

Instituto de Estrategia Internacional

En Cont@cto **CHINA**

## **70° aniversario de la RPC**

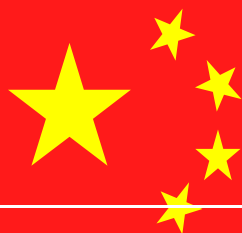
El 16 de septiembre de 2019, con motivo del 70° aniversario de la fundación de la República Popular China el 1 de octubre, se realizó una recepción en el Centro Cultural Kirchner en Buenos Aires... Pág. 1

### **En este número**

70° aniversario de la RPC  
El yuan digital  
Negociaciones China-EEUU  
Taiwán: dos aliados menos  
Hong Kong: siguen las protestas  
Se jubila Jack Ma  
Harina de soja a China  
Indicadores económicos  
Comex chino: bajas  
IPC, IPP: mixto  
Argentina-China: comercio bilateral  
Noticias breves

瞭望

中国





Fundada en 1943

## Contenido

|  | <b>Página</b>                                     |
|--|---|
| <b>INSTITUTO DE ESTRATEGIA INTERNACIONAL</b>   | <b>i</b>  |
| <b>Presidente Ejecutivo:</b> Enrique S. Mantilla   |   |
| <b>Observatorio África</b><br>Director: Francisco G. Palmieri  | 70° aniversario de la RPC 1                       |
| <b>Observatorio Asia Pacífico</b><br>Director: Claudio J. Levalle                                    | El yuan digital 2                                 |
| <b>Observatorio China</b><br>Directora: Sofía E. Mantilla  | Negociaciones China-EEUU 13                       |
| <b>Observatorio Financiero</b><br>Director: Luis Aguirre   | Taiwán: dos aliados menos 14                      |
| <b>Observatorio India</b><br>Director: Ricardo Mase  | Hong Kong: siguen las protestas 17                |
| <b>Observatorio de Inteligencia Comercial</b><br>Director: Analía Gay                                | Se jubila Jack Ma 19                              |
| <b>Observatorio Inversiones</b><br>Director: Julián Rooney   | Harina de soja a China 20                         |
| <b>Observatorio Logística Internacional</b><br>Director: Eduardo Martínez Arnau                      | Indicadores económicos 21                         |
| <b>Observatorio OMC</b><br>Director: Pablo G Strada  | Comex chino: bajas 22                             |
| <b>Observatorio MA y Desarrollo Sustentable</b><br>Director: Ariel Marcelo Stainoh                   | IPC, IPP: mixto 22                                |
| <b>Observatorio Pymex</b><br>Director: Ricardo Rozemberg   | Argentina-China: comercio bilateral 23            |
| <b>Director de Proyectos Especiales</b><br>Director: Daniel A. Polski                                | Noticias breves 24                                |
| <b>Observatorio Responsabilidad Social Corporativa y Sociedad Civil</b><br>Directora: Lucila Lalanne | Foro Empresarial Argentina-China 24               |
| <b>Observatorio Seguridad Internacional</b><br>Director: Julio A. Hang                               | Nuevas habilitaciones para exportar carne 24      |
| <b>Observatorio TICs</b><br>Directora: Sofía E. Mantilla   | Acuerdo entre las aduanas de China y Argentina 24 |
|  | Un nuevo aeropuerto 24                            |
|  | Sorpresa en manufacturas 25                       |
|  | Reporte anual de Defensa en Japón 25              |
|  | EEUU sanciona a China por Irán 25                 |

**En Cont@cto CHINA**

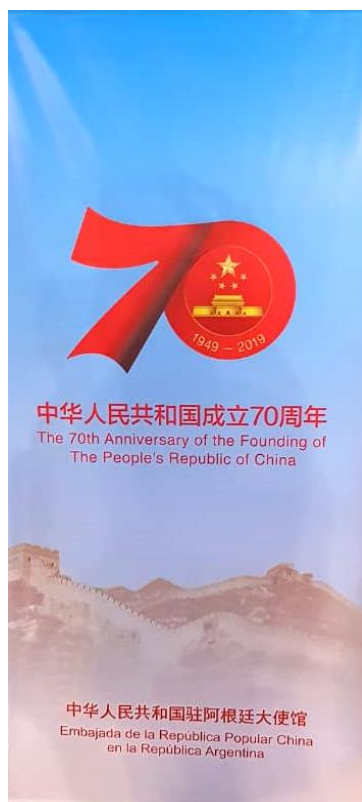
Título de Marca: 2.364.931

**Observatorio China**

**Editora:** Sofía E. Mantilla

## 70° aniversario de la RPC

El 16 de septiembre de 2019, con motivo del 70° aniversario de la fundación de la República Popular China el 1 de octubre, se realizó una recepción en el Centro Cultural Kirchner en Buenos Aires.



La celebración fue organizada por la Embajada de China en Argentina y contó con una exposición sobre los principales hitos de la historia china después de 1949, incluyendo el proceso de Reforma y Apertura a partir de 1978, el ingreso de China a la OMC en 2001, y la iniciativa de La Franja y La Ruta lanzada en 2013.

Otra área estuvo dedicada a la relación bilateral sino-argentina y su profundización desde la firma de la Asociación Estratégica Integral en 2014. El embajador de China en Argentina, Zou Xiaoli, afirmó que “pese a la gran distancia que separa nuestros dos países, con el transcurso de los últimos 47 años, a raíz del establecimiento de los lazos diplomáticos, China y Argentina se han unido en una relación cada día más intensa, que se caracteriza por la creciente cooperación, mutuamente beneficiosa, y un mayor afecto entre pueblos”.

En el plano comercial, se destacó la firma de protocolos sanitarios y fitosanitarios para diversos productos agroindustriales, incluyendo arándanos, cerezas, carnes y, más recientemente, harina de soja.

A su vez, hubo distintas actividades culturales y espectáculos artísticos, en los que sobresalió la Compañía del Teatro de Danza y Ópera de Hangzhou.

En los días previos al 1 de octubre, la Oficina de Información del Consejo de Estado de China publicó cuatro nuevos libros blancos:

- 1) La seguridad Nuclear en China.
- 2) Igualdad, Desarrollo y Compartir: el progreso de la causa de la mujer en 70 años desde la fundación de la nueva China.
- 3) Buscando la felicidad de las personas: 70 años de progreso en Derechos Humanos en China.
- 4) China y el Mundo en la Nueva Era.

En este último, se lee: “Durante los últimos 70 años, el éxito de China se debió al liderazgo del Partido Comunista. Debido al vasto territorio de China y sus condiciones nacionales complejas, la gobernanza de China es singularmente difícil. Sin un liderazgo centralizado, unificado y firme, China hubiera tendido hacia la división y la desintegración y hubiera causado un caos extendido más allá de sus fronteras”.

# El yuan digital

## Introducción

El 10 de agosto de 2019, Mu Changchun, flamante director del Instituto de Investigación de Monedas Digitales del Banco Popular de China (BPC) anunció en el Foro de Finanzas de China del Foro de Yichun: “Podría decirse que la moneda digital del Banco Central está lista”.

El BPC viene estudiando la posibilidad de crear su propia moneda soberana en formato digital desde el año 2014. Ese año, el entonces presidente de la entidad, Zhou Xiaochuan, estableció un programa de investigación sobre monedas digitales e innovación que buscaba calibrar el impacto legal, económico y financiero del auge de criptomonedas como Bitcoin y de medios electrónicos de pagos como Alipay y Wepay, y definir las bases para la creación de una moneda digital propia.

En 2016 el BPC indicó con una notificación oficial que quería implementar el yuan digital “lo antes posible” y en 2017 el proceso se consolidó con la creación del Instituto de Investigación de Monedas Digitales en el BPC que hoy dirige Mu (antes había sido Director Adjunto de la División de Pagos y Liquidación Central).

Según datos de la Oficina Estatal de Propiedad Intelectual (SIPO, por sus siglas en inglés), en agosto de 2019 el BPC tenía presentadas 74 patentes vinculadas a la temática de las monedas digitales.

El 2 de agosto, el BPC realizó una conferencia para analizar la situación económica y financiera nacional e internacional, transmitir los objetivos del Comité Central del PCCh y del Consejo de Estado, y delinear la agenda de trabajo para la segunda mitad de 2019. Allí, se establecieron los objetivos de “acelerar el ritmo de la investigación y el desarrollo de la moneda digital de China, realizar un seguimiento y estudiar la tendencia de desarrollo de la moneda virtual en el país y en el extranjero, y seguir fortaleciendo la solución al riesgo financiero de Internet”.

Otros países también están estudiando la emisión de una moneda digital. Según el informe “Proceeding with caution – a survey on central bank digital currency” del Banco de Pagos Internacionales (BIS) publicado en enero de 2019, en una encuesta de 63 Bancos Centrales, la mayoría está realizando investigaciones sobre monedas digitales, pero muy pocos están en una etapa de prueba piloto o pronostican la emisión de una moneda digital en el corto o mediano plazo. Las instituciones que más beneficios ven generalmente pertenecen a países emergentes y esto tiene que ver con las oportunidades de inclusión financiera y las deficiencias de infraestructura vinculada al sistema tradicional.

Sin embargo, el proyecto del yuan digital de China cobra importancia por su factibilidad técnica, su cercanía temporal y sus implicancias geopolíticas.

