



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## China



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Pekín

Actualizado a diciembre 2018

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	8
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	11
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	11
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	11
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	13
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	17
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	18
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	21
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	21
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	24
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	25
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	26
3.1.2 PRECIOS .....	26
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	26
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	27
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	28
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	29
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	30
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	32
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	33
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	33
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	33
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	33
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	34
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	34
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	35
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	36
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	37
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	38
<b>3.5 TURISMO</b> .....	38
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	39
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	39
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	41
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	42
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	42
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	43
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	43
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> .....	43
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	44
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .....	45
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	45
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	46
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	46
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> .....	47
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	48

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	48
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	48
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	48
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	49
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	49
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	49
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	51
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	51
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	52
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	53
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	54
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	55
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	55
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	56
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	56
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	57
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	57
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	58
4.5	DEUDA .....	58
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	58
4.6.1	EL MERCADO .....	58
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	59
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	60
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	61
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	62
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	62
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	63
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	63
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	63
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	64
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	64
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	64
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	66
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	68
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	69
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	69
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	72

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

China es una república socialista con un sistema regido por el Partido Comunista (PCC). La ideología fundamental del régimen está integrada por el marxismo-leninismo y las aportaciones de Mao y sucesivas generaciones de líderes (Deng Xiaoping, Jiang Zemin, Hu Jintao y Xi Jinping), pero se trata esencialmente de un régimen pragmático, hoy ocupado en dos tareas esenciales: el mantenimiento de una tasa de crecimiento de 6,5-7% (*Baoba*) y la preservación de la estabilidad social (*Baowen*). La Constitución consagra, en teoría, los derechos fundamentales y libertades públicas, así como su garantía, pero la democracia es entendida sólo dentro de los límites del Partido, y siempre a nivel local.

Las cuatro principales estructuras de poder en China son:

**Partido Comunista Chino (PCC):** cuenta con más de 80 millones de miembros. El órgano supremo del PCC es el Congreso Nacional, que se reúne cada cinco años. El Congreso Nacional elige un Comité Central (204 miembros titulares más 172 suplentes sin derecho a voto), que es el máximo órgano entre Congresos y que celebra dos sesiones plenarias anuales. Entre los periodos de sesiones, las funciones del Comité Central son ejercidas por su Secretariado y por el Politburó (25 miembros). El Comité Permanente del Politburó, formado por 7 altos cargos, es el auténtico núcleo de poder del PCC y, consiguientemente, del país.

**Estado:** la estructura estatal central, que se replica en cierta medida en la administración provincial y local, se articula en torno a la Asamblea Popular Nacional, la Presidencia del Estado, el Consejo de Estado (el Gobierno), la Comisión Militar Central, el Tribunal Popular Supremo y la Fiscalía Popular Suprema.

**Asamblea Popular Nacional:** se encarga de la aprobación de leyes y tratados, nombramiento del ejecutivo, del Presidente de la Corte Suprema y del Fiscal General y aprobación de la Constitución y sus modificaciones. Cuenta con unos tres mil miembros, elegidos cada cinco años y que representan a las 23 provincias, 5 regiones autónomas y 4 municipios autónomos. Las elecciones se hacen de forma indirecta a partir de los escalones locales de la Asamblea. Las elecciones locales se celebran cada tres años. La Asamblea celebra un pleno anual de dos o tres semanas de duración. El resto del tiempo, sus funciones son ejercidas por un Comité Permanente compuesto por el Presidente, 15 vicepresidentes y 176 miembros nombrados por el Partido Comunista.

Además del PCC, existen en China otras organizaciones políticas legales: Comité Revolucionario del Guomintang (KMT), Liga Democrática China, Partido Democrático Campesino y Obrero Chino, Asociación Democrática China de Reconstrucción Nacional, Asociación para la Promoción de la Democracia, Partido China Zhi Gong (Partido de por y para el Interés Público), Sociedad Jiusan / Sociedad 3 de septiembre y Liga para la Democracia y Autonomía de Taiwán.

Estas organizaciones están representadas en la Conferencia Política Popular Consultiva China (CPPCC), junto al PCC, diversas organizaciones de masas, de grupos étnicos, agentes sociales, personajes relevantes sin afiliación política y chinos de ultramar. La CPPCC no tiene poder ejecutivo alguno y sirve, básicamente, como órgano asesor y de encuentro de figuras de diversas procedencias. La CPPCC está presidida por el mismo Presidente de la República y está organizada en distintos niveles: nacional, provincial, municipal y de distrito. Cuenta con 367.000 miembros. El Comité Nacional de la CCPCC es nombrado cada cinco años, al mismo tiempo que la ANP, y se reúne una vez al año. A menudo, se define como "segunda Cámara o Cámara Alta" en la terminología occidental, pero en la práctica es un órgano puramente consultativo. La CCPCC no ejerce ningún poder ejecutivo.

**Ejército de Liberación Popular:** se encuentra bajo la Comisión Militar Central antes citada, formada por un presidente, un vicepresidente y varios miembros elegidos por un periodo de cinco años, con posibilidad de reelección, y que controla el

funcionamiento del Ministerio de Defensa y los Estados Mayores.

De esta forma, Partido y Estado tienen estructuras paralelas en todos los niveles. El Partido ocupa, asimismo, los cargos más relevantes de la estructura del Estado y del Ejército. Así, el Secretario General del Partido Comunista es, también, Presidente del país y Presidente de la Comisión Militar Central. Los miembros del Comité Permanente del Politburó del Partido Comunista son, en la práctica, las máximas autoridades del país. En los últimos 40 años China ha dejado de estar gobernada por uno o dos hombres fuertes, como en el pasado, sino que existe:

- Un liderazgo colegiado con diversas facciones, unas más inclinadas hacia el impulso de las reformas económicas y otras más populistas y preocupadas por la redistribución de la renta. En todo caso, la amalgama de todas las facciones es la preservación del sistema, lo que requiere su legitimación frente a la población.
- Un sistema de pesos y contrapesos para evitar la acumulación de poder, personalismo y arbitrariedad que desembocó en episodios como el “Gran Salto adelante” o la “Revolución Cultural”.

Esta circunstancia se observa en los nombramientos de los altos cargos del partido y del Estado y en la búsqueda de una sucesión ordenada a los dirigentes de la cuarta generación, en el poder hasta la XII Asamblea Popular Nacional de marzo de 2013, mediante diversos nombramientos de políticos de la quinta e incluso sexta generación de dirigentes comunistas (tras las de Mao, Deng, Jiang y Hu). Hasta ahora, para llegar a ocupar la Secretaría General del Partido, se tenía que haber sido elegido previamente miembro del Comité Permanente del Politburó y ocupar, sucesivamente, los cargos de la Secretaría de Organización, Dirección de la Escuela del Partido y Vicepresidencia de la República y de la Comisión Militar Central. Así se dió, efectivamente, con el nombramiento de Xi Jinping, actual Presidente de la República y de la Comisión Militar Central, como Secretario General en el XVIII Congreso del Partido.

Analistas políticos coinciden en que en el Partido Comunista existen dos corrientes:

- Populistas: corresponderían al ala “centro-izquierda” del Partido con una mayor preocupación por la armonía social, el equilibrio regional y el medio ambiente.
- Elitistas: en términos de política occidental, serían el ala “centro-derecha” del Partido y estarían más orientados hacia la eficiencia económica y favorecerían el desarrollo de las grandes ciudades.

Esta división tiene muchos matices e incluye criterios de procedencia política, pero se entiende que ambas corrientes cooperan y compiten al mismo tiempo, resultan complementarias y poseen un poder similar. El liderazgo de la cuarta generación, al igual que el de la quinta, se encuadraría en la corriente “populista” y el anterior, de Jiang Zemin, en el “elitista”.

En el **XVIII Congreso del PCC**, celebrado en Pekín en noviembre de 2012, se cumplieron las previsiones formuladas desde el XVII Congreso de 2007 en torno a la sucesión de las dos principales figuras políticas del Estado. Xi Jinping fue confirmado como número uno del Partido al ser designado Secretario General, y Li Keqiang, como número dos. En la sesión anual de la **Asamblea Popular Nacional**, celebrada en marzo de 2013, se completó el proceso de transición del poder a los nuevos líderes, al ser elegido Xi Jinping Presidente de la República y Li Keqian, Primer Ministro. Xi Jinping llegó al poder con más fuerza que su predecesor puesto que en el XVIII Congreso del PCC fue nombrado también Presidente de la Comisión Militar Central, algo con lo que no contó Hu hasta dos años después de alcanzar la Presidencia, y que le ha brindado mayor margen de maniobra en materia de política exterior y militar. También se encontró con una China más fuerte que hace diez años desde el punto de vista de la economía y la política exterior, pero con más tensiones y algunos problemas más enraizados.

El **XIX Congreso del PCC**, celebrado en Pekín entre el 18 y el 24 de octubre de

2017, supuso la renovación de Xi Jinping como Secretario General del Partido y jefe de la Comisión Militar, y de Li Keqiang como Primer Ministro. El XIX Congreso concluyó con la votación para constituir el Comité Central, el cual eligió a los 25 integrantes del Politburó, de donde salieron los nuevos miembros del Comité Permanente del Politburó. Los únicos miembros que repiten mandato en este órgano con respecto al anterior son Xi Jinping y Li Keqiang. Los nuevos miembros que componen el Comité Permanente son, por orden de jerarquía, las siguientes figuras : Li Zhanshu (responsable de la Oficina General del Partido y Presidente de la APN), Wang Yang (Vice Primer Ministro y Presidente de la CPPCC), Wang Huning (director de la Oficina Central de Investigación Política y jefe de la Secretaría del Partido), Zhao Leji (responsable de la Comisión Central de Inspección de la Disciplina) y Han Zheng (Secretario del Partido en Shanghai y Vice Primer Ministro). El número actual de miembros del Comité Permanente (con anterioridad al XVIII Congreso había nueve miembros) permite generar una mayor cohesión en el proceso de toma de decisiones, facilitar el alcance de consensos y permitir una implementación más rápida de los cambios de políticas.

De los nuevos miembros elegidos ninguno podrá servir como Secretario General durante 10 años, al superar la regla no escrita del límite de edad, fijado por el Partido en 68 años. De esta forma, del XIX Congreso del PCC no salió el nombre del posible candidato a suceder a Xi Jinping cuando éste finalice su ciclo político en el año 2022. Otro elemento importante que se produjo durante la celebración del Congreso fue la aprobación de la inclusión de la filosofía política de Xi Jinping en la constitución del PCC ("Pensamiento Xi Jinping sobre Socialismo y con características chinas para una nueva era"), otorgándole la misma relevancia que el ideario de Mao Zedong y Deng Xiaoping, y que tiene como objetivo último lo que el propio Presidente ha denominado "El Sueño Chino": la creación de un país próspero y fuerte, el rejuvenecimiento de la nación y el bienestar de la población.

El balance del nuevo Comité Permanente es bastante favorable a Xi Jinping. A pesar de incluir a representantes de la Liga Joven Comunistas (el Primer Ministro Li Keqiang) y del Grupo de Shanghai (el Viceprimer Ministro Han Zheng), la mayoría son personas del círculo de confianza del Presidente. El ejemplo más ilustrativo es la entrada en dicho órgano de sus dos asesores más cercanos: Li Zhanshu, responsable de la Oficina General del Partido y jefe de gabinete del Presidente; y Wang Huning, director de la Oficina Central de Investigación Política, asesor del Presidente y teórico del Partido.

