	Impo.
Enero	203	166	794	1227	-592	-1.061	-18%	54%
Febrero	158	247	632	1021	-475	-774	57%	61%
Marzo	163		913		-751			
Abril	364		770		-406			
Mayo	739		1032		-293			
Junio	598		1012		-414			
Julio	321		1087		-765			
Agosto	414		1246		-831			
Septiembre	520		1290		-770			
Octubre	454		1374		-920			
Noviembre	200		1177		-977			
Diciembre	190		986		-795			
Total	4325	413	12314	2248	-7989	-1835		

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

Intercambio comercial de Argentina con China. Feb-2017/feb-2018. En millones de USD



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

Principales exportaciones de Argentina a China, Febrero 2018. Millones de USD FOB

Partida	Descripción	USD FOB	Part. %	Acum. %
2709	Aceites crudos de petróleo	104	42%	42%
202	Carnes de animales de la especie bovina, congelada	45	18%	60%
306	Crustáceos vivos, frescos, refrigerados, secos, salados	24	10%	70%
307	Moluscos, vivos, fresco, refrigerados, congelados o salados	16	6%	76%
4104	Cueros y pieles curtidos, de bovino (incluido el búfalo) o de equino, depilados	8	3%	80%
2836	Carbonatos; peroxocarbonatos (percarbonatos); carbonato de amonio comercial que contenga carbamato de amonio	7	3%	83%
207	Carne y despojos comestibles, de aves de la partida 01.05, frescos, refrigerados o congelados	7	3%	86%
1520	Glicerol en bruto; aguas y lejías glicerinosas	7	3%	89%
4703	Pasta química de madera	7	3%	91%
5101	Lana sin cardar ni peinar	3	1%	93%
		18	7%	100%
		247	100%	

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

Principales importaciones de Argentina desde China, Febrero 2018. Millones de USD CIF

Partida	Descripción	USD CIF	Part. %	Acum. %
8517	Teléfonos, incluidos los celulares y los de otras redes inalámbricas	126	12%	12%
8529	Partes identificables como destinadas, exclusiva o principalmente, a los aparatos de la partida 85.25	58	6%	18%
8471	Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos y sus unidades; lectores magnéticos	55	5%	23%
8602	Las demás locomotoras y locotractores; tenderes.	40	4%	27%
8711	Motocicletas y ciclomotores	31	3%	30%
9405	Aparatos de alumbrado, incluidos los proyectores, y sus partes, no expresados ni comprendidos en otra parte	18	2%	32%
8708	Partes y accesorios para automóviles de las Partidas 87.01 a 87.05	17	2%	34%
8528	Monitores y proyectores, que no incorporen aparato receptor de televisión...	15	1%	35%
8516	Calentadores eléctricos de agua de calentamiento instantáneo o acumulación y calentadores eléctricos de inmersión	14	1%	37%
8429	Topadoras frontales («bulldozers»), topadoras angulares («angledozers»), niveladoras, traíllas («scrapers»), palas mecánicas...	13	1%	38%
		635	62%	100%
		1021	100%	

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

Noticias breves

Desaceleración marginal. El 02 de abril se informó que el índice PMI de manufacturas pasó de 51,6 puntos en febrero a 51 puntos en marzo. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad. Por lo tanto, el índice estuvo en terreno positivo pero a un ritmo menor que en el mes anterior.

Los subíndices de producción y empleo cayeron y el de las órdenes de compra de nuevos productos se desaceleró levemente. Los precios de los insumos se debilitaron pero los precios de los bienes finales se elevaron, ayudando a expandir los márgenes de las empresas.

“El impulso de crecimiento del sector manufacturero chino se debilitó en marzo pero a un ritmo marginal”, dijo un analista. “La demanda no fue tan fuerte como se esperaba, lo que llevó a una menor disposición de los manufactureros a producir y recomponer inventarios. Sin embargo, la capacidad de generar ganancias se fortaleció por el incremento estable de las nuevas órdenes de compra y la desaceleración en los precios de los insumos”.

Argentina y el BAAI. El 26 de marzo la vocera del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (BAAI), Laurel Ostfield, afirmó que Argentina podría convertirse en miembro oficial del banco antes de fin de año. El BAAI ya había aprobado el ingreso a fin de 2017 y ahora falta que el Congreso argentino dé su autorización y que el país realice el primer depósito a la entidad.

“Esperamos que a fin de año Argentina complete el ingreso. Argentina tiene que terminar con los trámites domésticos e integrar el primer 20 por ciento de la cuota, con las reglas locales para

completarlo”, dijo Ostfield en un encuentro con la prensa en Buenos Aires.

Ostfield dijo que el BAAI podría aportar financiamiento en proyectos PPP (participación público-privada) que beneficien las conexiones del país con Asia. Un proyecto que mencionó fue la construcción del del Túnel de Agua Negra entre Argentina y Chile por la cordillera de los Andes.

La lucha contra los riesgos financieros. El presidente de China Xi Jinping les dijo a los gobiernos locales y empresas estatales que deberían redoblar esfuerzos en las “**Tres Batallas Críticas**” contra el riesgo financiero, la contaminación ambiental y la pobreza.

En la reunión del Comité Central de Asuntos Económicos y Financieros, Xi destacó que la prevención y reducción de los riesgos financieros es clave para la seguridad nacional, el desarrollo del país, y la seguridad de la propiedad que son tres factores necesarios para alcanzar un crecimiento de alta calidad.

Algunos puntos que mencionó son: la reducción de los cocientes de apalancamiento de los gobiernos locales y empresas estatales, la introducción de políticas individualizadas en los distintos mercados financieros, el fortalecimiento de la coordinación de los gobiernos nacionales, provinciales y locales, y la mejora en la capacidad de monitoreo y control de los gobiernos locales.

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