Cuando en junio de 2019 Facebook publicó el libro blanco sobre su moneda digital Libra, se intensificó el debate sobre la respuesta de China ante el surgimiento de una nueva moneda con potencial internacional y se expandieron los rumores sobre el lanzamiento inminente del yuan digital. Algunos medios mencionaron el 11

de noviembre como una fecha posible, pero a fines de agosto el BPC dijo que esto era una “especulación infundada”.

Lo cierto es que, como dijo Mu Changchun, el proyecto está “listo” y será cuestión de tiempo para que el yuan digital se vuelva una realidad. Algunas razones señaladas por el BPC para su adopción son:

- **Garantizar la soberanía monetaria:** mantener la centralidad del Banco Central y garantizar la efectividad de la transmisión de la política monetaria en un contexto de transformaciones tecnológicas.
- **Fortalecer el monitoreo de la economía:** mejorar el cálculo exacto de variables macroeconómicas en tiempo real y reducir las asimetrías de información entre instituciones financieras y reguladores.
- **Promover la internacionalización del renminbi:** facilitar y promover el uso del renminbi en otros países.
- **Reducir los costos operativos:** bajar costos de emisión, operación y mantenimiento de la moneda nacional.
- **Combatir el delito:** prevenir y combatir los delitos de evasión de impuestos, lavado de dinero, financiamiento del terrorismo, y otras actividades ilícitas.

No hay todavía un documento oficial o whitepaper que presente todos los detalles técnicos del yuan digital pero, a raíz de trabajos del BPC sobre distintos aspectos de las monedas digitales e intervenciones de altos funcionarios en conferencias y seminarios, se ha podido reconstruir las líneas generales del proyecto. Por ejemplo, a fines de agosto de 2019, Binance Research, el área de investigación del exchange de criptomonedas Binance, publicó el trabajo “First Look: China’s Central Bank Digital Currency” sobre las características esperadas del yuan digital.

En síntesis, se trataría de una moneda digital soberana emitida centralmente por el BPC, operada por medio de una estructura en 2 niveles (BPC-entidades y entidades-público general), intercambiada a través de billeteras digitales que no requerirán una cuenta bancaria o conexión a Internet, y manejada con un sistema de “anonimato controlado”. Por lo tanto, no será una criptomoneda descentralizada.

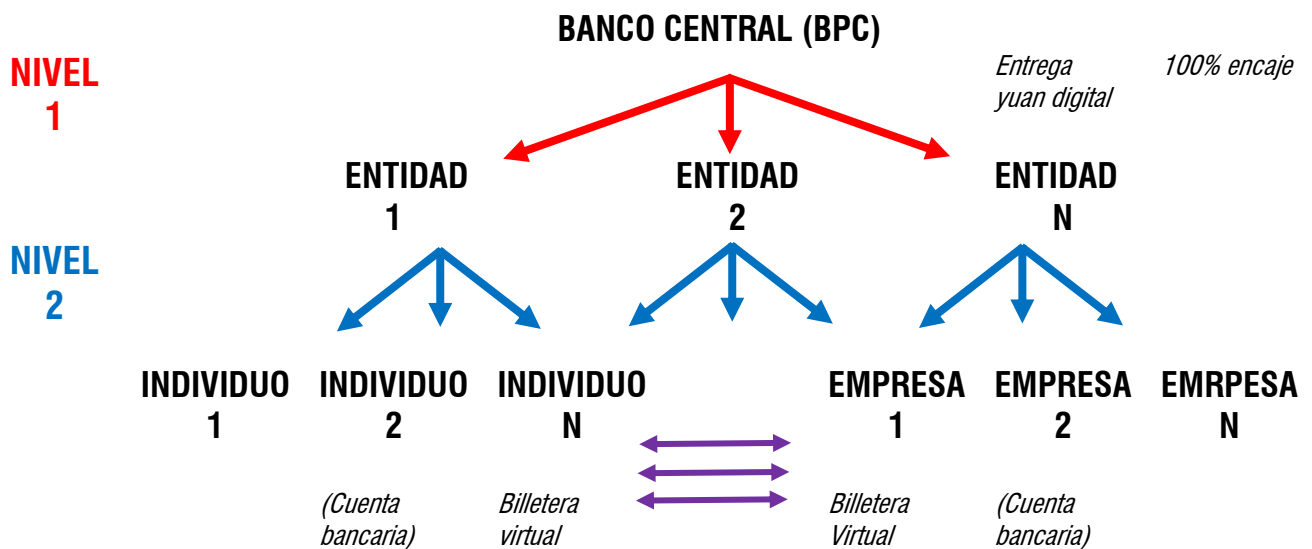
### Características técnicas

Según Mu Changchun, el yuan digital, también conocido como DC/EP (Digital Currency/ Electronic Payments), será una moneda digital y herramienta de pago electrónico con los mismos atributos funcionales que el efectivo. “Lo definimos como una herramienta de pago digital con características de valor”, dijo en un seminario a principios de septiembre, según informó el Shanghai Securities Journal.

El BPC sería el emisor único y central del yuan digital, manteniendo así el control sobre la variación de la oferta monetaria, y el estatus del yuan como moneda de curso legal. En términos de oferta monetaria, se trataría de una modificación de la composición del M0 (billetes y monedas en circulación) de formato físico a digital. La moneda sería guardada en billeteras virtuales de los usuarios bajo la forma de libros de contabilidad digitales verificados por criptografía y algoritmos de consenso.

La gestión centralizada de la moneda digital, a diferencia de las criptomonedas descentralizadas como Bitcoin, tiene como base la concepción del papel del Banco Central como responsable de la moneda de curso legal de un país con funciones de política monetaria y regulación macroprudencial.

La estructura operativa del yuan digital sería de 2 niveles:



Las principales características de cada nivel serían:

| El yuan digital: estructura en 2 niveles |  |
|--|--|
| <b>Nivel 1<br/>BPC-Entidades</b>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Actores:</b> el primer nivel sería entre el BPC y un grupo de entidades seleccionadas (bancos comerciales y otras instituciones).</li> <li>• Algunas instituciones mencionadas en los medios como posibles participantes son: ICBC, Banco de Construcción de China, Banco de China, Banco Agrícola, Alibaba, Tencent, y Union Pay.</li> <li>• A largo plazo, el objetivo sería extender la disponibilidad del yuan digital a otros países vía entidades corresponsales, contribuyendo así a la internacionalización del renminbi.</li> </ul> |

- **Funcionamiento:** el BPC emitiría y canjearía el yuan digital sólo a través de las entidades seleccionadas.
- Estas deberán pagarle al BPC el 100% del monto de la moneda digital que adquieran para después poder distribuirla, por lo que no habrá un sistema de reserva fraccionaria.
- “La institución comercial pagará al Banco Central el 100% en su totalidad, y la moneda digital del Banco Central seguirá siendo la deuda del Banco Central, que está garantizada por la garantía de crédito del Banco Central”, explicó Mu en el Foro de Finanzas de China a mediados de agosto.
- De esta manera, se “garantiza que la moneda digital del Banco Central no esté sobrerrepresentada”, dijo. “Dado que no afecta el mecanismo de transmisión de la política monetaria existente, no fortalecerá el efecto procíclico bajo el entorno de presión, por lo que no tendrá un impacto negativo en la economía real”. En la actualidad, el coeficiente de encaje de China es del 10,5% (septiembre de 2019).
- Así, el BPC alcanzaría su objetivo de reemplazar el M0 (billetes y monedas en circulación) de China con la moneda digital sin socavar el sistema actual de emisión y circulación monetaria. Para el Banco Central, los componentes de la oferta monetaria M1 y M2 (incluye depósitos bancarios) ya han sido digitalizadas, por lo que no es necesario tomar pasos adicionales en ese sentido. “El sistema de compensación de pagos interbancarios que admite la circulación M1 y M2, el sistema bancario en línea de los bancos comerciales, y varios tipos de métodos de pago en línea de las instituciones de pago no bancarias son cada vez más eficientes y pueden satisfacer las necesidades del desarrollo económico de China. Por lo tanto, usar la moneda digital del banco central para hacer una alternativa a M1 y M2 no ayudaría a mejorar la eficiencia de los pagos, y sería un gran desperdicio de los sistemas y recursos existentes”, dijo Mu.
- Asimismo, el BPC no competiría con los depósitos de los bancos comerciales en la generación de intereses. Los tenedores de la moneda digital no recibirían un interés del BPC a menos que el dinero esté en el Banco Central como depósito de un banco comercial. De esta manera, desde la perspectiva del usuario, el proceso de depósitos y retiros ocurriría de forma similar a la que está habituado en la actualidad con su banco comercial doméstico.
- En cuanto a la posibilidad de que puedan realizar contratos inteligentes, el BPC afirmó que sólo permitiría aquellos que no se excedan de los “requerimientos monetarios básicos”. No hay detalles hasta el momento sobre esta definición. Según Mu, se podrán realizar contratos inteligentes que “benefician la función monetaria, pero seguiremos siendo más cautelosos con respecto a los contratos inteligentes que exceden la función monetaria” ya que algunos podrían atentar contra alguna característica central del dinero (unidad de cuenta, medio de pago, reserva de valor) o

## Nivel 2 Entidades-Público

contra la internacionalización del renminbi.