Esta centralización de poder en la figura de Xi Jinping culminó en la **XIII Asamblea Popular Nacional**, celebrada en Pekín entre los días 5 y 20 de marzo de 2018, y que supone un punto de inflexión, a juicio de los expertos, en el sistema de equilibrios que venía aplicándose en los últimas 4 décadas en la esfera política. La aprobación de una serie de enmiendas constitucionales no sólo consolidan la preeminencia de Xi Jinping sino también la del Partido Comunista Chino (PCC) sobre el Estado. Entre las medidas aprobadas destacan i) la incorporación al texto del pensamiento político de Xi Jinping sobre el "socialismo con características chinas en una nueva era"; ii) la eliminación del límite de dos mandatos presidenciales, medida introducida por Deng Xiaoping para "institucionalizar" el poder y evitar los excesos de la época Mao Zedong, y que permite a Xi Jinping mantenerse en la presidencia de manera indefinida; iii) la ratificación de Xi Jinping y Li Keqiang como Presidente y Primer Ministro, y nuevos nombramientos en el Gobierno chino protagonizados por asesores leales al Presidente en puestos relevantes; y iv) la reestructuración del Gobierno con la finalidad de racionalizar las funciones de cada organismo, y que se ha concretado con el paso de 25 a 26 ministerios y departamentos (de los cuales 7 son nuevos) y la creación de 9 agencias.

### Composición del Gobierno:

- Presidencia de la República: Xi Jinping
- Vicepresidencia: Wang Qishan
- Jefatura del Gobierno (Primer Ministro): Li Keqiang

- Viceprimeros Ministros: Han Zheng, Sun Chunlan, Hu Chunhua, Liu He
- Secretario General del Consejo de Estado: Xiao Jie

Existen 26 Ministerios y Comisiones Estatales dependientes del Consejo de Estado:

- Ministerio de Relaciones Exteriores: Wang Yi
- Ministerio de Defensa Nacional: Wei Fenghe
- Comisión Nacional de Reforma y Desarrollo: He Lifeng
- Ministerio de Educación: Chen Baosheng
- Ministerio de Ciencia y Tecnología: Wang Zhigang
- Ministerio de Industria y Tecnología Informática: Miao Wei
- Comisión Estatal de Asuntos Étnicos: Bateer
- Ministerio de Seguridad Pública: Zhao Kezhi
- Ministerio de Seguridad Estatal: Chen Wenqing
- Ministerio de Asuntos Civiles: Huang Shuxian
- Ministerio de Justicia: Fu Zhenghua
- Ministerio de Finanzas: Liu Kun
- Ministerio de Recursos Humanos y Seguridad Social: Zhang Jinan
- Ministerio de Recursos Naturales: Lu Hao
- Ministerio de Ambiente Ecológico: Li Ganjie
- Ministerio de Vivienda y Construcción rural y urbana: Wang Menghui
- Ministerio de Transportes: Li Xiaopeng
- Ministerio de Recursos Hídricos: E Jingping
- Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales: Han Changfu
- Ministerio de Comercio: Zhong Shan
- Ministerio de Cultura y Turismo: Luo Shugang
- Comisión Nacional de Salud Pública: Ma Xiaowei
- Ministerio de Asuntos de los Veteranos: Sun Shaocheng
- Ministerio de Gestión de Emergencias: Wang Yupu
- Banco Popular de China: Yi Gang (Gobernador)
- Oficina Nacional de Auditoría: Hu Zejun (Auditor General)

El **XIII Plan Quinquenal 2016-20** se aprobó en marzo de 2016 durante la XII Asamblea Popular Nacional. El objetivo del Plan es completar la construcción de una sociedad relativamente próspera para 2020, siguiendo tres líneas estratégicas: dar la mayor prioridad al desarrollo económico, para evitar caer en la trampa de país de renta media, profundizar en las reformas estructurales, y acelerar la transformación del patrón de crecimiento económico. En palabras del Primer Ministro Li Keqiang ante la Asamblea Popular Nacional, el XIII Plan Quinquenal está diseñado para hacer frente a los serios problemas que presenta la economía china de un

crecimiento desequilibrado, descoordinado e insostenible, y propone un modelo de desarrollo basado en la innovación, respetuoso con el medio ambiente y más abierto al exterior. Las líneas generales del Plan buscan mantener unas tasas de crecimiento anual del 6,5%, con el objetivo de duplicar el PIB nominal y la renta per cápita en 2020 tomando como base 2010, así como basar la estrategia de desarrollo económico en la innovación (inversión en I+D del 2,5% del PIB), avanzar en el proceso de urbanización, modernización de la agricultura, equilibrar el nivel de desarrollo entre las ciudades y las zonas rurales y entre las regiones, desarrollo respetuoso con el medio ambiente (reducciones de emisiones de dióxido de carbono, y del consumo de energía y de recursos hídricos), apertura al exterior basada en la iniciativa Una Ruta Una Franja (OBOR por sus siglas en inglés), así como dar un mayor protagonismo al mercado en la asignación de recursos, promover un desarrollo económico inclusivo (mejorar la calidad de la enseñanza y extenderla a toda la sociedad, reducción de la pobreza en zonas rurales), creación de 50 millones de puestos de trabajo urbanos y reequilibrar la distribución de la renta, entre otros. Según observadores cualificados, como en el anterior Plan, éste plantea también una estrategia de centro izquierda, centrada en la distribución de la renta y la provisión de servicios públicos que permita mejorar el bienestar y la renta de las familias, y así su demanda.

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Las grandes líneas de la política económica son decididas por el **Consejo de Estado** (el Consejo de Gobierno) en línea con las directrices del PCC.

En este punto, cabe señalar que la Oficina del Consejo de Estado para la Reforma del Sector Público es el órgano por el que el PCC mantiene su influencia en la reforma económica en China. Es un órgano de crucial importancia dentro del PCC y del aparato de gobierno, pues decide el nivel, funciones, estructura y personal de los principales organismos. En caso de conflicto, arbitra y, dados sus poderes, su influencia es determinante. Además, la práctica habitual es que las políticas del PCC se articulen mediante “pequeños grupos de liderazgo”, organizados conjuntamente por Partido y Estado y compuestos por altos funcionarios de un determinado sector. A través de estos grupos, el PCC supervisa e influye en la regulación de determinados sectores.

Entre los Ministerios y Comisiones de carácter económico, cabe destacar los siguientes:

- **Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (NDRC)**; Ministro: He Lifeng. Se trata de un organismo de gran importancia en la supervisión de la inversión pública y privada y en la formulación, control y coordinación de la política económica del país. Además, varias agencias están bajo su responsabilidad como la Administración Nacional de la Energía (NEA) y la Administración Estatal de Granos y Reservas (SGRA). Sus amplias funciones pueden asimilarse a las de una vicepresidencia económica del gobierno con amplios poderes ejecutivos. Entre sus competencias figuran la formulación y aplicación de estrategias y planes de desarrollo económico y social, seguimiento de la economía doméstica e internacional, propuesta de objetivos, previsiones y políticas económicas domésticas, análisis y participación en la política fiscal y monetaria, reforma sectorial y apertura, incluidos proyectos piloto, planes de inversión pública y orientación de la inversión privada, proyectos de inversión clave para asegurar el tamaño y estructura de la dotación de capital fijo disponible, formulación de políticas industriales y de distribución territorial de la actividad económica, mantenimiento del equilibrio y disponibilidad de insumos esenciales para la economía nacional, desarrollo sostenible y ahorro



energético . Para ello, elabora planes y redacta leyes y circulares, entre otras cosas, en colaboración con los departamentos ministeriales y administrativos concernidos.

- **Administración Nacional de Energía (NEA):** en 2008 se creó la Administración Nacional de la Energía que asumió las funciones diarias del antiguo Buró de Energía de la NDRC, así como la Oficina de Gestión de la Energía Nuclear de la Comisión de Ciencia, Tecnología e Industria para la Defensa Nacional (COSTIND). Permanece bajo supervisión de la NDRC. Su director, Nur Bekri, es el director adjunto de la NDRC. También participa en la Comisión Nacional de la Energía. Básicamente, la Comisión acuerda la estrategia energética y la NEA hace el trabajo diario de ejecución de la misma, pero sin tener todas las competencias. Así, los precios de la energía los fija la NDRC, pero en un departamento ajeno a la NEA; el precio mayorista de los productos refinados los establece el Ministerio de Comercio; y las petroleras y eléctricas públicas están bajo supervisión del holding público SASAC.
- **Ministerio de Comercio (MOFCOM);** Ministro: Zhong Shan. Desempeña un papel central en la elaboración del plan de comercio exterior y es responsable de la negociación de los acuerdos económicos y comerciales con terceros países. Formula y pone en práctica los principios, políticas y regulación del sistema de comercio exterior (incluidos contenciosos y procedimientos antidumping). Mantiene estrechas relaciones con la Comisión de la UE mediante la celebración de Comisiones Mixtas cada año en el nivel de Comisario/Ministro. Es responsable del desarrollo de la actividad económica internacional, del uso activo de la inversión extranjera y de importar tecnología avanzada. Asimismo, se ocupa de las relaciones con organismos como UNCTAD, Banco Mundial y OMC. También es responsable de las competencias relacionadas con el comercio interior, de la aprobación de las inversiones exterior y la elaboración de las estadísticas al respecto. Cuenta con una amplia red provincial, que aprueba de forma descentralizada las operaciones de inversión de un determinado volumen.
- **Ministerio de Industria y Tecnologías de la Información (MIIT);** Ministro: Miao Wei. Creado en marzo de 2008, es el encargado de la regulación y el desarrollo de los servicios postales, telecomunicaciones y comunicaciones por Internet, inalámbricas, emisiones, producción de bienes electrónicos e industria del software y de las pymes. Aunque el MIIT no es responsable de la regulación de los medios, sí que es responsable de regular el contenido de Internet en China.
- **Ministerio de Finanzas (MOF);** Ministro: Liu Kun. Se encarga de gestionar los gastos e ingresos del Estado, mantiene cierto control sobre las emisiones de títulos del Estado y comparte la gestión de endeudamiento externo con el Banco Popular de China. Desde octubre de 1998, todo lo referente a la ayuda al desarrollo, que con anterioridad gestionaba el extinto Departamento de Financiación Exterior del MOFTEC, pasó a ser gestionado por el Departamento de Deuda del Estado y Financiación Exterior del Ministerio de Finanzas.
- **Banco Central de China (PBOC);** Gobernador: Yi Gang. Fundado en 1948, justo antes de la fundación de la República Popular. Ha pasado de ser el Tesorero del Estado como departamento dependiente del MOF a Banco Central con autonomía de actuación. El PBOC fue confirmado como Banco Central de China por la Ley del Banco Central de 1995. Dicha ley le asignó un papel similar al de la Reserva Federal americana aunque con menor autonomía. El PBOC responde directamente ante el Consejo de Estado.
- **Otros organismos de regulación e intervención financiera:** en la remodelación de 2018 se creó la **Comisión Reguladora de Banca y Seguros de China**, con el objetivo de centralizar el control del riesgo financiero. El

nuevo regulador es fruto de la fusión entre la Comisión Reguladora de la Banca de China y la Comisión Reguladora de Seguros de China (CIRC). Otro organismo de regulación importante es la **Comisión Reguladora del Mercado de Valores**.