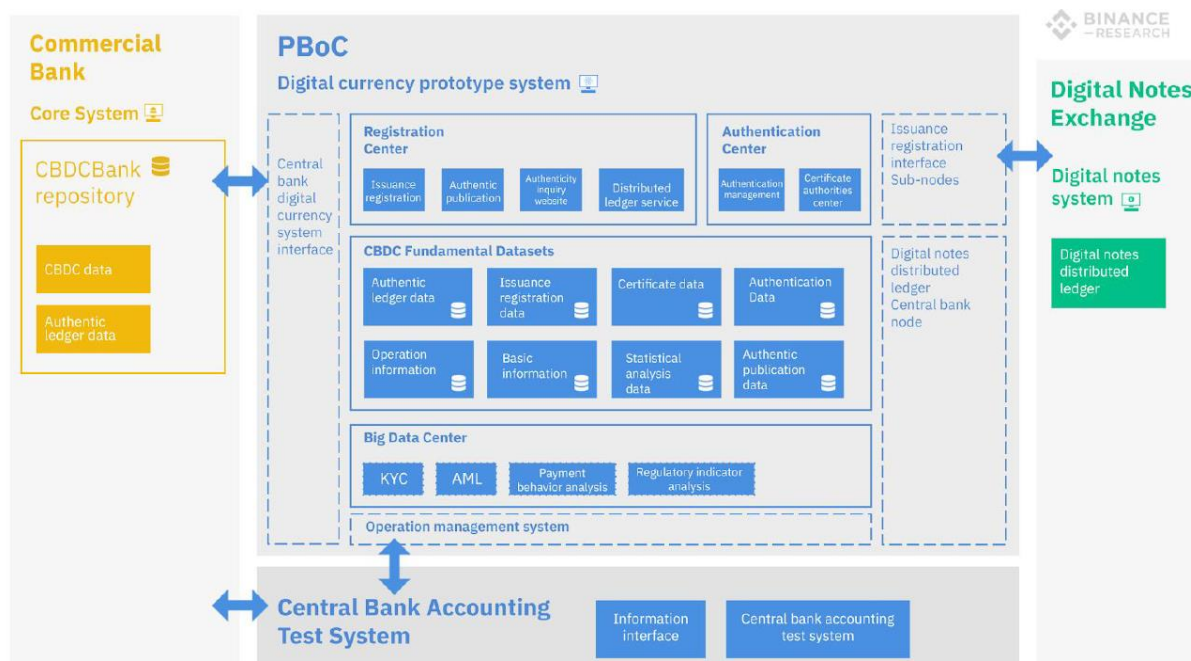
- **Tecnología:** este nivel se organizaría en un Blockchain con permisos.
- **Privacidad:** las entidades estarán registradas en el BPC.
- **Actores:** El segundo nivel sería entre las entidades seleccionadas y el público general (individuos y empresas).
- **Funcionamiento:** las entidades serían las responsables de distribuir el yuan digital al público.
- Los consumidores y empresas descargarían la aplicación de una billetera virtual (sea de un banco u otra organización), se registrarían en la misma (todavía no se sabe cuáles serán los requisitos para registrarse), y a partir de ahí realizarían las transacciones que deseen. Sólo se necesitaría el vínculo con una cuenta bancaria si se quisiera cargar la billetera virtual.
- En cuanto a estas billeteras virtuales, la idea es que los usuarios puedan realizar transacciones sin necesidad de tener una cuenta bancaria y sin necesidad de tener una conexión a Internet, emulando lo que sucede con el efectivo. Esto último se lograría acercando un celular a otro usando un NFC (Near Field Communication). “Ni Libra puede hacer esto”, dijo Mu.
- **Tecnología:** todavía no se sabe si se utilizaría o no un Blockchain en este nivel para manejar las liquidaciones y compensaciones ya que se requiere un ritmo de transacciones por segundo muy elevado para funcionar bien en el contexto minorista actual.
- El BPC tiene como objetivo alcanzar una capacidad de 300.000 transacciones por segundo. En el Día de los Solteros de 2018, el pico más alto fue de 92.771 transacciones por segundo, mientras que el diseño de Libra, por ejemplo, apunta a un ritmo de 1000 transacciones por segundo.
- Por este motivo, Mu explicó que el BPC mantiene una postura “técnicamente neutral y no interfiere con las opciones de ruta técnica de las organizaciones comerciales. Cuando las organizaciones comerciales intercambian moneda digital por el público, se puede usar la tecnología Blockchain o el sistema de cuenta tradicional. No importa qué ruta técnica se adopte, el Banco Central puede adaptarse”. Es así que cada entidad podría usar un sistema propio y se podría dar una situación de competencia entre ellas.
- **Privacidad:** Mu caracterizó el segundo nivel como un sistema de “anonimato controlado” con transacciones anónimas desde la perspectiva de los usuarios, pero con posterior supervisión y control del BPC.
- Indicó que el BPC busca un “equilibrio” entre el anonimato de las



transacciones demandada por los usuarios y el cumplimiento de los requisitos de AML/CFT/ATA (Anti-Money Laundering, Countering the Financing of Terrorism, Anti-Terrorism Act) y de lucha contra la evasión impositiva.

- Según un trabajo de 2018 de Yao Qian, anterior director del Instituto de Investigación de Monedas Digitales del BPC, el yuan digital tendría una identificación del usuario y, cada vez que se realice una transacción, se generaría un nuevo string con la identidad del nuevo dueño.
- Según Binance, existe la posibilidad de que el BPC obtenga la historia de las transacciones de cada unidad del yuan digital y pueda vincular la identidad de los individuos con sus billeteras virtuales. Esto tiene implicancias sobre la privacidad financiera de los individuos.
- Aquí, es necesario monitorear la capacidad de acción que tendría el BPC o las entidades sobre las cuentas de los individuos (imponer límites o topes a las transacciones, congelar cuentas o fondos de determinados usuarios), más allá de las regulaciones para combatir el delito. Otro punto crítico es el vínculo del yuan digital con el sistema de crédito social.
- En el trabajo de Yao Qian, se menciona la construcción del yuan digital en base al concepto de “una moneda, dos repositorios, tres centros” con consecuencias sobre la privacidad y el anonimato (ver Gráfico 2):
  - **Una moneda:** el yuan digital.
  - **Dos repositorios:** en primer lugar, las bases de datos del BPC y las entidades comerciales, y en segundo lugar, las billeteras digitales de individuos y empresas.
  - **Tres centros:**
    - ✓ **Centro de autenticación:** el BPC implementaría un manejo centralizado de la información sobre la identidad de las instituciones financieras y de los usuarios finales. En la etapa inicial, el BPC sólo autenticaría y manejaría la identidad de las entidades, pero se estima que en el futuro se construirían servicios de autenticación para usuarios finales.
    - ✓ **Centro de registros:** se registraría la identidad de cada unidad del yuan digital y sus usuarios correspondientes, y se completaría el registro para emisión, transferencia y canje.
    - ✓ **Centro de análisis de Big Data:** se utilizaría para prevenir lavado de dinero, analizar comportamientos de pagos, monitorear los indicadores regulatorios en tiempo real, entre otras funciones.

Gráfico 2: Una moneda, dos repositorios, tres centros



Fuente: Binance.

“Este sistema de entrega dual es adecuado para las condiciones nacionales de China y puede utilizar los recursos existentes para movilizar el entusiasmo de los bancos comerciales y el nivel de aceptación”, dijo Mu. En su visión, las ventajas de este sistema son:

- **Adaptarse a la realidad de la economía china:** Mu explicó que, en una estructura de un nivel, el BPC sería el único encargado de manejar la interacción con el público general. Esto traería “grandes desafíos” por el extenso territorio del país, el gran tamaño de la población, y la complejidad de la economía china, con diferentes niveles de desarrollo, recursos, educación y uso de tecnologías. “Desde la perspectiva de mejorar el acceso y aumentar la disposición del público al uso, se debe adoptar un marco operativo de dos niveles”, concluyó.
- **Aprovechar capacidades de las entidades seleccionadas:** la estructura de dos niveles le permite al BPC “aprovechar al máximo los recursos, talentos y ventajas tecnológicas de las organizaciones comerciales, promover la innovación y competir por la excelencia”.
- **Minimizar riesgos financieros:** el BPC considera que la estructura de dos niveles ayudaría a evitar una concentración excesiva de riesgos financieros.
- **Evitar desintermediación:** un sistema dual evita que se produzca una desintermediación financiera, sobre todo en el caso de los bancos regionales. Además, evita que la suba de precios de los activos

causada por la desintermediación financiera incrementa el costo de financiamiento y perjudica la economía en su conjunto.

- **Frenar la demanda de criptomonedas:** “adoptar un sistema de dos niveles para emitir y convertir la moneda digital legal del Banco Central también es propicio para frenar la demanda del público de activos encriptados y consolidar nuestra soberanía de la moneda nacional”, dijo Mu.

## Visiones sobre Libra

En los últimos meses, varios funcionarios y académicos chinos dieron sus opiniones sobre el proyecto Libra de Facebook.

En julio de 2019, el ex presidente del BPC, Zhou Xiaochuan dijo que, más allá del éxito o fracaso de Libra en sí, el concepto de una moneda y sistema de pagos transfronterizo llegó para quedarse, por lo que “China deberá hacer buenos preparativos y hacer que el yuan sea una moneda más fuerte”.

El mismo mes, el director del Buró de Investigaciones del BPC, Wang Xin, dijo en un seminario de la Universidad de Beijing que la entidad sigue “de cerca” la evolución de Libra. Afirmó que, si esta moneda se usara para realizar pagos internacionales, entonces cumpliría la función del dinero y tendría influencia sobre la política monetaria, estabilidad financiera y sistema monetario internacional.

Señaló que una de las preguntas que surge con Libra es su relación con el dólar estadounidense. Aunque el valor se fijaría en relación con una canasta de monedas, la influencia del dólar podría ser desproporcionada. “Si la moneda digital se asociara estrechamente con el dólar, crearía un escenario bajo el cual las monedas soberanas coexistirían con monedas digitales centradas en el dólar. Pero, en esencia, habría un solo jefe, el dólar estadounidense y EEUU. Esto traería una serie de consecuencias económicas, financieras y hasta de política internacional”, dijo.

Asimismo, durante el Foro Económico Global en Dalian, el economista chino Zhu Min, director del Instituto Nacional de Investigación Financiera de la Universidad de Tsinghua, dijo que Libra “tendrá un gran impacto sobre el sistema financiero existente, el sistema monetario, e incluso el sistema futuro de reservas”. No obstante, afirmó que el proyecto todavía se encuentra en sus etapas iniciales y que tiene algunos problemas potenciales tales como el manejo de las reservas, el apalancamiento y el mecanismo de gestión centralizada.

Por su parte, en julio Mu Changchun escribió un artículo de opinión en Caixin, “Libra de Facebook necesita supervisión de los Bancos Centrales”. Allí, indicó que un proyecto de semejante envergadura no podría tener lugar sin el apoyo y la supervisión de los Bancos Centrales, tanto desde la perspectiva de la política monetaria como de la regulación macroprudencial. Además, dadas sus implicancias para transacciones transfronterizas, es necesario evitar que se convierta Libra en un monopolio. Para ello, quizás se termine creando un banco central internacional.

Sus principales observaciones fueron:

| <b>Mu Changchun sobre Libra</b>   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Activos de reserva</b>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Según el whitepaper, Libra será respaldado por una reserva de activos reales incluyendo depósitos bancarios y títulos públicos de corto plazo. El interés que se gane sobre los activos de reserva será usado para cubrir los costos del sistema y promover su crecimiento. Esta estructura es similar a un fondo del mercado monetario o un banco en la sombra, y por lo tanto tiene un requisito de ganancias relativamente altas.</li> <li>• “Los Bancos Centrales generalmente ofrecen tasas de interés bajas o nulas, por lo que sería difícil para Libra alcanzar el nivel de ganancia que necesita. Por lo tanto, es más probable que las instituciones financieras se conviertan en custodias de sus activos de reserva incluyéndolas en sus hojas de balance. Aunque estos fondos se invertirían en activos estables y de bajo riesgo, existe el riesgo de que se reduzca el valor de estos activos, generando una depreciación de la moneda”.</li> <li>• “Libra no estará fijado a una moneda fiduciaria específica, sino que estará respaldada por una canasta de activos de baja volatilidad, tales como depósitos bancarios y títulos públicos de corto plazo denominados en monedas de países con bancos centrales estables y confiables. Esto podría requerir que las instituciones internacionales como el FMI controlen la circulación de Libra y monitoreen los tipos de cambio. De lo contrario, esto llevaría a un arbitraje de la tasa de interés, donde los países compiten para imprimir dinero y convertirlo a Libra”.</li> <li>• Si Libra ofrece una moneda estable, las personas que viven en países en vías de desarrollo con monedas volátiles podrían elegirla en detrimento de sus monedas locales, generando una presión a la depreciación y al deterioro de las condiciones económicas de sus países. “Para una economía con moneda inestable, llevará al riesgo cambiario”, dijo Mu.</li> <li>• “Los bancos centrales cuyas monedas sean utilizadas como activos de reserva de Libra deberán crear un mecanismo de clearing si se establece un tipo de cambio fijo con una canasta de monedas”.</li> </ul> |
| <b>Regulación macroprudencial</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Asociación Libra actuará como un Banco Central responsable de la emisión y liquidez de Libra. Aquí, hay una pregunta sobre la capacidad de la Asociación Libra para llevar adelante una gobernanza justa y equilibrada.</li> <li>• Más allá de eso, el whitepaper de Libra no especifica las responsabilidades de los distribuidores no bancarios autorizados en caso de un deterioro de liquidez en el mercado. “El arreglo de confiar en terceros para hacer un mercado es muy riesgoso”, dijo.</li> <li>• Existe una tensión entre el cumplimiento de regulaciones KYC, antilavado y antiterrorismo, por un lado, y la provisión de anonimato a los usuarios que podrán tener más de una billetera o dirección. En esa tensión, no está claro si Libra y Calibra manejarían activos sin cumplir esas responsabilidades.</li> </ul>  |

|            |   |
|------------|---|
|            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• El anonimato es otro tema importante. Facebook ha dicho que no obtendrá datos de Calibra pero no dijo que no le proveería datos a Calibra. Los usuarios serán básicamente los mismos de Facebook o Whatsapp.</li> </ul>  |
| Tecnología | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Según Mu, el BPC bajó el código de Libra y realizó una serie de pruebas que indican que el proyecto todavía está en sus “etapas iniciales” y que “la calidad del código es inestable”.</li> <li>• Puso en duda la capacidad de cumplir la transición de un Blockchain con permisos a uno sin permisos en el plazo de 5 años. “Creemos que Libra tomará el camino de una tecnología híbrida en capas que combinará una arquitectura de procesamiento de distribución centralizada con tecnología de Blockchain”, vaticinó.</li> <li>• Asimismo, afirmó que el ritmo de 1000 transacciones por segundo es insuficiente para cumplir la demanda actual del comercio minorista.</li> </ul> |

## Después del dólar

El debate sobre la hegemonía del dólar estadounidense y el surgimiento de una mayor competencia entre monedas nacionales, privadas y criptomonedas descentralizadas serán una característica estable de los próximos años.

El 23 de agosto de 2019, el presidente del Banco de Inglaterra, Mark Carney, dio un discurso en el simposio anual de Jackson Hole en EEUU sobre los desafíos que enfrenta la política monetaria en el actual sistema financiero internacional.

Según Carney, es necesario que este sistema refleje mejor la realidad de una economía global multipolar. Afirmó que el renminbi chino es el candidato de punta para obtener el estatus de moneda de reserva global. La economía china tiene una posición dominante en el orden mundial y el comercio internacional, el renminbi ha experimentado un crecimiento en las finanzas internacionales, y ha mejorado como reserva de valor gracias a las reformas monetarias, cambiarias y financieras del gobierno chino. Asimismo, la iniciativa de La Franja y La Ruta podría ayudar a impulsar el uso del renminbi en el comercio y las finanzas. Sin embargo, Carney opinó que China todavía está lejos de alcanzar la posición dominante.

Explicó que las transiciones entre monedas de reserva globales son “eventos raros” dado que el diseño del sistema internacional suele reforzar la posición de la moneda dominante. En el caso de la transición de la libra esterlina del Reino Unido al dólar de EEUU en el siglo XX, hay que tener en cuenta que, más allá del impacto de la Primera Guerra Mundial y los arreglos institucionales que llevaron a la creación del sistema de la Reserva Federal, en un comienzo EEUU fue un “hegemón reticente”. Esto llevó a una suerte de competencia entre Reino Unido y EEUU para suplementar las reservas nacionales de oro con moneda extranjera y mantener los niveles de oferta monetaria consistentes con pleno empleo. “El mundo resultante, con dos proveedores de monedas de reserva en competencia, ayudó a desestabilizar el sistema monetario internacional y algunos argumentarían que la falta de coordinación entre los hacedores de política monetaria

durante el período contribuyó a la escasez global de liquidez y empeoró la severidad de la Gran Depresión. La experiencia del período de entreguerras es una historia de precaución”, dijo Carney.

En este sentido, planteó que los problemas de coordinación son mayores cuando hay pocos emisores globales que cuando hay uno sólo o muchos. “Aunque con el tiempo el auge del renminbi podría proveer una solución de segundo mejor a los problemas actuales del sistema monetario y financiero internacional, el primer mejor sería construir un sistema multipolar”.

Señaló como mayor ventaja la diversificación, con una mayor oferta de activos seguros que aliviarían la presión a la baja sobre la tasa de interés de equilibrio global. A su vez, si muchos países emitieran activos seguros que compiten entre sí, esto forzaría a una baja en las primas. Otra ventaja sería la reducción de los shocks provenientes desde el núcleo financiero y, por lo tanto, de la sincronización entre ciclos financieros y comerciales. “Esto reduciría las fragilidades en el sistema e incrementaría la sustentabilidad de los flujos de capital, llevando a la suba de la tasa de interés de equilibrio. Aunque la probabilidad de un sistema monetario y financiero internacional multipolar sea distante desde nuestra visión actual, los avances tecnológicos proveen el potencial para que este mundo emerja. Esta plataforma estaría basada en lo virtual en vez de lo físico”.

Resaltó que, en este contexto, la tecnología tiene la capacidad de interrumpir las externalidades de red que impiden el desplazamiento de la moneda de reserva mundial actual, el dólar. Mencionó el caso de Libra como ejemplo de este potencial.

Dejó en claro que, para el Banco de Inglaterra, un jugador privado sistémico como sería Libra debe ser estudiado y regulado antes de su lanzamiento. “Como consecuencia, es una pregunta abierta si una Moneda Sintética Hegemónica (Synthetic Hegemonic Currency o SHC) no sería mejor provista por el sector público, quizás a través de una red de monedas digitales de Bancos Centrales”.