- **Administración Estatal de Divisas (SAFE):** su Director es Pan Gongsheng. Bajo supervisión del PBOC, vigila las transacciones e inversiones en divisas de las empresas y propone su regulación, administra los programas de inversores institucionales cualificados extranjeros y domésticos (es decir, asigna las cuotas para la inversión por parte de inversores institucionales en y fuera de China) y gestiona las reservas de oro y divisas del país. SAFE ha diversificado sus tenencias de divisas, casi en su totalidad invertidas en renta fija, y ha adquirido participaciones minoritarias en empresas e instituciones financieras extranjeras. SAFE no es un fondo soberano, sino un órgano administrativo que se usa como herramienta para la gestión de divisas, asegurando inversiones convertibles y altamente líquidas que permitan afrontar las necesidades de divisas de China. La cantidad de divisas disponibles para SAFE viene dada por el Consejo de Estado si bien ni el montante total que gestiona ni su cartera se conocen con exactitud.
- **China Investment Corporation (CIC):** nace en septiembre de 2007 para diversificar y mejorar los retornos de las inversiones en divisas, centradas en bonos del tesoro norteamericano. Emplea gestores externos y participa a través de diversos vehículos y fondos de inversión. Su cartera comprende renta variable en países desarrollados y emergentes, *hedge funds*, deuda soberana, deuda corporativa, fondos inmobiliarios y *commodities*, entre otros. Para su constitución, el Ministerio de Finanzas (MOF) emitió bonos del tesoro en yuanes para comprar, aproximadamente, 200.000 millones de dólares de las reservas de divisas. CIC cuenta con tres ramas: i) CIC International, dedicada a la inversión y administración de activos en el extranjero; ii) CIC Capital dedicada a la realizar inversiones directas que mejoren perfeccionar la gestión de cartera de CIC y a aumentar la inversión en activos a largo plazo; y iii) Central Huijin, realiza inversiones de capital en instituciones finas estatales clave.
- **Comisión de Supervisión y Administración de Activos Estatales (SASAC):** su Presidente es Xiao Yaqing. En su mandato se señala que SASAC debe velar por el valor de los activos de sus empresas, bajo la supervisión del Gobierno central, por su ajuste y reestructuración, nombrar a los altos ejecutivos y vigilar su respeto a los principios, políticas, reglamentos, leyes y estándares. SASAC gestiona las participaciones del Gobierno en empresas públicas que operan en industria aeronáutica, naval, operadores de telecomunicaciones, siderúrgicas, compañías aéreas, productores de electricidad, redes de transporte de electricidad, petroleras, empresas de carbón, químicas, etc. Las participaciones del estado en entidades financieras se concentran, sin embargo, en CIC, a través de su vehículo Central Huijin.

Existen otros ministerios u organismos relevantes, de índole sectorial y, en algunos casos, con presupuestos muy significativos. Por ejemplo, cabe mencionar el Ministerio de Transportes, el Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales (MARA) y el Ministerio de la Vivienda y de Construcción Rural y Urbana, entre otros.

Para ciertos asuntos sectoriales de particular importancia, en los que se considera prioritaria la coordinación entre departamentos, el Consejo de Estado se reúne bajo formatos particulares. Es el caso, por ejemplo, de los siguientes:

- La política energética, a través de la **Comisión Nacional de la Energía (NEC)**,

puesta en marcha en 2010, coordina junto con el Gobierno la implantación de los objetivos de política energética y la estrategia y la redacción de la legislación relevante. Tiene 23 miembros y su Director es el Primer Ministro Li Keqiang mientras que su Vicedirector es el Viceprimer Ministro Zhang Gaoli. En este órgano están representados la NDRC, los Ministerios de Finanzas, Relaciones Exteriores, Comercio, Ciencia y Tecnología, Industria y Tecnología Informática, Seguridad Pública, Recursos Naturales, Ambiente Ecológico, Transportes, Recursos Hídricos, Oficina Presupuestaria, Gobernador del Banco Popular de China, el holding empresarial público SASAC, la Agencia Tributaria Estatal, la Comisión de Regulación Bancaria, la Comisión Estatal Regulatoria de la Electricidad y la NEA. Como sector estratégico, la importancia de establecer una política energética queda reflejada en el nuevo Plan Quinquenal (2016-2020). Destaca una serie de reformas en el modelo energético del país que se centra en promover el desarrollo de energías limpias, construir centrales en zonas menos desarrolladas del país y mejorar las redes de distribución de electricidad. Para ello, se han fijado unas prioridades de construcción de infraestructuras tales como centrales nucleares en zonas costeras y en zonas interiores, centrales hidráulicas, eólicas *offshore* y solares, oleoductos y gasoductos, así como el sistema inteligente de distribución eléctrica.

- La política de ciencia, tecnología e innovación se coordina a través de un grupo dependiente del Consejo de Estado y liderado por el Primer Ministro, Li Keqiang. Participan la NDRC, los Ministerios de Finanzas, Comercio, Ciencia y Tecnología, Industria y Tecnología Informática, y la Academia de Ciencias Sociales China. Este grupo debate, revisa y aprueba las grandes políticas y estrategias de Ciencia y Tecnología y coordina a los departamentos implicados. El grupo formula la política de innovación indígena desde 2005. El Ministerio de Ciencia y Tecnología es el encargado de acreditar a los productos de innovación indígena y de formular y desarrollar catálogos de productos de innovación de desarrollo a largo plazo económico. El MOF supervisa las compras públicas y pone los criterios para los productos de innovación indígena que usa la administración.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario continúa teniendo un peso importante en la economía: emplea en torno al 27% de la población ocupada, aunque su participación en el PIB disminuye cada año, 7,9% en 2017, y las diferencias de renta entre el mundo rural y el urbano aumentan. Se trata de un sector de carácter tradicional, todavía intensivo en mano de obra, que está evolucionando rápidamente a medida que se está introduciendo la mecanización como vía de aumento de la productividad.

La **agricultura** supone el 53% de la actividad del sector. La existencia de grandes zonas desérticas y montañosas hace que la superficie cultivada sea únicamente de 135 millones de hectáreas, aproximadamente 19,7% del total. Es notable la alta proporción de superficie irrigada (50,3%) y los aún bajos niveles de productividad debido al bajo grado de mecanización. El XIII Plan Quinquenal (2016-2020) otorga gran importancia y busca su modernización a través de un aumento de la producción y una mejora de las infraestructuras. En los últimos años, ya se ha producido un aumento de los rendimientos pero ha caído la superficie cultivable.

Esto, en un contexto en el que se da gran importancia al autoabastecimiento de grano del país, ha puesto mucha presión sobre los recursos hídricos. Durante el XIX Congreso del Partido Comunista se acordó continuar con la introducción de reformas para conseguir producciones de mayor escala, más eficientes y avanzadas tecnológicamente. Asimismo, se ha reformado la ley que establece los derechos de los agricultores sobre sus tierras, mayoritariamente en manos de cooperativas que negocian su arrendamiento o venta sin necesidad de consentimiento por parte de los agricultores o sin predeterminedar el precio del terreno.

En 2017 la producción de **grano** alcanzó 661 millones de toneladas, un incremento de 1,17 millones de toneladas en comparación con el año anterior, lo que supone un aumento de la producción del 0,2% respecto al año anterior. En cuanto a la superficie cultivada, el cultivo de grano supuso el 71% de la tierra cultivada, la mayor parte dedicada a cultivo de cereales (61%). El área utilizada para cultivar arroz fue de 30,75 millones de hectáreas, igual superficie respecto al año anterior, para el maíz fue de 42,4 millones de hectáreas, un descenso del 4% respecto al año anterior, y para el trigo de 24,5 millones de hectáreas, un descenso del 0,8% respecto al año anterior. El área de cultivo utilizada para el algodón fue de 3,2 millones de hectáreas, un descenso del 0,1% respecto al año anterior, para el azúcar fue de 1,4 millones de hectáreas, un descenso del 2,2% respecto al año anterior, mientras que la superficie destinada al aceite aumentó un 0,24% interanual (13,2 millones de hectáreas). La producción de cereal alcanzó los 615,2 millones de toneladas, un 0,2% menos que el año anterior, la de algodón los 5,65 millones de toneladas, un incremento del 5,8% respecto al año anterior, la de azúcar los 104,4 millones de toneladas, un incremento del 1,2% interanual, y la de té los 2,46 millones de toneladas, un aumento del 6,4% respecto al año anterior.

La **ganadería** sigue en importancia a la agricultura, con un 27% del valor añadido del sector primario. La mayor concentración se da en las estepas del norte y noroeste del país, donde se encuentra la mayoría del ganado bovino y ovino. La superficie de pastos es de, aproximadamente, 220 millones de hectáreas localizadas, principalmente, en Mongolia Interior, Tíbet, Qinghai y Xinjiang. La cabaña de porcino (China es el mayor productor mundial) está criada en pequeñas explotaciones por todo el país, al igual que la cría de aves de corral. En 2017 la producción ganadera creció un 0,4% respecto al año anterior. La cabaña de porcino en 2017 alcanzó los 441,6 millones de cabezas, un 0,1% menos respecto al año anterior. La producción de carne en 2017 alcanzó 86,5 millones de toneladas, un 0,3% más que el año anterior, correspondiendo 54,5 millones de toneladas a carne de cerdo, 6,4 millones de toneladas a vacuno, 4,7 millones de toneladas a ovino, y 20,9 millones de toneladas a carne de ave. La producción lechera en 2017 ascendió a 31,5 millones de toneladas, un descenso del 0,8% respecto al año anterior.

China es el primer país **pesquero** del mundo y tiene recursos disponibles en sus propias aguas y flota en múltiples países de todo el mundo. La aportación del sector pesquero al sector primario es del 11%. En 2017 la producción del sector pesquero aumentó hasta los 64,5 millones de toneladas desde los 63,8 millones de toneladas en 2016. En 2017 la producción de pesca marina alcanzó los 33,2 millones de toneladas, correspondiendo 13,2 millones de toneladas de capturas marinas y 20 millones de toneladas de cultivos marinos, y la producción de pesca de agua dulce alcanzó los 31,2 millones de toneladas.

La explotación **forestal** reviste escasa importancia con el 5% del total del sector primario, excepto en algunas zonas del noreste y suroeste del país, donde se encuentran las principales extensiones de bosque. La superficie cubierta de bosques es de unas 252 millones de hectáreas. Los principales productos que se obtienen de

la explotación forestal son la madera, la resina de pino, las semillas para la fabricación de aceite de té y aceite de tung, y el caucho.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

China tiene importantes depósitos de **minerales** y se encuentra entre los primeros países extractores de minerales a nivel mundial. La cantidad de reservas que acumula refuerza su posición como potencia mundial, ya que es líder mundial en reservas de minerales estratégicamente importantes como el tungsteno, molibdeno, titanio, mercurio y minerales de tierras raras. No obstante, necesita recurrir a la importación de grandes cantidades de algunos de los productos para abastecer el consumo. A consecuencia del importante papel que juega en el mercado mundial de metales por partida doble, demandante y oferente, en determinados casos actúa como fijador de precios. Las principales exportaciones son de minerales de hierro, titanio y magnesio, mientras que sus importaciones se centran en el cobre.

La composición de la producción de **energía** en China en 2017 provenía en un 69,6% del carbón, 7,6% del petróleo, 5,4% del gas natural y 17,4% de energías limpias (eólica, solar, hidroeléctrica y nuclear).