El camino de creación de esta SHC de una no estaría exento de riesgos, por ejemplo, el de fragmentación global en distintas Áreas Monetarias Digitales, pero igualmente sería interesante considerar la posibilidad por la magnitud de los desafíos del sistema actual y los riesgos que implicarían una transición hacia el renminbi como nueva moneda de reserva global.

## Negociaciones China-EEUU

Las negociaciones comerciales entre China y EEUU se retomarían alrededor del 10-11 de octubre de 2019 con una reunión entre el representante comercial de EEUU, Robert Lighthizer, y el vicepremier chino encargado de las negociaciones, Liu He.

Durante septiembre de 2019 hubo algunas señales de distensión del conflicto. El vocero del ministerio de Comercio de China, Guo Feng, indicó que las reuniones preliminares entre funcionarios de rango menor en Washington habían sido “constructivas”, pero no dio más detalles. Afirmó que “las empresas chinas han empezado, basándose en los mercados y en las reglas de la OMC, a averiguar precios y realizar compras de productos agrícolas estadounidenses, y también han completado una cantidad considerable de transacciones de soja y carne de cerdo”.

Por su parte, el presidente Trump anunció que, por el 70° aniversario del establecimiento de la República Popular China el 1 de octubre, había decidido demorar una suba de aranceles hasta el 15 de octubre para que no coincidiera con una fecha tan sensible. El aumento de aranceles es del 25% al 30% sobre productos valuados en USD 250 mil millones.

Sin embargo, en el discurso ante la Asamblea General de las Naciones Unidas, Trump hizo comentarios críticos hacia China. Dijo que después de su ingreso a la OMC en 2001, China no había adoptado las reformas prometidas, sino que “ha abrazado un modelo económico dependiente de barreras masivas a su mercado, fuertes subsidios estatales, manipulación de su moneda, dumping de productos, transferencias forzadas de tecnología, y robo a gran escala de propiedad intelectual y secretos comerciales”. En el contexto actual, sostuvo que “el pueblo estadounidense está absolutamente comprometido a restaurar el equilibrio a nuestra relación con China. Esperamos alcanzar un acuerdo beneficioso para ambos países. Pero, como he dejado en claro, no aceptaré un mal acuerdo para el pueblo estadounidense”.



Donald J. Trump  
@realDonaldTrump

At the request of the Vice Premier of China, Liu He, and due to the fact that the People's Republic of China will be celebrating their 70th Anniversary....



Donald J. Trump  
@realDonaldTrump

....on October 1st, we have agreed, as a gesture of good will, to move the increased Tariffs on 250 Billion Dollars worth of goods (25% to 30%), from October 1st to October 15th.

## Taiwán: dos aliados menos

En septiembre de 2019, en menos de una semana, Islas Salomón y Kiribati rompieron vínculos diplomáticos con Taiwán para pasar a reconocer de manera oficial a la República Popular China (RPC).

Fueron el séptimo y octavo país en tomar esta decisión desde que la presidente actual de Taiwán, Tsai Ing-wen, comenzó su mandato en 2016 (los otros fueron Santo Tomé y Príncipe, Gambia, Panamá, Burkina Faso, República Dominicana, y El Salvador). La mandataria ahora busca renovar el cargo en las elecciones de enero de 2020 y sin duda el tema del creciente papel de China en el Pacífico Sur jugará un papel importante.

Islas Salomón y Kiribati eran dos de principales los aliados de Taiwán en el Pacífico en términos de población, de alrededor de 660.000 y 120.000, respectivamente. Junto con Islas Marshall, Nauru, Palau y Tuvalu, representaban 1/3 de los países aliados a Taiwán.

Después de su decisión, Taiwán queda con relaciones formales con 15 países: **1)** Esuatini, **2)** Estado de la Ciudad del Vaticano, **3)** Belice, **4)** Guatemala, **5)** Haití, **6)** Honduras, **7)** Nicaragua, **8)** San Cristóbal y Nieves, **9)** Santa Lucía, **10)** San Vicente y las Granadinas, **11)** Paraguay, **12)** Islas Marshall, **13)** Nauru, **14)** Palau, **15)** Tuvalu.

### Islas Salomón y Kiribati

#### Islas Salomón

- **Anuncio:** el 16 de septiembre de 2019, el parlamento de las Islas Salomón votó a favor de romper relaciones con Taiwán después de 36 años, y reconocer en cambio a la RPC. La votación fue de 27 a favor, 0 en contra y 6 abstenciones, y posteriormente fue ratificada por el gabinete del primer ministro Manasseh Sogavare.
- El 20 de septiembre, Sogavare emitió un comunicado para explicar la estrategia. “Islas Salomón estará mejor servido tomando una decisión que refleje sus intereses de desarrollo de largo plazo en vez de permanecer en la incertidumbre sobre qué sucedería si algún día Taiwán democráticamente decide reunificarse con la China continental”. Agregó: “El reconocimiento formal de la soberanía de la RPC bajo la Resolución 2758 de la ONU es apoyado por todos los países de la ONU menos 16 países subdesarrollados, lo que genera preguntas sobre los intereses de quién sirve este apoyo de naciones pequeñas para representar contra la vasta mayoría de la democracia global”.
- En cuanto a la preocupación por la deuda, Sogavare afirmó que “no hay condiciones que nos obliguen a tomar deuda inmediatamente después de formalizar los lazos con la RPC. Somos un gobierno responsable que garantiza que, si necesitamos pedir créditos, lo haremos responsablemente de modo que podamos repagar estos créditos antes de que venzan sus plazos. Por ejemplo, sólo habrá préstamos para programas y proyectos que estén claramente definidos como motores económicos”.
- “Islas Salomón ha estado en su zona de confort por bastante tiempo y el país tiene temas de desarrollo que deben ser abordados y simplemente sería irresponsable aislar a un jugador global dispuesto a asistir a los países en vías de desarrollo y a los países



menos desarrollados en la búsqueda de las Metas de Desarrollo Sostenible de la ONU, incluyendo acciones en torno al cambio climático”.

- Según el diario *Solomon Times*, el Banco Central de las Islas Salomón preparó un informe titulado “Assessment of Potential Economic Impacts of Bilateral Relation Switch to China” que evaluaba el impacto potencial de la decisión. Allí señalaba que los principales riesgos eran el crecimiento del cociente de deuda sobre PIB, el impacto de esta mayor deuda sobre la recaudación fiscal y el desplazamiento de otras prioridades fiscales, y, por último, la reacción de EEUU ante la decisión.
- **Antecedentes:** la decisión de Islas Salomón era una posibilidad que estaba en agenda. Tras convertirse en primer ministro salomonense en abril 2019, Manasseh Sogavare anunció que haría una evaluación de la política exterior del país, despertando especulaciones sobre la posible ruptura de relaciones con Taiwán.
- A mediados de septiembre de 2019 el Grupo de Tareas parlamentario encargado de la evaluación presentó un informe recomendando establecer relaciones con China y firmar luego la adhesión a la iniciativa de La Franja y La Ruta.
- **Reacciones:**
- **Taiwán:** la cancillería de Taiwán sostuvo en un comunicado que la decisión es “extremadamente lamentable” y subrayó que la “condena fuertemente”. Dio por concluidos todos los proyectos de cooperación bilateral y llamó al retiro del personal de la embajada, misión técnica y misión médica.
- A su vez, indicó: “El gobierno de China ha recurrido una vez más a la diplomacia del dólar y a las falsas promesas de grandes sumas en ayuda extranjera para comprar a un puñado de políticos, y asegurar que el gobierno de Islas Salomón adopte una resolución para terminar las relaciones con Taiwán antes del día nacional chino el 1 de octubre. El objetivo de Beijing es disminuir la presencia internacional de Taiwán, perjudicar al pueblo taiwanés, y gradualmente suprimir y eliminar la soberanía de Taiwán. Es absolutamente evidente que China, a través de este caso, busca deliberadamente influir sobre las próximas elecciones presidenciales y legislativas de Taiwán”.
- Por su parte, la presidente de Taiwán, Tsai Ing-wen, emitió un comunicado en el que condenó la decisión de Islas Salomón. “Quiero enfatizar que Taiwán no participará de la diplomacia del dólar con China para satisfacer demandas poco razonables. Así no es como Taiwán aborda su diplomacia, y ni hablar del hecho de que las promesas de China de asistencia financiera muchas veces son vacías. Las contribuciones de Taiwán a Islas Salomón, particularmente en medicina, agricultura, educación y cultura, no pueden ser medidas en dólares”.
- **RPC:** Hua Chunying, vocera del Ministerio de Relaciones Exteriores de China, dijo en un comunicado que Islas Salomón tomó la decisión “como Estado soberano e independiente, y en concordancia con el reconocimiento del principio de Una sola

China, el cual constituye una tendencia irreversible de los tiempos actuales”. Asimismo, resaltó que China tiene relaciones diplomáticas con 178 países.

- Afirmó que China y los estados insulares del océano Pacífico atraviesan un momento positivo de las relaciones, sobre todo después de la visita de Xi Jinping a Papúa Nueva Guinea en noviembre de 2018. Invitó a Islas Salomón a “integrar y aprovechar los mecanismos de cooperación” con China.
- **EEUU:** el 17 de septiembre el vicepresidente de EEUU, Mike Pence, canceló una reunión con el primer ministro Sogavare que iba a tener lugar durante la reunión de la Asamblea General de la ONU en Nueva York o más adelante en Washington.
- El senador republicano Marco Rubio, crítico de China, escribió en su cuenta de Twitter: “Islas Salomón se ha convertido oficialmente en la última nación en sucumbir ante la presión del gobierno chino y cortado lazos con Taiwán. EEUU y la comunidad internacional deben contrarrestar el bullying de Beijing y los esfuerzos para aislar a Taiwán. Es hora de que el Congreso apruebe el Taipei Act bipartidista”. Este Taipei Act es una iniciativa presentada en septiembre de 2018 por senadores estadounidenses republicanos y demócratas que le permitiría al Departamento de Estado de EEUU rebajar las relaciones diplomáticas con cualquier país que tome acciones perjudiciales hacia Taiwán.