- La balanza energética china depende, en gran medida, del **carbón**, cuyas reservas son las segundas mayores del mundo después de Rusia. En 2017 el 60,4% del consumo de energía primaria del país (exceptuando la biomasa) provino del carbón, lejos del 71,6% en 2009, mientras que la producción de carbón cayó en dos décimas respecto al año anterior. No obstante, existe el compromiso por parte de las autoridades chinas de reducir la producción a 800 millones de toneladas durante los próximos cinco años, de forma que se alcance en 2020 un consumo de carbón por debajo de los 4.100 millones de toneladas y su peso en las necesidades energéticas del país represente el 58%. Para ello se están implementando medidas orientadas a reducir la dependencia del carbón como fuente de energía. Uno de los principales problemas del sector es la localización de los yacimientos: la mayoría están situados en el norte y noroeste del país, alejados de las zonas industriales del sudeste, lo que dificulta el transporte.
- El **petróleo** cubre 18,8% de las necesidades energéticas del país. En 2017 China se convirtió en el primer importador bruto a nivel mundial de petróleo, con el 17% de las importaciones totales, y el segundo consumidor, sólo superado por Estados Unidos. Dentro de su estrategia de diversificación, el 56% de sus importaciones vinieron de los países de la OPEP (67% en 2012), seguido de Rusia y Brasil. China ocupa el 13º lugar por reservas probadas de petróleo, con 25,6 billones de barriles. La mayor parte de los activos petrolíferos de propiedad estatal están en manos de tres empresas integradas verticalmente: China National Petroleum Corp (CNPC), que se especializa en la producción de petróleo crudo y cuya filial PetroChina cotiza en Bolsa; China Petrochemical Corp (Sinopec), se centra principalmente en el refinado; y China National Offshore Oil Corp (CNOOC), que tiene derechos *offshore* en las aguas con profundidad superior a cinco metros y que representa más de 10% de la producción de crudo nacional. Uno de los principales objetivos estratégicos internacionales de China es reducir la dependencia de la compra de petróleo de Oriente Medio y diversificar a otras fuentes de energía más cercanas a China.
- El consumo de **gas natural** ha aumentado paulatinamente en los últimos años, al pasar del 3% en 2007 hasta el 7% del consumo energético en 2017. El Gobierno invierte en construcción de gaseoductos y demás infraestructuras. El crecimiento del consumo de Gas Natural en China está impulsado por la

política medio ambiental, la competitividad del coste relativo del Gas Natural en los sectores industriales y de transporte, y un crecimiento económico relativamente alto.

- China planea desarrollar una capacidad de generación eléctrica procedente de la **energía nuclear** de 58 GW en 2020 y de 150 GW en 2030 mediante la construcción de entre seis y ocho unidades nucleares al año. Las autoridades chinas han señalado a la industria nuclear como pilar fundamental para la innovación y desarrollo sostenible de la energía, lo que ha llevado al sector a experimentar un rápido desarrollo. Actualmente, China tiene 36 reactores operativos y otros 20 en construcción. En los próximos cinco años tiene planeado la construcción de otros 30 reactores más. Únicamente las empresas nacionales pueden construir y operar centrales nucleares puesto que se trata de un sector estratégico y restringido. No obstante, las empresas chinas continúan adquiriendo las tecnologías más punteras en el mercado internacional.
- Con respecto a las **energías renovables**, China tiene previsto aumentar la capacidad instalada, pasando a alcanzar el 15% de la energía producida en 2020, e imponiendo, además, objetivos muy ambiciosos en la reducción de emisiones. La **energía hidroeléctrica** está altamente desarrollada en China (341 GW en 2017), gracias a las mayores inversiones y a las presas construidas en los últimos años (la presa de las Tres Gargantas y la de Xiloudu, principalmente). La energía hidroeléctrica tendrá un papel cada vez más relevante en el *mix* energético ya que el gobierno se ha propuesto triplicar la capacidad instalada para 2020. La generación de energía **eólica** ha crecido enormemente en China en el espacio de apenas ocho años (de 8,3GW en 2008 a 163 GW en 2017). La publicación de la Ley de Energías Renovables en 2006 y la de tarifas en 2009 permitió a la energía eólica competir en igualdad de condiciones con el carbón, además de aprovechar las ventajas de los Mecanismos de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kyoto. China es, actualmente, el primer productor mundial de energía eólica. Los proyectos de biomasa son también cada vez más importantes, después de que el gobierno introdujera una serie de políticas nuevas e incentivos para promover el crecimiento del sector, en noviembre de 2006. La energía **solar** también se está expandiendo, pasando la capacidad instalada de 2,1 GW en 2011 a los 130 GW en 2017, pero sigue siendo prohibitivamente cara sin los subsidios del gobierno.

La industria **siderúrgica** es uno de los pilares de la economía China, y también es uno de los sectores con mayor exceso de capacidad. El sector está dominado por grupos industriales públicos: Hesteel Group, Baosteel Group, Shagang Group, Ansteel Group, Shougang Group, Wuhan Iron&Steel Group, Shandong Steel Group, Bohai Steel. En 2017 China produjo un total de 831 millones de toneladas métricas de acero (+5,7% interanual), el 49% de la producción mundial. En 2017 el 91% de la producción, 756 millones de toneladas, se destinó al mercado interior, y se exportó el 9% de la producción (75 millones de toneladas). Por otro lado, el exceso de producción del acero, gracias en parte a las subvenciones que recibe del Gobierno chino, ha hecho caer su precio en el mercado internacional en los últimos años. China se ha comprometido a reducir en 150 millones de toneladas su producción de acero entre 2016 y 2010, alentado también por el problema medio ambiental.

El **petroquímico** ha sido uno de los sectores prioritarios en cuanto a inversiones recibidas. Pese a los esfuerzos realizados, las nuevas instalaciones han sufrido numerosos problemas por exceso de capacidad y limitaciones en aspectos como la protección del medio ambiente y la seguridad. En respuesta a las preocupaciones

planteadas por la industria, la China Petroleum and Chemical Industry Association (CPCIA) ha propuesto planes para la reestructuración de la industria petroquímica.

La industria **naval** tiene un peso considerable en las exportaciones chinas. La producción de barcos supone un 42% de la producción mundial, situando a China como el líder mundial en capacidad de construcción naval en 2017. En términos de nuevos pedidos, China ya alcanzó el primer puesto mundial en 2007. Aunque en la actualidad hay algo más de 1.600 astilleros en China, el mercado está dominado por unos pocos. En 1999 la antigua China State Shipbuilding Corp se dividió en dos: la China State Shipbuilding Corp (CSSC) con los activos en el sur de China y cuyas principales filiales son Guangzhou Shipyard International, Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding y Jiangnan Shipyard; y la China Shipbuilding Industry Corp (CSIC) con activos en el norte y cuyo principal astillero es Dalian Shipbuilding Heavy Industry. Actualmente, el sector se encuentra en una fase de reestructuración para ajustar el exceso de capacidad que, según los expertos chinos, debería llevar a una reducción drástica del número de astilleros en China.

La industria **aeronáutica** está en buena medida controlada por el fabricante público de aeronaves, China National Aviation Industry Corp. (AVIC). Las empresas extranjeras subcontratan en China la fabricación de ciertos componentes, lo que propicia una rápida transferencia tecnológica. China es el mayor proveedor de componentes de Boeing en el extranjero. Boeing y Airbus se reparten el mercado chino, aunque las ventas de Airbus en China han crecido proporcionalmente más que las de Boeing en los últimos años. Boeing estima que las aerolíneas chinas necesitarán 3.770 nuevos aviones (la mayoría de pequeño tamaño) en las próximas dos décadas, constituyéndose en la mayor flota fuera de Estados Unidos. A finales de 2017 había más de 1,500 aviones comerciales de Airbus en servicio en China, y las entregas al país representan casi una cuarta parte de la producción total de aviones de reacción de Airbus. Airbus cuenta con una planta de ensamblaje final en Tianjin del modelo A320 (inaugurado en 2008), y que consiste en una JV entre Airbus, un consorcio de la Zona de Libre Comercio de Tianjin y AVIC. Como parte de este marco, en 2017 se inauguró un nuevo Centro de Entrega y Terminación de Airbus A330 en Tianjin. Por otro lado, los vuelos domésticos de pequeña capacidad son considerados un nicho de mercado por los fabricantes locales. Empresas como Xi'an Aircraft Industry o Commercial Aircraft Corporation of China (COMAC), relacionadas con AVIC, trabajan en el desarrollo de aviones de pequeño tamaño. COMAC ha desarrollado un avión nacional con capacidad para 168 asientos que competirá con Boeing y Airbus en los trayectos internos, y cuyas primeras entregas se prevén a partir de 2020.

La industria de **automoción** ha experimentado una gran expansión en los últimos años. En 2010 China se convirtió en el mayor productor de automóviles del mundo y en el mayor mercado de vehículos nuevos, así como en una importante fuente administradora de piezas de automoción para el resto del mundo. La gran mayoría de la producción de vehículos está destinada al mercado interno, ya que las exportaciones son aún muy bajas. En 2015 China superó a Estados Unidos como el mayor mercado del mundo de coches eléctricos. En la actualidad, la legislación china obliga a los fabricantes de automóviles extranjeros a establecerse mediante JV con empresas locales, y limita su participación a 50% del capital para la fabricación de vehículos completos (excepto para vehículos con fines especiales y vehículos de nueva energía). Las restricciones de capital extranjero para la fabricación de vehículos comerciales se eliminarán en 2020 mientras que las restricciones de

capital extranjero para la fabricación de vehículos de pasajeros desaparecerán en 2022. El mercado de automóviles está dominado por JVs que producen modelos de Volkswagen, Mercedes-Benz, Citroën, Chrysler, Mitsubishi, Honda, Nissan, Ford, Kia, Mazda, Peugeot, Toyota, Hyundai y BMW, entre otros. Fabricantes chinos de automóviles como SAIC Group, JAC, FAW, Dongfeng Motor Group, o Guangzhou Automobile Industry han creado marcas domésticas propias en línea con la política del gobierno de promover este tipo de iniciativas, siguiendo el ejemplo de los dos principales fabricantes independientes chinos Chery Automobile y Geely.

La industria de **maquinaria y máquina-herramienta** es la segunda industria más grande del país, sólo por detrás de la textil. China es el mayor fabricante y consumidor de máquina herramienta. En sus inicios fue un sector dominado por las empresas estatales pero con el cambio hacia una economía de mercado se ha producido una reestructuración del sector mediante privatizaciones y procesos de fusión y adquisición. Asimismo, este nuevo modelo de crecimiento ha provocado que el tejido industrial se esté orientando hacia sectores más sofisticados, lo que explica el descenso en los últimos años de la demanda de máquinas de gama baja a favor de maquinaria de alta gama. El objetivo es la creación de un sector industrial competitivo, innovador y que aporte valor añadido, en virtud del plan "*Made in China 2025*".

En cuanto a la industria de **gran consumo**, China es el primer productor de electrodomésticos de gama blanca, con un tercio de la producción mundial, así como de televisores, con un tercio también de la producción mundial. Marcas chinas como Haier, Midea, Gree e Hisense se han establecido en el mercado internacional, proporcionando un nuevo significado a los electrodomésticos chinos gracias al desarrollo de productos de altas prestaciones y tecnológicamente muy avanzados. Además, China es el tercer productor de productos informáticos y el segundo de ordenadores.