#### Kiribati

- **Anuncio:** el 20 de septiembre de 2019 Kiribati rompió relaciones diplomáticas con Taiwán.
- El presidente de Kiribati, Taneti Maamau, indicó que la decisión se tomó “después de una profunda revisión interna y una evaluación de nuestras relaciones internacionales de acuerdo con el mayor interés nacional para nuestro país y nuestro pueblo”.
- **Antecedentes:** China y Kiribati tuvieron relaciones diplomáticas desde 1980, cuando la isla se independizó del Reino Unido, hasta 2003 cuando Tarawa decidió establecer relaciones con Taiwán.
- Uno de los puntos importantes de la relación fue el establecimiento en territorio kiribatiano de la primera estación china de rastreo espacial en el exterior (China Space Tracking, Telemetry and Control Station). Esta fue clave en la misión Shenzhou 5 que le dio a China su primer vuelo espacial tripulado en 2003.
- **Reacciones:**
  - **China:** Geng Shuang, portavoz del ministerio de Relaciones Exteriores de China, dijo: “Ansiamos retomar las relaciones diplomáticas con Kiribati y abrir una nueva página en las relaciones de ambos países”. No dio detalles sobre la estación de rastreo espacial.
  - **Taiwán:** al igual que con Islas Salomón, la cancillería de Taiwán calificó la decisión como “extremadamente lamentable” y subrayó que la “condena fuertemente”.
  - “El presidente de Kiribati, Taneti Mamau, y ciertos miembros del partido gobernante durante mucho tiempo han tenido expectativas poco realistas sobre China y han

establecido intercambios frecuentes con China desde que el presidente Mamau comenzó su mandato en 2016. Recientemente, el gobierno de China ha ganado ventajas en la pesca y otras inversiones comerciales para establecer una presencia en Kiribati, penetrado en círculos políticos y extendido su influencia. El presidente Mamau también ha pedido asistencia financiera masiva a Taiwán para comprar aviones comerciales. Mientras que Taiwán está dispuesta a ayudar a Kiribati en desarrollar infraestructura civil para el beneficio de su pueblo, la ayuda para comprar aviones con fines comerciales no es consistente con el espíritu de la Ley de Cooperación Internacional y Desarrollo de Taiwán... Según información obtenida por Taiwán, el gobierno chino ha prometido proveerle fondos plenos para la compra de varios aviones y transportes comerciales, atrayendo a Kiribati para cambiar sus relaciones diplomáticas”.

## Hong Kong: siguen las protestas

El 4 de septiembre de 2019 la jefa de gobierno de Hong Kong, Carrie Lam, anunció que retiraría de manera formal el controvertido proyecto de ley de extradición que causó hondo malestar en la población hongkonesa y desembocó en meses de manifestaciones masivas.

En un video dirigido a la población, Lam explicó las acciones que había tomado su gobierno para responder a las “cinco demandas” de los manifestantes y propuso “cuatro acciones” para tratar de recomponer la situación.

### Mensaje de Carrie Lam

#### Cinco demandas

- **Retirar el proyecto de ley de extradición:** “El 15 de junio anuncié que la ley estaba suspendida y luego reiteré que ‘la ley está muerta’, y que todo el trabajo legislativo se había detenido por completo”, dijo Lam.
- **Realizar una investigación independiente sobre la brutalidad policial:** “El gobierno cree que es mejor que los temas vinculados a las acciones de la policía sean tratados por el Consejo Independiente de Quejas sobre la Policía (IPCC, por sus siglas en inglés) que ya existe y está bien establecida, y fue creada exactamente con ese fin. Además de manejar las quejas por oficiales policiales individuales, el IPCC ha comenzado un estudio, bajo sus poderes, sobre el manejo de los eventos de orden público de gran escala que tuvieron lugar después del 9 de junio. Un foco será el incidente de Yuen Long el 21 de julio que atrajo la preocupación pública. El estudio tiene como objetivo determinar los hechos, evaluar el manejo de la policía de las protestas, y realizar recomendaciones al gobierno. El IPCC ha establecido un panel de reconocidos expertos internacionales para asistir en su trabajo, y todos sus hallazgos y recomendaciones serán públicos”.

|                 |   |
|-----------------|---|
|                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Dejar de caracterizar a las protestas como “disturbios”:</b> “Hemos explicado que no hay efectos legales sobre la descripción o categorización de estos incidentes. El Departamento de Justicia ha asegurado al público que todas y cada uno de los fallos está basada en la evidencia recolectada, y que está en línea con la ley relevante y código procesal”.</li> <li>• <b>Liberar las personas detenidas durante las manifestaciones:</b> “He explicado que esto es contrario al imperio de la ley y no es aceptable. También va en contra de la Ley Básica que determina que los procesos penales deben ser manejados por el Departamento de Justicia, libre de interferencias”.</li> <li>• <b>Implementar el sufragio universal en Hong Kong:</b> “Como hemos dicho antes, si hemos de alcanzar esto, las discusiones deben realizarse dentro del marco legal, y en una atmósfera conducente a la confianza mutua y el entendimiento, y sin seguir polarizando a la sociedad”.</li> </ul>  |
| Cuatro acciones | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Primera acción:</b> “El gobierno retirará la ley de manera formal para apaciguar las preocupaciones públicas. El Secretario de Seguridad presentará una moción según las Normas de Procedimiento cuando se reanude el Consejo Legislativo”.</li> <li>• <b>Segunda acción:</b> “Apoyaremos plenamente el trabajo del IPCC. Además de los expertos internacionales, he nombrado a dos nuevos miembros del IPCC, la señora Helen Yu Lai Ching-ping y el señor Paul Lam Ting-kwok, SC. Prometo que el gobierno siga seriamente las recomendaciones del reporte del IPCC.</li> <li>• <b>Tercera acción:</b> “Yo y mis funcionarios nos comunicaremos con la comunidad para comenzar un diálogo directo. Personas de todos los ámbitos de la vida, con diferentes posturas y antecedentes, están invitados a compartir sus visiones y expresar sus quejas. Debemos encontrar maneras de abordar el descontento que hay en la sociedad y encontrar soluciones”.</li> <li>• <b>Cuarta acción:</b> “Invitaré a líderes comunitarios, profesionales y académicos que examinen independientemente y revisen los problemas profundos de la sociedad para que aconsejen al gobierno sobre la búsqueda de soluciones. Después de más de dos meses de malestar social, es obvio para muchos que el descontento va mucho más allá de la ley. Abarca temas políticos, económicos y sociales, incluyendo los problemas frecuentemente mencionados de vivienda y oferta de tierras, la distribución de ingresos, justicia social y movilidad, y oportunidades para nuestros jóvenes, como así también de qué manera el público pueda ser tenido en cuenta plenamente en la toma de decisiones del gobierno. Podemos discutir todos estos temas en nuestra nueva plataforma de diálogo”.</li> </ul> |

Sin embargo, los manifestantes consideraron que la decisión de Lam fue “demasiado poco, demasiado tarde”, y durante el mes de septiembre continuaron las protestas. El momento es crítico por el 5° aniversario de la denominada “Revolución de los Paraguas” el 28 de septiembre de 2019 y el 70° aniversario de la República Popular China el 1 de octubre de 2019.

## Se jubila Jack Ma

El 10 de septiembre de 2019, Jack Ma, el fundador y presidente ejecutivo de Alibaba, el gigante chino de comercio electrónico, confirmó su retiro formal de la compañía tras el anuncio realizado en septiembre de 2018.

La fecha coincidió con el 20° aniversario de la fundación de Alibaba, el 55° cumpleaños de Ma, y el Día del Maestro en China. La empresa realizó una celebración en un estadio con más de 60.000 empleados donde Ma dio su discurso de despedida. Algunos puntos destacados fueron:

### El discurso de Jack Ma

- “Hace 15 años, establecimos la meta de que Alibaba dure 102 años y abarque tres siglos. Desde entonces, me he preguntado: ¿Cómo podemos lograrlo?... Hay dos maneras básicamente. Una es hacer el traspaso del negocio a la generación siguiente a la del fundador, o encontrar gerentes profesionales. Pero nosotros escogimos el tercer camino, que es cultivar a nuestro propio equipo y asegurarnos de que el proceso de sucesión sea fluido con la ayuda de nuestro sistema y cultura”.
- “Hoy no representa mi jubilación, sino el comienzo del sistema de sucesión de Alibaba. No se trata de una decisión personal, sino del éxito del sistema de la empresa”.
- “El mundo hoy experimenta muchos cambios fundamentales que han afectado a todos. Los desafíos de la globalización, las ansiedades en torno a las nuevas tecnologías y las tensiones comerciales entre China y EEUU, así como el deterioro de nuestro medio ambiente, todo esto nos envía una señal: el advenimiento de una nueva era”.
- “Hay tres grandes objetivos que la tecnología debe abordar: crecimiento sostenible, inclusión y el beneficio al otro. Si las tecnologías no cumplen estas metas, entonces el mundo sólo se volverá más caótico”.
- “Nuestra generación ha vivido el mayor tiempo de paz y ha experimentado cosas como la Revolución Cultural y algunas reformas magníficas. Fuimos testigo de los logros del tiempo industrial, pero también enfrentamos el desafío de ingresar a una era motorizada por los datos”
- “China tiene una muy buena oportunidad. No todos los países tienen una población tan grande, una infraestructura de negocios tan unificada. La mayor oportunidad de China radica en su demanda doméstica. Si la demanda evoluciona bien, no sólo la economía china, sino también la economía global, pueden ser impulsadas. Sin embargo, para dinamizar el crecimiento de esta demanda se necesitan no sólo medidas gubernamentales sino también una economía orientada al mercado”.
- “El pueblo chino tiene mucha confianza, pero el mundo nos ve de una manera diferente. Tiene miedo de China, nuestra tecnología y nuestras empresas fuertes. Creo que la tecnología debería ser positiva, trayéndole esperanza a la gente y no la desesperación. También espero que Alibaba pueda participar en la nueva ola de globalización en el futuro, ayudando a las compañías alrededor del mundo a vender sus bienes y brindándoles apoyo financiero”.
- “Alibaba es sólo uno de mis múltiples sueños... me gustaría hacer más en las áreas de educación, protección del medio ambiente y bienestar público”.

Jack Ma se jubila como el hombre más rico de China, con una fortuna personal calculada en alrededor de USD 40 mil millones y habiendo creado una empresa valuada en USD 460 mil millones.

Eligió como sucesor a Daniel Zhang, hasta ahora director ejecutivo de la empresa, y uno de los creadores del exitoso Singles Day que supera las fechas de Black Friday y Cyber Monday en EEUU en conjunto.

De todas maneras, Ma seguirá en la junta directiva de Alibaba, será miembro vitalicio de Alibaba Partnership, y retendrá control de Alipay.

## Harina de soja a China

El 11 de septiembre de 2019 se oficializó el acuerdo de apertura del mercado chino para la exportación de harina de soja argentina.

El acuerdo fue firmado en Beijing por el Embajador de Argentina en China, Diego Guelar, y Zhan Jiweng, viceministro de la Administración General de Aduanas de China. Luego, fue ratificado en Buenos Aires por el embajador de China en Argentina, Zou Xiaoli, y el ministro de Agricultura, Ganadería y Pesca, Luis Miguel Etchevehere, junto con el presidente del SENASA, Ricardo Negri, y el canciller Jorge Faurie.

“Argentina y China están preparados para intercambiar todo tipo de productos, brindándole al país una gran oportunidad de ingreso al mayor mercado consumidor mundial de proteína vegetal para alimentación del ganado”, dijo Etchevehere en el encuentro.

En agosto de 2019 una delegación de la Administración General de Aduanas de China había viajado a Argentina para examinar las instalaciones y procesos productivos de diversas plantas de crushing de soja y los sistemas de control de calidad e inocuidad del SENASA.

“El primer embarque depende de la habilitación final de las plantas, que podría anunciarse en octubre y el registro de producto, que va a demorar varios meses más por lo que no es de esperar embarques inmediatos por el momento”, precisó el presidente de CIARA-CEC, Gustavo Idígoras, en el encuentro. Es así que se proyectan el comienzo de operaciones recién en 2020. No habrá restricciones de volumen o cupos para ingresar al mercado chino, sólo el arancel de importación del 4%.

El anuncio cobra relevancia ya que, en las últimas décadas, a medida que China desarrolló su propia industria doméstica de crushing, incrementó sus compras de porotos de soja y redujo las de aceite y harina.

El 24 de septiembre, se anunció que China habilitó las primeras siete plantas autorizadas a exportar: Bunge Argentina, LDC Argentina, Cargill, Molinos Río de la Plata, Renova, T6 y COFCO International Argentina.

## Indicadores económicos

A mediados de septiembre de 2019 se dieron a conocer los datos de producción industrial, ventas minoristas e inversión en activos fijos para el mes de agosto, todos indicadores que crecieron menos que lo esperado. En particular, la producción industrial creció al menor valor en 17 años.

El primer ministro chino Li Keqiang dijo en una entrevista que “para China mantener una tasa de crecimiento [del PIB] del 6% o más es muy difícil con el telón de fondo actual de una situación internacional complicada y una base de comparación relativamente alta”. La desaceleración de la economía global y el proteccionismo comercial, en referencia al conflicto con EEUU, generaron “cierta presión a la baja” sobre la economía.

En septiembre, el Banco Asiático de Desarrollo rebajó su pronóstico de crecimiento del PIB de China para 2019 del 6,3% proyectado en julio al 6,2%, y para 2020 estimó un crecimiento del 6%.

| Indicador                  | ¿Qué pasó?<br>( $\Delta\%$ ) | ¿Cuándo?                                  | Comentario  |
|----------------------------|------------------------------|---|---|
| Producción industrial      | 4,4                          | Ago-2019<br>vs.<br>Ago-2018               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Fue el valor más bajo desde febrero de 2002.</li> <li>En julio la producción había subido un 4,8% interanual.</li> <li>Hubo una desaceleración en las categorías de manufacturas (4,3% en agosto vs. 4,5% en julio), minería (3,7% vs. 6,6%) y servicios públicos (5,9% vs. 6,9%).</li> </ul>  |
| Ventas minoristas          | 7,5                          | Ago-2019<br>vs.<br>Ago-2018               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Fue el menor incremento desde abril de 2019. En julio las ventas habían subido un 7,6% interanual.</li> <li>En particular, las ventas de automóviles cayeron un 8,1% interanual en agosto de 2019, profundizando la contracción del 2,6% registrada en julio. Sin contar los vehículos, las ventas subieron un 9,3%.</li> <li>En enero-agosto de 2019 las ventas totales subieron un 8,2% contra el mismo período de 2018. En enero-julio habían crecido un 8,3%.</li> </ul> |
| Inversión en activos fijos | 5,5                          | Ene-Ago<br>2019<br>vs.<br>Ene-Ago<br>2018 | <ul style="list-style-type: none"> <li>En enero-julio de 2019 la inversión en activos fijos había subido un 5,7%.</li> <li>La inversión privada pasó de crecer un 5,4% en enero-julio a un 4,9% en enero-agosto, mientras que la inversión pública mantuvo el crecimiento del 7,1%.</li> </ul>  |

## Comex chino: bajas

- **Exportaciones:** -1% interanual en agosto
- **Importaciones:** -5,6% interanual en agosto

El superávit comercial de China se amplió de USD 26.300 millones en agosto de 2018 a USD 34.830 millones en agosto de 2019.

Las exportaciones de China se redujeron un 1% interanual en agosto de 2019, el mayor descenso desde junio, después de una suba del 3,3% en julio. Esto sucedió pese a que el yuan superó el umbral de 7 CNY por USD en agosto, reflejando la debilidad de la demanda global y la intensificación de las tensiones comerciales con EEUU.

En paralelo, las importaciones de China cayeron un 5,6% interanual en agosto, la misma magnitud que en julio, en lo que fue el 4º mes consecutivo de contracción.

En cuanto al intercambio con EEUU, las exportaciones chinas cayeron un 16% interanual en agosto y las importaciones un 22,4%. El superávit comercial de China con EEUU fue de USD 26.950 millones.

## IPC, IPP: mixto

- **IPC:** 2,8% interanual en agosto
- **IPP:** -0,8% interanual en agosto

El índice de precios de los consumidores (IPC) creció un 2,8% interanual en agosto de 2019, la misma magnitud que en julio, y el valor más alto desde febrero de 2018.

Los precios de los *alimentos* crecieron un 10% interanual debido más que nada al aumento del 46,7% en la carne de cerdo por el brote de gripe porcina africana. Los precios de los *no-alimentos* subieron un 1,1% interanual en agosto, desacelerándose levemente contra el 1,3% del mes anterior.

A su vez, el índice de precios de los productores (IPP) se redujo un 0,8% interanual en agosto de 2019 después de una baja del 0,3% en julio. Fue la mayor contracción desde agosto de 2016.



## Argentina-China: comercio bilateral

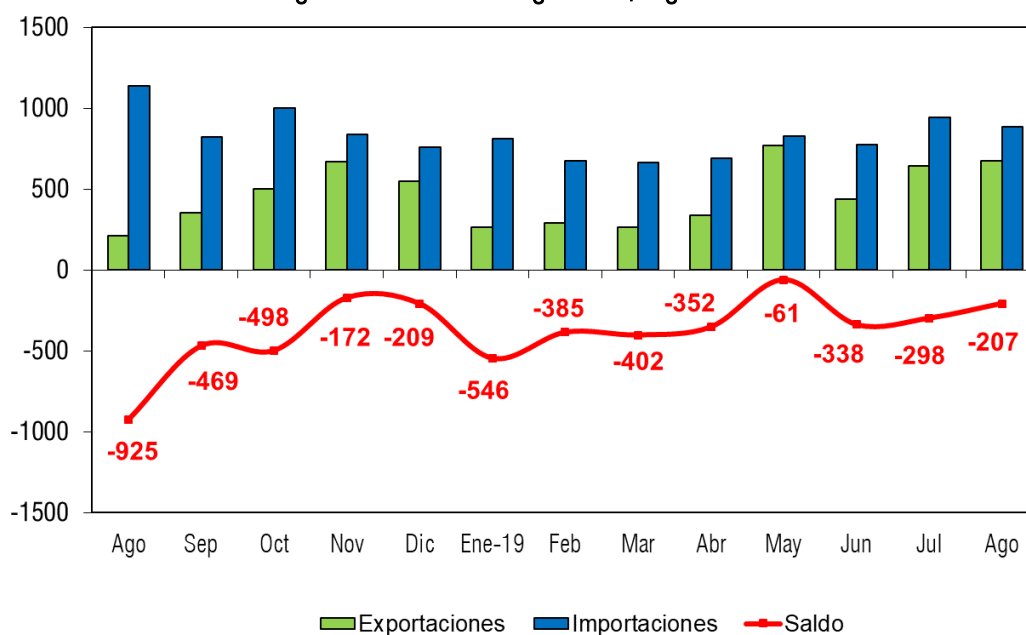
- **Exportaciones:** sumaron USD FOB 676 millones en agosto de 2019, con un aumento del **217%** interanual.
- **Importaciones:** sumaron USD CIF 883 millones en agosto de 2019, con una caída del **22%** interanual.
- **Balanza comercial:** el saldo en agosto de 2019 fue deficitario para la Argentina en USD **207 millones**.