China produce más del 80% del total mundial de **juguetes**, siendo también el mayor exportador del mundo. Los principales clústeres de fabricación y exportación se sitúan en Guangdong, Jiangsu, Shanghai, Shandong, Zhejiang y Fujian. Cada cluster de producción está especializado en un tipo de juguete. El 80% de los productos del mercado proceden de empresas extranjeras y JV, cuyo destino final en la mayor parte de los casos es la exportación.

Respecto al sector del **calzado**, China es, con diferencia, el primer productor con casi el 60% de la producción mundial. No posee ninguna marca reconocida a nivel internacional. Una gran parte de la producción china de calzado se dirige a la exportación (alrededor del 70%), acaparando este país más de dos tercios de las exportaciones mundiales de calzado. Este sector es una buena muestra de la importancia de la inversión extranjera en China, ya que más del 50% de las exportaciones con origen en China provienen de empresas de capital extranjero.

En el sector **textil** China es, junto con EE.UU, el principal productor y el primer exportador mundial de productos textiles y prendas de vestir. La industria de la confección en China se localiza principalmente en los clústeres textiles del delta del río de la Perla, el delta del río Yangtze, la región del mar de Bohai y en otras ciudades costeras del sureste. Sin embargo, la producción está experimentando un desplazamiento gradual hacia otras provincias del centro y oeste del país, para contrarrestar el aumento de los costes de producción en las zonas costeras. El sector textil chino se encuentra en un momento de reestructuración y consolidación, que refleja una situación de mayor madurez caracterizada por un crecimiento más moderado y unos costes laborales más elevados.



### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El sector de la **construcción** es clave en la economía china, tal y como muestra su contribución al PIB (6,7% en 2017). Además, más allá de su importancia como instrumento de creación de empleo (en 2017 más de 55 millones de personas en zonas urbanas y rurales), resulta esencial en el desarrollo de infraestructuras, lo que beneficia el crecimiento y la competitividad de todos los sectores económicos. El propio crecimiento de la economía china y las políticas activas de mejora de infraestructuras han propiciado un gran dinamismo de este sector.

En el sector **inmobiliario** se ha producido en los últimos años un proceso de inversión especulativo que ha cristalizado en una gran burbuja inmobiliaria. En 2017 la inversión en el sector inmobiliario creció un 6,5% interanual. De este total, la inversión en edificios residenciales aumentó un 9,4% interanual mientras que la inversión en edificios comerciales sufrió una caída del 1,2% interanual. Las ventas totales de edificios comerciales y de edificios residenciales crecieron con respecto año anterior (+13,7% y 11,3% interanual, respectivamente). A finales de diciembre de 2017 los precios de la vivienda disminuyeron ligeramente en las principales ciudades gracias a las medidas que están implementando las autoridades chinas contra la especulación inmobiliaria. En contraste, en ciudades de segundo y tercer nivel el sector inmobiliario está mostrando signos de repunte. En la actualidad, la legislación china restringe la inversión extranjera en actividades de promoción inmobiliaria, y la adquisición de bienes inmuebles por parte de empresas extranjeras está limitada al establecimiento de una sucursal u Oficina de Representación en el país.

El sector **servicios** se ha desarrollado en China en las últimas décadas a una mayor velocidad que el resto de sectores. Su aportación al PIB supera al del sector secundario (en 2017 representó el 51,6% del PIB) y constituye la industria donde más empleo se genera: de los 55 millones que había en 1980 (13% del total empleado), se ha pasado a más de 340 millones en la actualidad (44% del total empleado). Este incremento ha sido más del doble del sector industrial y ha tenido lugar, principalmente, en la última década. Cabe destacar que este cambio es fruto de la estrategia del Gobierno chino de implantar un modelo de crecimiento sostenible y de calidad, enfocado en el consumo interno y el sector servicios.

En **comercio** sigue teniendo cierta importancia el pequeño comercio si bien, en los últimos años, se están implantando las grandes superficies a lo largo de las ciudades chinas. En 2017 el comercio supuso alrededor de 9,4 % del PIB. Respecto al desarrollo del comercio electrónico, el crecimiento en China ha sido exponencial. Actualmente, el 69% de los usuarios chinos realiza compras online (533 millones de consumidores), lo que sitúa al país asiático como primer mercado mundial de comercio electrónico, con unas ventas anuales de 672.000 millones de dólares. Además, se prevé que esta cifra se multiplique en los próximos años ya que el 42,3% de la población china aún no tiene acceso a Internet. En 2017 el peso del comercio online sobre el total de ventas detallistas alcanzó el 17%, y se prevé que en dos años dicha tasa alcance el 25%. Este desarrollo vertiginoso del comercio online ha propiciado la aparición de empresas como Alibaba, Tencent y JD.com, las cuales se encuentran entre las mayores empresas del mundo por capitalización bursátil.

El **turismo** y la **hostelería** se han convertido en un importante actor dentro de la economía china. Según datos del Buró de Estadísticas de China, el país recibió 139,5 millones de turistas extranjeros en 2017, incluyendo los procedentes de Hong

Kong, Macao y Taiwán. Los ingresos por turismo extranjero en China en 2017 crecieron hasta los 681.504 millones de dólares. El Gobierno, a través de la Administración Nacional de Turismo (CNTA, por su siglas en inglés), fomenta el desarrollo turístico del país. A pesar de ello, existen todavía importantes restricciones al establecimiento de empresas extranjeras en el sector.

Tanto el sector de **seguros** como el **financiero** han experimentado un desarrollo significativo en los últimos años. Por un lado, el desarrollo del país ha provocado un aumento de la clase media, la cual comienza a reconocer el valor de los seguros y a considerarlos una forma de inversión y protección. No obstante, su implantación en el mercado chino todavía se encuentra en fase inicial. Por otro lado, la banca en China sigue estando dominada por los cuatro grandes bancos estatales, aunque el resto de bancos comerciales ha ganado en importancia en los últimos años. Esta situación es producto de la legislación china, en virtud de la cual la participación extranjera en valores, fondo compañías de seguros de vida, futuros y de vida solo está permitida hasta el 51%. Se prevé que tales restricciones desaparezcan a partir de 2021.

La industria de las **telecomunicaciones** fue objeto en 2008 de una importante reestructuración, cuando el Ministerio de Industria de la Información (MIIT), junto con el de Ministerio de Finanzas (MOF) y la Comisión Nacional para el Desarrollo y la Reforma decidieron (NRDC) fusionar a las 6 empresas que operaban en el sector, quedando así tres operadores en el mercado (China Mobile, China Unicom y China Telecom). El objetivo era incrementar la eficacia de las grandes empresas del sector. En relación con la telefonía móvil, China Mobile es el primer operador de China y del mundo en términos de usuarios (casi 900 millones), China Unicom cuenta con 300 millones de usuarios y una red de 300.000 estaciones base en el país, mientras que la tercera operadora del país, China Telecom, acumula 270 millones de usuarios. Las tres operadoras ostentan el 46% de conexiones existentes en el mundo. El número de usuarios de Internet en China ascendió a 802 millones en el primer semestre de 2018. En este campo ha surgido con fuerza el denominado "*Internet of things*" (IoT), basado en la interconexión digital de un producto con cualquier otro de su entorno a través de Internet. Para apoyar este nuevo fenómeno, al menos un 34% de las empresas chinas de telecomunicaciones han implementado iniciativas IoT y un 40% tiene previsto hacerlo en los próximos 12 meses. Además, iniciativas como el plan "*Made in China 2025*" e "*Internet Plus*" contribuyen a impulsar el desarrollo de esta industria.

## 2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

### Carreteras

Tras varios años de inversión masiva en la construcción de una red de autopistas nacional, China cuenta, actualmente, con una red extensa. La duración de los trayectos por carretera ha disminuido significativamente, especialmente en el este. La red de autopistas, que ya es la segunda del mundo, ha ido creciendo desde el año 2000 a una media de 20% anual y se estima que se multiplicará por 1,5 en la próxima década.

Conviene señalar que hasta hace unos pocos años no existía una red de autopistas que conectara todas las provincias de China. El desarrollo actual de la red de carreteras se estructura en torno a una red de 36 carreteras troncales, que incluye siete autopistas radiales en Pekín, nueve autopistas norte-sur "verticales" y 18 autopistas este-oeste "horizontales". Esta "red 7918" enlazará las ciudades con una

población mayor de 200.000 habitantes a través de China. En cuanto a las autopistas de peaje, hay más en China que en ningún otro lugar del mundo: suponen 70% del total mundial.

Con todo, la construcción de vías y carreteras es todavía insuficiente para la cantidad de coches que los ciudadanos chinos están comprando. Se estima que para 2020 el tráfico de pasajeros y el transporte de mercancías por carretera habrán aumentado 150% y 40%, respectivamente. La calidad de las infraestructuras en carreteras es bastante baja, lo que explica el alto gasto de China en transporte de bienes por todo el territorio. Según fuentes oficiales, China dedica el equivalente a 20% del PIB en gastos logísticos, un dato muy representativo en comparación con el 10% de Estados Unidos. Las carreteras de alta calidad representan menos de 20%, según el Banco Asiático de Desarrollo. Paradójicamente, China tiene más dificultades logísticas en distribuir mercancía dentro de sus fronteras que en exportar bienes al resto del mundo.

## **Ferrocarriles**

Con 127.000 km de vías en operación existentes en 2017, la red de ferrocarril china es la segunda más extensa del mundo, después de la de EE.UU.

La infraestructura ferroviaria es todavía ineficiente (especialmente en las áreas rurales y en el oeste del país), dando lugar a que en los últimos años las autoridades estén dotando de grandes recursos económicos al sector para paliar estas deficiencias. Los ferrocarriles transportan un cuarto del total de las mercancías transportadas en el país y un tercio de los pasajeros. El movimiento de materias primas, como el carbón, todavía atasca la red ferroviaria, que se encuentra congestionada y saturada por mercancías y pasajeros, en especial durante las fiestas del Año Nuevo chino. Entre los planes del Gobierno está alcanzar en 2020 los 150.000.000 km de vía ferroviaria, los 30.000.000 km de vía para los trenes de alta velocidad, cubriendo el 80% de las ciudades con más de un millón de residentes, 16.000 km dedicados al transporte de contenedores, y 10 líneas especializadas en el transporte de carbón del norte al sur y este.

Asimismo se han desarrollado planes para extender el servicio de pasajeros, para lo cual se dedicarán grandes recursos financieros con el objetivo de crear una red ferroviaria similar a las existentes en Japón y Europa Occidental. Según estimaciones del Banco Asiático de Desarrollo, estas inversiones darán su fruto en 10-15 años, cuando el sistema ferroviario chino esté entre los más modernos del mundo.

Otro desarrollo clave será la ampliación de la red de alta velocidad. Actualmente, China cuenta con 25.000 km de vías operativas de más de 200 km/h, siendo la mayor red ferroviaria de alta velocidad del mundo (66,3% del total de vía de alta velocidad a nivel mundial), por delante de España (3.100 km). Entre 2013 y 2017 se construyeron 29.400 kilómetros de vía ferroviaria, de los cuales 15.700 km se corresponden con vías de alta velocidad. La apertura en 2017 de las dos líneas de alta velocidad, Baoji-Lanzhou y Shijiazhuang-Jinan, marca un progreso significativo en la construcción de la principal red ferroviaria de alta velocidad en China, la red de cuatro rutas norte-sur y cuatro rutas de este a oeste. Ese mismo año, la velocidad máxima de los trenes bala que cubren la línea de alta velocidad Beijing-Shanghái aumentó a 350 kilómetros por hora, convirtiéndose nuevamente en el servicio de trenes más rápido del mundo.