### Comercio bilateral Argentina-China. En millones de USD

| Período      | Exportaciones |             | Importaciones |             | Saldo        |              | Δ % interanual |       |
|--------------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|----------------|-------|
|              | 2018          | 2019        | 2018          | 2019        | 2018         | 2019         | Expo.          | Impo. |
| Enero        | 197           | 264         | 1227          | 810         | -1.030       | -546         | 34%            | -34%  |
| Febrero      | 273           | 291         | 1022          | 676         | -749         | -385         | 7%             | -34%  |
| Marzo        | 257           | 264         | 1086          | 666         | -829         | -402         | 3%             | -39%  |
| Abril        | 264           | 337         | 1084          | 689         | -820         | -352         | 28%            | -36%  |
| Mayo         | 460           | 769         | 1091          | 830         | -631         | -61          | 67%            | -24%  |
| Junio        | 404           | 438         | 877           | 776         | -473         | -338         | 8%             | -12%  |
| Julio        | 346           | 645         | 1138          | 943         | -792         | -298         | 86%            | -17%  |
| Agosto       | 213           | 676         | 1138          | 883         | -925         | -207         | 217%           | -22%  |
| Septiembre   | 355           |             | 824           |             | -469         |              |                |       |
| Octubre      | 503           |             | 1001          |             | -498         |              |                |       |
| Noviembre    | 667           |             | 839           |             | -172         |              |                |       |
| Diciembre    | 549           |             | 758           |             | -209         |              |                |       |
| <b>Total</b> | <b>4488</b>   | <b>3684</b> | <b>12085</b>  | <b>6273</b> | <b>-7597</b> | <b>-2589</b> |                |       |

Fuente: CERA en base a INDEC (ICA).

### Intercambio comercial de Argentina con China. Ago-2018/ Ago-2019. En millones de USD



Fuente: CERA en base a INDEC (ICA).

## Noticias breves

**Foro Empresarial Argentina-China.** El 25 de septiembre de 2019 se realizó el primer encuentro preparatorio del Foro Empresarial Argentina-China en el Palacio San Martín de la Cancillería argentina.

La reunión, que tuvo como objetivo profundizar la relación comercial bilateral y fomentar las inversiones, contó con la presencia de funcionarios y empresarios de ambos países.

En particular, participaron del encuentro el ministro de Producción y Trabajo, Dante Sica, el secretario de Relaciones Económicas Internacionales, Horacio Reyser, la secretaria de Comercio Exterior, Marisa Bircher, la secretaria de Política Minera, Carolina Sánchez, el director de Comercio Internacional de la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional, Alejandro Wagner, y los embajadores Diego Guelar y Zou Xiaoli. Por el sector privado, encabezaron el encuentro Alejandro Bulgheroni, presidente de Pan American Energy, y Chen Youbin, del ICBC, y hubo casi 40 representantes de distintas industrias de ambos países.

**Nuevas habilitaciones para exportar carne.** Durante el mes de septiembre, en línea con el protocolo firmado en abril de este año, China autorizó nuevos establecimientos de producción de carne aviar y bovina para la exportación a su mercado:

- **Carne aviar:** fueron habilitadas Alibue, Unión Agrícola Avellaneda, Frigorífico de Aves Soychu Saicfia, Coto, Indavisa, Granja Tres Arroyos y Frigorífico Avícola Basalbivaso. De esta manera, el total de establecimientos autorizados llega a 25.
- **Carne bovina:** se autorizó a Frigorífico HV S.A, Amancay SAICAFI, Frigorífico General Pico SA, Runfo SA, Frimsa SA, Frigorífico Visom SA, SA Importadora y Azul Natural

Beef SA, llevando el total a 34 establecimientos. Podrán exportar productos elaborados después del 12 de septiembre de 2019.

**Acuerdo entre las aduanas de China y Argentina.** A fin de septiembre de 2019 la AFIP comunicó que las Aduanas de China y Argentina firmaron un plan de acción con miras a firmar un Acuerdo de Reconocimiento Mutuo (ARM) en 2020.

El objetivo es que las empresas que estén adheridas al programa de operadores económicos autorizados (OEA) en un país sean reconocidas como seguras en el otro. Esto trae una ventaja de simplificación de trámites y desaduanamiento de las mercaderías.

**Un nuevo aeropuerto.** El 25 de septiembre de 2019, poco antes del 70° aniversario de la RPC, el presidente Xi Jinping inauguró el nuevo aeropuerto internacional de Daxing que fue presentado como el más grande del mundo.

La construcción, con forma distintiva de “estrella de mar”, está ubicada a 46 kilómetros al sur de Beijing y está conectada con terminales ferroviarias y subterráneas. Costó unos USD 17 mil millones y tardó 5 años en construirse.

El proyecto se ideó con el objetivo de aliviar la presión sobre el aeropuerto de Beijing que ya está operando sobre su capacidad máxima. Según la Administración de Aviación Civil de China, en 2018 Beijing recibió unos 100 millones de pasajeros, superando su capacidad proyectada de 76 millones.

El aeropuerto de Daxing podrá manejar 45 millones de pasajeros por año hasta 2021, 72 millones para 2025, y 100 millones para 2040.

**Sorpresa en manufacturas.** El índice PMI Caixin de manufacturas de China pasó de 50,4 puntos en agosto de 2019 a 51,4 puntos en septiembre, el valor más alto desde febrero de 2018. Un número mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad.

“La recuperación de la industria manufacturera se benefició principalmente del crecimiento de la demanda doméstica”, dijo Zhengsheng Zhong, director de Análisis Macroeconómico de CEBM Group, encargado de elaborar el índice. “Los conflictos comerciales entre China y EEUU tuvieron un impacto notable sobre las exportaciones, los costos de producción y la confianza de las empresas. Comparado con el crecimiento de las nuevas órdenes de compra, la situación del empleo se recuperó de forma escasa, indicando que podrían existir temas estructurales en el mercado laboral. Recientemente, los funcionarios han enfatizado el crecimiento del mercado doméstico. La construcción más veloz de los proyectos de infraestructura, la mejor implementación de la actualización del sector industrial, y los recortes en impuestos y tarifas contrarrestarían la influencia de la demanda global moderada y reducirían la presión a la baja sobre el crecimiento económico chino”.

**Reporte anual de Defensa en Japón.** A fin de septiembre de 2019, el ministerio de Defensa de Japón publicó su informe anual detallando la evolución del panorama de defensa en el último año.

Analistas destacaron que la sección sobre China se colocó en segundo lugar, después de la sección sobre EEUU y antes que las secciones dedicadas a la península coreana y a Rusia.

“Las comunidades regional e internacional, incluyendo Japón, tienen fuertes preocupaciones de seguridad sobre las tendencias que incluyen el rápido fortalecimiento de las capacidades operativas por parte de China y su expansión e intensificación

de las actividades en áreas alrededor de Japón, junto con su política de defensa, y falta de transparencia en sus asuntos militares”, dice el informe.

**EEUU sanciona a China por Irán.** El 25 de septiembre de 2019 el Departamento de Estado de EEUU anunció la imposición de sanciones a empresas e individuos chinos por transportar “a sabiendas” petróleo de Irán pese a la prohibición de Washington.

Se trata de las empresas China Concord Petroleum, Kunlun Shipping Company Limited, Pegasus 88 Limited, y COSCO Shipping Tanker (Dalian) Seaman & Ship Management Co, Ltd., y además a Kunlun Holding Company Ltd. and COSCO Shipping Tanker (Dalian) Co., Ltd que son dueñas o controlan a una o más de estas empresas. En cuanto a los individuos, se trata de los directores ejecutivos de una o más de estas empresas: Bin Xu, Yi Li, Yu Hua Mao, Luqian Shen, y Yazhou Xu.

El vocero del ministerio de Relaciones Exteriores de China, Geng Shuang, condenó la decisión de EEUU. “China expresa su profundo descontento y una fuerte protesta por la imposición de sanciones estadounidenses contra empresas e individuos chinos”, dijo en una conferencia de prensa. “China continuará tomando las medidas necesarias para garantizar los derechos e intereses legítimos de sus empresas”, agregó.

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](http://www.cera.org.ar): documentos del Instituto de Estrategia Internacional (IEI), En Cont@cto Hoy, y el Monitor Comex Argentino.



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