Respecto al transporte urbano, el Consejo de Estado aprobó planes para construir

las redes de metro en 22 ciudades, con una inversión total de 882 billones de RMB. A finales de 2017 China contaba con más de 2.300 km de vías en 22 ciudades. Actualmente, tienen metro las ciudades de Pekín, Shanghái, Cantón, Nanjing, Wuhan, Shenzhen, Xi'An, Chengdu, Dalian, Harbin, Tianjin, Shenyang, Hangzhou, Ningbo, Suzhou, Wuxi, Changsha, Zhengzhou, Kunming y Foshan. Además existen sistemas de tren ligero en Changchun y Chongqing. Se están construyendo, además, sistemas de metro o tren ligero en las ciudades de Guangfo, Hefei, Nanchang, Qingdao, Fuzhou, Dongguan, Nanning, Ji'nan, Lanzhou, Shijiazhuang, Changzhou, Ürümqi, Taiyuan, Xiamen y Guiyang.

### **Transporte aéreo y aeropuertos**

El mercado de aviación chino es el que más crece del mundo, gracias al elevado ritmo de crecimiento de su economía y de la industria turística. En 2017 el número de pasajeros creció un 13% hasta los 550 millones desde los 488 millones el año anterior, mientras que el volumen de mercancías alcanzó 7,1 millones de toneladas transportadas. Actualmente, China cuenta con 228 aeropuertos civiles operativos, de los cuales 32 concentraron el 81% del volumen total de pasajeros en 2017. Capital Airports Holding Company es propietaria de más de 30 aeropuertos en nueve provincias, incluyendo el aeropuerto de Pekín, y cubre un tercio de los pasajeros de China. La Administración de Aviación Civil China (CAAC) ha proyectado un incremento anual de 14,5% y 14% en pasajeros y mercancías respectivamente hasta 2020.

La reestructuración del sector empezó en 2002, cuando diez de las principales aerolíneas domésticas se unieron en tres: China Southern Airlines, China Eastern Airlines y Air China. De la misma manera que la industria aérea global, las compañías chinas sufren de exceso de capacidad, márgenes reducidos y demasiados competidores. A pesar de que el incremento del precio del petróleo ha afectado a los beneficios de las tres aerolíneas más importantes de China, el sector ha crecido significativamente en los últimos años. Estas tres aerolíneas abarcan 80% de los vuelos en China.

El Gobierno está desarrollando una red, similar a la de EE.UU., para mover la creciente necesidad de transporte de carga por todo el país, con el objetivo a largo plazo de contar con 260 aeropuertos civiles en operación en 2020. Las tasas de aeropuerto y los ingresos comerciales (como el alquiler de espacio comercial y de publicidad) son las dos principales fuentes de ingresos para los aeropuertos.

Una de las claves del plan de desarrollo de infraestructuras aéreas es la creación de 3 centros neurálgicos: el Aeropuerto Internacional de Pekín, el Aeropuerto Internacional de Shanghái-Pudong y el Aeropuerto Internacional de Cantón. Aparte de estos tres aeropuertos, existe un aeropuerto prácticamente en todas las capitales de provincias. El tráfico nacional representa 90% del total. Actualmente, se puede acceder a las rutas internacionales en la mayoría de las grandes ciudades de China. El mercado está todavía bastante restringido a la inversión extranjera y al sector privado, aunque se está abriendo gradualmente. Recientemente, se han ido estableciendo compañías de bajo coste, aunque todavía no han tenido un gran impacto.

### **Puertos y vías fluviales**

China se ha consolidado como la nación comercial más grande del mundo, con siete (excluyendo Hong Kong) de los 20 mayores puertos de contenedores del mundo. En 2009 el rendimiento de los principales puertos chinos cayó por primera vez en años,

reflejando la recesión global. Pese a la recuperación relativa desde entonces, la desaceleración del comercio augura una nueva era, con una expansión más moderada de los puertos en China, dando a las autoridades la oportunidad de evaluar la gestión de puertos y capacidades de manipulación.

La flota china está dominada por China Ocean Shipping Co. (COSCO) y China Shipping Group (CSG). El puerto de Shanghái adelantó al de Hong Kong en 2007 como el segundo puerto más transitado y a Singapur en 2010 como el primero. El mejor puerto de gran calado se encuentra en Ningbo, cerca de Shanghái. Otros puertos importantes incluyen el de Qinhuangdao y Dalian en el noreste, Tianjin, Qingdao en la provincia de Shandong, Xiamen en el sudeste de la provincia de Fujian, y Cantón y Shenzhen, cerca de Hong Kong.

Las instalaciones portuarias han mejorado notablemente en los últimos años. Los 18.000 km de costa china tiene más de 200 puertos. La mayoría de ellos (incluido alguno de los más grandes, como el de Shanghái) son poco profundos, por lo que los grandes portacontenedores no pueden acceder a ellos en ciertos casos. Sin embargo, esto está cambiando: Shanghái está desarrollando un puerto de gran calado en Yangshan, con una capacidad de 3 millones de TEUs al año. El proyecto estará completado en 2020, si bien la reciente recesión económica puede retrasar dicho desarrollo.

Lejos de la costa, los servicios *feeder* (barcos más pequeños que llevan las mercancías desde los puertos grandes a puertos secundarios) son la principal forma de transporte, ya que los grandes portacontenedores solo pueden navegar en un número muy reducido de puertos fluviales. Los gobiernos locales están abordando este problema desarrollando modernas facilidades logísticas y mejorando la gestión centralizada de la cadena de distribución, especialmente en el río Yangtsé.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

En 2017 el PIB real creció el 6,9% interanual (6,7% en 2016 y 6,9% en 2015), dentro del objetivo oficial del 6,5% al 7% fijado. En julio de 2018, en la última revisión sobre previsiones de crecimiento, el FMI estima que China crecerá a una tasa del 6,6% en 2018 y 6,4% en 2019.

La ralentización del crecimiento económico en los últimos años es consecuencia de las reformas estructurales que se vienen aplicando desde finales de 2013 para transformar el patrón de crecimiento chino. En noviembre de 2013, en el Tercer Plenario del 18º Comité Central del PCC, se aprobaron las reformas orientadas a un modelo productivo sostenible y equilibrado, centrado en la expansión del consumo más que en la inversión pública, con objetivos oficiales de crecimiento anual menores, en lo que las autoridades chinas han denominado como la *Nueva Normalidad* del crecimiento. En 2017 el consumo representó un 58,8% del PIB mientras que, en términos de contribución sectorial a la formación del PIB, el sector servicios representó el 51,6% y la industria el 40,5%. Estos datos reflejan un rápido avance del proceso de transformación del modelo de crecimiento económico chino.

En el tercer trimestre de 2018 el PIB creció un 6,5% interanual, dos décimas menos que en el segundo trimestre de 2018. Esta desaceleración se debe a la moderación de la inversión en activos fijos (principalmente, vivienda e

infraestructuras) con el fin de controlar el crecimiento de la deuda y la actividad del *Shadow Banking*. En el periodo enero-septiembre de 2018 la economía creció un 6,7%. En términos intertrimestrales, la economía china avanzó un 1,6% en el periodo julio-septiembre.

En noviembre de 2018 el índice de precios al consumo creció un 2,2% interanual, y mes a mes descendió un 0,3%. Los precios crecieron un 2,2% en las ciudades y un 2,2% en las zonas rurales. Los precios de los alimentos, que representan un tercio de la cesta de productos, aumentaron un 2,5%, los de bienes de consumo aumentaron un 2,2%, y los de los servicios crecieron un 2,1%. En el periodo enero-noviembre de 2018 los precios crecieron de media un 2,1% respecto al año anterior.

En noviembre de 2018 las exportaciones (227.420 millones de dólares) crecieron un 5,4% interanual, las importaciones (182.667 millones de dólares) aumentaron en un 3%, y el superávit comercial ascendió a 44.740 millones de dólares. En el periodo enero-noviembre de 2018 el volumen del comercio exterior chino totalizó 4.245.571 millones de dólares, las exportaciones (2.272.263 millones de dólares) aumentaron un 11,4% interanual y las importaciones (1.973.308 millones de dólares) lo hicieron en un 18,6% interanual, ascendiendo el superávit comercial en este periodo hasta los 298.955 millones de dólares.

En enero-noviembre de 2018 la inversión extranjera directa en China alcanzó los 121.300 millones de dólares (1,5% interanual), siendo los principales países inversores: Hong Kong, Singapur, Taiwán, Corea del Sur, Reino Unido, Japón, EE.UU, Alemania, Países Bajos y Macao. En noviembre de 2018 la inversión extranjera en China fue de 13.600 millones de dólares (-27,6% interanual). Respecto a la inversión china en el exterior, realizada por empresas no financieras en el periodo enero-noviembre de 2018, se mantuvo sin cambios respecto al año pasado, alcanzando los 104.480 millones de dólares.

En noviembre de 2018 las reservas exteriores aumentaron en 8.902 millones de dólares respecto a octubre, y se situaron en 3.062.00 millones de dólares. Las reservas exteriores chinas siguen siendo las mayores del mundo. En 2017 las reservas exteriores registraron un incremento de 129.400 millones de dólares, rompiendo así con la dinámica a la baja de los dos últimos años.

El 30 noviembre 2015 el FMI aprobó la inclusión del Yuan (Renminbi) en la cesta de divisas de los DEG, al considerar que el Yuan chino cumple los actuales criterios para ser incluido. La inclusión del Yuan chino en la nueva cesta de los DEG es efectiva desde el 1 de octubre de 2016 y supone un gran respaldo a la internacionalización de la divisa china como moneda de reserva. El Yuan tiene un peso del 10,92% en la nueva cesta para calcular el valor de los DEG, por detrás del dólar americano (41,73%) y del Euro (30,93%) y por delante del yen japonés (8,33%) y la libra esterlina (8,09%).

En agosto de 2015 el Banco Popular de China (PBoC) cambió el mecanismo de fijación del tipo de cambio. Hasta el 11 de agosto de 2015 el PBoC fijaba un tipo de cambio diario con respecto al dólar y permitía una banda de fluctuación del +/-2% en el mercado interbancario sobre ese tipo prefijado. A partir de esa fecha el tipo de cambio de referencia se fija por "*35 creadores de mercado*" (los bancos e instituciones financieras más importantes en China). En 2017 el CNY se depreció un 1,6% con el dólar, situándose el tipo de cambio en 6,7 CNY/USD a final del año, y con respecto al Euro se depreció un 6,9%, situándose el cambio en 7,8 CNY/EUR a final de año. En noviembre de 2018 el CNY se mantuvo estable respecto al dólar, situándose el tipo de cambio de media en 6,93 CNY/USD, mientras

que respecto al EUR se situó de media en 7,88 CNY/EUR en el mismo periodo.

Con respecto a los tipos de interés, desde 2014 se vienen produciendo bajadas de tipos situándose el tipo de interés base actual en el 4,35%. Dentro del proceso de reforma financiera se han liberalizado los tipos de interés de los depósitos bancarios para pasar a adoptar un modelo de mercado. Con la adopción del nuevo modelo, China se acerca a conseguir el objetivo del Partido de estimular el consumo interno, así como evitar la colocación de capital en empresas públicas, que en su mayoría no cumplen mínimos de eficiencia, o en gobiernos locales. Desde febrero de 2015 el PBoC ha venido reduciendo el coeficiente legal de caja, pasando de un 19,50% al 14,5% actual, con el objetivo de estimular el crédito y la liquidez en la economía. Además, el Banco de Desarrollo Agrícola de China, centrado en financiar a las áreas rurales, goza de una reducción de un 4%, lo que refleja el énfasis de las autoridades en promover el sector agrario.

El PBoC presentó a finales de 2017 una propuesta de regulación orientada a corregir los fallos derivados del denominado *Shadow Banking*, lo que ha propiciado un alto nivel de endeudamiento de las empresas chinas y un elevado apalancamiento del sistema financiero. En virtud de esta nueva normativa, cuya entrada en vigor se prevé en 2019, se prohibirá a las entidades no financieras comercializar productos de inversión o conceder créditos, y a las compañías con una deuda muy elevada acceder a préstamos que ofrezcan las entidades oficiales.

La situación del mercado laboral es fuente de preocupación para el Gobierno, que se muestra reformista para afrontar problemas latentes como la rigidez laboral o la emigración de trabajadores cualificados. La economía china creó 13,51 millones de empleos urbanos en 2017 (13,14 millones en 2016), superando el objetivo oficial del gobierno chino (11 millones de empleos). A finales de 2017 la tasa oficial de desempleo urbano se situó en el 3,9%. En el primer semestre de 2018 se crearon 8,8 millones de empleos urbanos, 250.000 más que en el mismo periodo del año anterior. El objetivo para 2018 es la creación de 11 millones de empleos en zonas urbanas.

Los mercados bursátiles chinos no guardan casi relación con la economía real del país ya que el 80% del total de los inversores son actores individuales con escasos conocimientos financieros y la mayor parte de las empresas privadas chinas no cotizan en Bolsa (empresas de capital muchas veces familiar y a menudo participadas por el Gobierno provincial de turno). En los últimos años el Gobierno ha dado pasos para una apertura progresiva y controlada del mercado hacia inversores extranjeros, si bien aún no es muy significativa. A finales de 2017 el índice de la Bolsa de Shanghai, vinculada a la actividad de las empresas estatales, creció un 6,6% respecto a 2016, y el de la Bolsa de Shenzhen, donde cotizan las empresas tecnológicas, un 3%.

En el mercado inmobiliario algunos gobiernos locales han promulgado una serie de medidas dirigidas a limitar la especulación y recortar la demanda de viviendas, reduciendo los riesgos a medio y largo plazo para el sector financiero y la economía (el sector inmobiliario representa el 15% del PIB). Desde marzo de 2013 está vigente un impuesto del 20% que grava las plusvalías obtenidas en las ventas de viviendas. En 2017 el Gobierno chino moderó la concesión de préstamos hipotecarios mientras que los gobiernos locales prohibieron la venta de vivienda en los 2-3 primeros años de su compra y comenzaron a implementar medidas para incluir en el mercado del alquiler a la emergente clase media china. En noviembre de 2018 los precios de la vivienda

nueva subieron en 63 de las 70 ciudades grandes y medianas del país.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>				
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PIB</b>				
en millones de dólares (precios corrientes)	10.352.000	11.226.000	11.221.840	12.014.610
Tasa de variación real interanual (%)	7,3	6,9	6,7	6,9
Tasa de variación nominal interanual (%)	9,1	9,4	9,1	9,1
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	2,0	1,4	2,0	1,6
Fin de período (%)	1,6	1,7	2,1	1,8
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	6,0	4,35	4,35	4,35
Fin de período (%)	5,6	4,35	4,35	4,35
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	1.367.820	1.374.620	1.374.620	1.390.000
Población activa (x 1.000 habitantes)	796.900	800.900	806.940	806.860
Desempleo sobre población activa (%)	4,09	4,05	4,02	3,90
<b>SALDO PRESUPUESTARIO</b>				
en % de PIB	-0,9	-2,7	-3,7	-3,5
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en millones de dólares	3.995.872	4.086.264	4.118.415	4.433.391
en % de PIB	38,6	36,4	36,7	36,9
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de dólares	2.342.747	2.276.574	2.097.444	2.263.490
% variación respecto a período anterior	6,1	-2,9	-7,7	-7,9
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de dólares	1.960.290	1.682.069	1.587.480	1.840.985
% variación respecto a período anterior	0,4	-14,1	-5,5	15,9
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en millones de dólares	382.457	593.904	509.964	422.505
en % de PIB	3,7	5,4	4,6	3,5
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en millones de dólares	182.800	214.000	293.400	164.890
en % de PIB	1,7	1,9	2,6	1,4
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en millones de dólares	1.788.000	1.383.000	1.416.000	1.711.000



en % de PIB	17	12,3	12,6	14,2
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en millones de dólares	81.197	126.418	127.363	
en % de exportaciones de bienes y servicios	3	4,9	5,3	6,9
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en millones de dólares	3.843.018	3.303.620	3.051.598	3.139.949
en meses de importaciones de bienes y servicios	18,9	18	16,7	19
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA RECIBIDA</b>				
Acumulada en millones de dólares	119.600	126.270	126.001	131.040
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
Media anual	6,14	6,14	6,39	6,7
Fin de período	6,12	6,12	6,95	6,6

Fuentes: National Bureau of Statistics, State Administration of Foreign Exchange (SAFE), China Commerce Yearbook 2018, The Economist Intelligence Unit (EIU), Banco Mundial (BM) y Fondo Monetario Internacional (FMI).

Último dato disponible: diciembre 2018

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

La economía china se encuentra inmersa en un proceso de transición de una economía esencialmente industrial a una economía en la que los servicios y el consumo privado sean motores del crecimiento, tal como se refleja en el hecho de que en los cuatro últimos años el sector servicios haya sobrepasado al sector industrial en contribución al PIB y al empleo. A principios de los años 70 del pasado siglo, el sector primario suponía 30% del PIB, el secundario 47% y el terciario 23%. Los últimos años han venido marcados por el paulatino crecimiento de los servicios en detrimento de la industria y, sobre todo, del sector primario. En 2017 el sector servicios contribuyó en un 51,6% a la formación del PIB, mismo porcentaje que en 2016, mientras que el sector industrial lo hizo en un 40,5% y el primario en 7,9%.

En 2017 el valor añadido del sector terciario creció a un mayor ritmo que el del secundario. El sector servicios registró un crecimiento del 8% interanual, mientras que el sector industrial lo hizo en un 6,1%. Por su parte el sector primario, que supone la menor aportación al PIB pero que todavía es importante en términos de empleo, el 27% de la fuerza laboral china, sólo creció un 3,9%.

Un análisis rápido del crecimiento del PIB por el lado de la oferta nos muestra que el sector industrial, en los últimos años, crece a un menor ritmo que el sector servicios, rasgo impropio de una economía emergente y señal de la progresiva consolidación de China como potencia económica mundial y país más cercano al término desarrollado.

Por el lado de la demanda, en 2017 el consumo final contribuyó en un 58,8% al crecimiento del PIB, la inversión se estabilizó en un nivel moderado, alcanzando el 32,1%, y las exportaciones netas de bienes y servicios contribuyeron en un 9,1%.

El consumo registró un crecimiento sólido y relativamente rápido en 2017, favorecido por el incremento de la renta disponible de los hogares tanto en las zonas urbanas, donde subió un 8,3% interanual, como en las rurales, donde el incremento fue del 8,6%. El crédito al consumo, al margen de las hipotecas, todavía es limitado pero hay signos de que está creciendo. Los hogares chinos tienen hábitos de ahorro muy arraigados, y ahorran una parte considerable de su renta disponible.

Dentro del marco del XIII Plan Quinquenal (2016-2020), las autoridades han incluido entre los objetivos prioritarios "avanzar en el cambio del patrón de crecimiento", apoyando el incremento del consumo privado de una población de 1.390 millones de habitantes, donde cada vez hay un mayor número de rentas medias. En cuanto a las exportaciones, si bien son elevadas generan una riqueza limitada. Sin embargo, el sector exportador es muy relevante ya que ofrece empleo a gran número de trabajadores poco cualificados. La menor inversión en actividades inmobiliarias y activos fijos, prueban que el modelo económico chino de años atrás está girando hacia un crecimiento guiado por el consumo interno.

**CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO**

PIB				
POR SECTORES DE ACTIVIDAD (%)	2014	2015	2016	2017
Agricultura, silvicultura y pesca	9,2	9	8,6	7,9
Industria	42,6	40,5	39,5	40,5
Servicios	48,2	50,2	51,6	51,6

Fuente: National Bureau of Statistics of China

### 3.1.2 PRECIOS

Durante 2017 los niveles de **inflación** se mantuvieron muy por debajo del objetivo oficial del 3%. Los precios crecieron de manera moderada, situándose la tasa de inflación en el 1,6% interanual, cuatro décimas menos que en 2016. Los precios de los alimentos, que tienen un gran peso en la cesta de productos del IPC, cayeron un 1,4% interanual, 6 puntos porcentuales menos que el año anterior, los precios de los bienes de consumo crecieron un 0,7% interanual, 1,2 puntos porcentuales menos que el año anterior, y los precios de los servicios aumentaron un 3,0% interanual, 0,8 puntos porcentuales más que el año anterior. La inflación subyacente, excluyendo los productos energéticos y los alimentos sin elaborar, se incrementó al 2,2%.

En 2017 el nivel medio de los precios para los productores aumentó 6,3% interanual, poniendo fin al descenso de cinco años consecutivos. Este incremento de los precios de los productores es atribuible a la subida de los precios internacionales de las materias primas y la minería a lo largo del año, aumentando los costes industriales de los factores. No obstante, el sostenido aumento de los precios al productor no se ha traducido en mayores precios al consumidor.

### 3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

La población activa de China (personas entre los 16 y 60 años de edad) se situaba a final de 2017 en 806,4 millones. La **población ocupada** en 2017 ascendía a 776,4 millones de personas. El número de personas empleadas en zonas urbanas aumentó en 10,4 millones en 2017, poniendo de relieve el acelerado proceso de

urbanización que están impulsando las autoridades chinas. En 2017 el número de personas empleadas en empresas públicas estatales descendió en 13,5 millones de personas respecto a 2016. El número de personas empleadas en empresas privadas no deja de crecer año tras año, tanto en zonas urbanas como en zonas rurales. En 2017 las personas empleadas en empresas privadas ascendió a 133 millones en las zonas urbanas y 62,5 millones en las zonas rurales. En cuanto a la distribución sectorial del empleo, los ocupados en el sector primario representan el 27% del total, en el sector industrial el 28,1% del total y en el sector servicios el 44,9% del total.

En 2017 se crearon 13,5 millones de empleos en zonas urbanas, la mayor parte en el sector servicios. Hay que destacar el gran desarrollo que está experimentando el comercio electrónico como nuevo generador de empleo en China, apoyado en la existencia de gigantes chinos del sector como la multinacional Alibaba, que ha superado a la norteamericana Amazon, o JD.com. A finales de 2017 el comercio electrónico ocupaba a más de 42,5 millones de trabajadores, un incremento del 13% interanual, cifras que dan una idea de la rápida expansión que está experimentando este sector en China. El comercio electrónico se ha convertido además en una opción para la innovación y el inicio de un negocio en las zonas rurales. Según un informe sobre el desarrollo del comercio electrónico rural en China, el empleo creado entre trabajadores rurales superó los 28 millones en 2017.

Los salarios crecieron en 2017 a mayor ritmo que el crecimiento del PIB. En concreto, el crecimiento medio de los salarios fue del 10%, pero con diferencias notables entre provincias. El salario medio en las mayores ciudades de China se situó en los 7.389 RMB/mes (1.103 dólares/mes), registrando Pekín el salario medio más alto de todo el país, 10.975 RMB/mes, seguido de Shanghái con 10.816 RMB/mes y Tianjin con 7.878 RMB/mes. Las provincias con salarios medios más bajos fueron Heilongjiang y Henan. La diferencia de empleo y sueldos tanto entre regiones como entre las empresas públicas y las privadas es uno de los problemas a solucionar por parte de las autoridades chinas. El objetivo final es el de impulsar la demanda interna a través de una mejor distribución de la renta.

La **tasa de desempleo** en zonas urbanas en el 2017 se situó en el 3,9%. Esta cifra no se puede considerar indicativa de la situación real (en abril de 2018 se hizo pública una nueva cifra utilizando estándares internacionales de medición basada en encuestas en lugar de registros, y marca una tasa de desempleo en torno al 5%). Según los datos oficiales publicados por el Buró de Estadísticas de China, en 2017 la provincia con menor tasa de desempleo fue Pekín, con una tasa del 1,4%, mientras que en el lado opuesto se situó Heilongjiang, que registró una de las tasas más elevadas de todas las provincias chinas, con el 4,2%. Un dato preocupante es el aumento del desempleo de los graduados universitarios, ya que cada año se incorporan al mercado laboral alrededor de 7 millones de nuevos graduados universitarios. Entre las medidas que están adoptando las autoridades para hacer frente a este reto se cuentan el fortalecimiento de la formación profesional, la modificación de las pruebas de acceso a la Universidad (gaokao) y adaptación de los planes universitarios a las demandas del mercado laboral.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En 1970 la distribución de la renta en China era una de las más equitativas del mundo. Sin embargo, el formidable crecimiento propiciado por la apertura al exterior en 1978 ha generado una creciente desigualdad: el coeficiente de Gini ha pasado de 0,160 en 1978 a 0,47 en 2017 (0,465 en 2016, 0,462 en 2015 y 0,469 en 2014). Así, actualmente, la desigualdad en la distribución de la renta en China es mayor que en EE.UU, en Corea del Sur y en la mayoría de los demás países occidentales, pero

menor que en Sudáfrica, Brasil, Chile, Rusia, México o Turquía.

Esta tendencia, no obstante, parece haber remitido. De hecho, en la última década, 400 millones de chinos han salido de la pobreza, debido, en gran parte, al incremento del gasto social en las áreas rurales y a la emigración del campo a la ciudad. Es más, la disminución de la desigualdad en la distribución de la renta es uno de los objetivos principales del XIII Plan Quinquenal, marco de referencia de la política macroeconómica para el periodo 2016-2020. Entre los objetivos prioritarios de los próximos años se encuentra duplicar la renta por habitante urbano y rural en 2020, tomando como base a la de 2010.

La desigualdad procede, en buena parte, del diferencial del PIB per capita entre el ámbito rural y el urbano: en 2017 la renta por habitante urbano ascendió a 36.396 RMB (un 8,3% más respecto a 2016), mientras que la renta por habitante rural a 13.432 RMB (un 8,6% más que en 2016). La renta de un habitante del campo representa, aproximadamente, un tercio de la renta de un habitante de la ciudad. En 2017, por octavo año consecutivo, la renta real de las familias rurales creció más que la de las urbanas, aunque la renta de las familias urbanas todavía es 2,7 veces mayor que la de las rurales (2,72 en 2016). La reforma del sistema de registro urbano (hukou), puesta en marcha a mediados de 2014, propició que ese año se registrasen en las ciudades de tamaño mediano más de 5 millones de trabajadores migrantes de las zonas rurales, pudiendo acceder a los servicios sociales. En 2017 un total de 286,52 millones de trabajadores migraron del campo a las ciudades, 4,81 millones más que el año anterior.

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Las autoridades chinas han utilizado la **política fiscal** para apoyar el crecimiento económico, en gran parte mediante gasto extrapresupuestario. El dato oficial de déficit presupuestario que presentan las autoridades chinas no es un indicador fiable de la situación fiscal, al discrepar de la metodología empleada por el FMI y que incluye una estimación de todos los gastos de inversión fuera de balance (“déficit aumentado”). Las mismas discrepancias se observan en la valoración de la deuda pública.

En el balance de los últimos cinco años, dos tercios del gasto fiscal fueron destinados a apoyar el estado del bienestar, principalmente en educación, sanidad, industrias no contaminantes y transporte. Además, se ha avanzado en la reforma del sistema impositivo, con la eliminación del impuesto sobre los negocios y la introducción y generalización del impuesto sobre el valor añadido. En 2017 las autoridades mantuvieron una política fiscal expansiva, con un objetivo del déficit fiscal del 3% (al igual que en 2016), para compensar los efectos del proceso de desapalancamiento e impulsar el crecimiento económico.

El presupuesto de 2017 contemplaba un aumento del gasto del Gobierno Central del 9%. Las partidas presupuestarias que más subieron en 2017 son las dedicadas al transporte, que creció un 42% respecto al presupuesto del año anterior, protección del medio ambiente un 17%, y sanidad un 18%. Cabe destacar, por otro lado, la inclusión de un fondo de gratificación y subsidio de 15.000 millones de dólares para apoyar la recolocación de los trabajadores afectados por la reducción de exceso de capacidad en varios sectores (carbón, acero y naval).

El Gobierno emplea la **política monetaria** como principal herramienta para regular la economía a través del Banco Central (People’s Bank of China, PBoC).

En los últimos cinco años el PBoC ha mantenido una política monetaria prudente. Se ha liberalizado en lo fundamental el control sobre los tipos de interés, se ha establecido el sistema de seguros de los depósitos bancarios, se ha impulsado la creación de departamentos de servicios financieros inclusivos por parte de los bancos comerciales grandes y medianos, se ha reforzado el mecanismo de coordinación para la supervisión financiera, y se ha profundizado en la reforma de las instituciones financieras de orientación política y las enfocadas al desarrollo. Destaca también la puesta en marcha de la conexión bursátil Shanghai-Hong Kong y Shenzhen-Hong Kong, así como la conexión de bonos. El RMB se incorporó definitivamente a la cesta de monedas de los Derechos Especiales de Giro, dando un paso importante hacia su internacionalización.

Ante la ralentización del crecimiento económico, el PBoC ha venido aplicando políticas de estímulo monetario y de control de liquidez en el sistema. Las medidas de política monetaria aplicadas en 2017 han producido buenos resultados, al lograr mantener la liquidez del sistema en niveles razonables. Por un lado, el tipo de interés de referencia aplicado a los préstamos a un año se ha ido reduciendo del 5,6% en 2014 al 4,35% en 2017, mientras que el coeficiente legal de caja ha pasado de un 19,5% en 2015 al 14,5% actual. Por otro lado, en el último año se ha reducido el crecimiento de los agregados monetarios (el M2 creció un 8,2% interanual) y del crédito (+12,7% interanual), y se ha apoyado una reasignación del préstamo hacia los sectores más productivos, especialmente los incluidos en el plan "*Made in China 2025*". A lo largo de 2017 el tipo de cambio del yuan se mantuvo estable respecto al dólar y las reservas de divisas se incrementaron, rompiendo con la dinámica a la baja de los últimos años.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Mientras las autoridades chinas buscaban un nuevo modelo de crecimiento, para hacerlo sostenible, los datos estuvieron por encima de las **previsiones macroeconómicas** y los objetivos del gobierno. Para el periodo del XIII Plan Quinquenal (2016-2020), se ha fijado un objetivo de crecimiento anual del 6,5-7%, frente al 7% marcado para el periodo del anterior plan (2011-2015). Sin embargo, se entiende que este objetivo es más un mensaje de que se debe poner más énfasis en la distribución de la renta que en el crecimiento, y allanar el camino a las reformas anunciadas en el Plan. El gobierno chino ha fijado para 2017 un objetivo de crecimiento del entorno del 6,5%, con una tasa de inflación del 3%, así como aumento de los intercambios comerciales y promover un mayor consumo privado, en línea con las reformas estructurales emprendidas para transformar el patrón de crecimiento.

Los organismos internacionales, por su parte, han moderado las previsiones de crecimiento de la economía china para 2018 y 2019, a pesar del buen ritmo de avance de las reformas estructurales y el consumo interno. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que la economía china crezca a unas tasas interanuales del 6,6% en 2018 y del 6,4% en 2019 mientras que el Banco Mundial estima unas cifras de crecimiento del 6,4% en 2018 y del 6,3% en 2019.

En suma, las previsiones de crecimiento de China a medio y largo plazo están ligadas al cambio de patrón de crecimiento y al éxito con que éste se produzca. China deberá reducir la dependencia de su crecimiento de la inversión y las exportaciones netas, e incrementar el consumo privado en relación al PIB. Es decir, la única forma de reequilibrar su economía es haciendo que el consumo crezca por encima del PIB. No es sostenible un crecimiento basado en proyectos de inversión

pública que mandan señales no consistentes a las industrias con exceso de capacidad productiva, en buena parte de naturaleza pública.

Hasta ahora, las economías domésticas han suministrado los recursos para el saneamiento de los bancos chinos, sufragar la agresiva política industrial del país y el apoyo a las empresas públicas y exportadoras por diversos mecanismos más o menos ortodoxos.

En la medida en que se han transferido recursos masivamente de las familias al sector público, financiero, industrial y exportador, el tope superior de crecimiento del PIB, esto es, el crecimiento de la renta disponible de los hogares, se vio mermado. De ahí, la necesidad de llevar a cabo reformas estructurales de calado que permitan el crecimiento del consumo, el desarrollo y liberalización de los servicios, la reducción del papel de la administración pública en la asignación de recursos y la puesta del sector público empresarial en pie de igualdad con las empresas privadas a la hora de captar recursos.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

La situación del **mercado laboral** es fuente de preocupación para las autoridades. China cuenta con una fuerza laboral reducida que se enfrenta al reto de sustentar a una población cada vez más vieja y longeva. Este descenso en la oferta de mano de obra puede provocar, además, un incremento rápido de los salarios que reste competitividad a la economía. Este problema ha hecho que se abran al debate político medidas como la flexibilización de la política del "hijo único" y el aumento de la edad de jubilación. La política del "hijo único" entró en vigor en 1979 con el fin de reducir el crecimiento poblacional y respaldar la explosión económica que estaba comenzando en aquella época. A lo largo de este tiempo, el Gobierno chino ha hecho algunas concesiones a grupo étnicos minoritarios y a la población rural hasta que en 2016 se permitió a todas parejas chinas tener dos hijos. Sin embargo, no está claro que la eliminación de la política del "hijo único" marque un punto de inflexión puesto que, al igual que ocurre en las sociedades avanzadas, las mujeres con una determinada preparación posponen el nacimiento de sus hijos para cumplir con sus metas profesionales mientras que las parejas jóvenes tienen que hacer frente a la presión económica, que incluye los costes en vivienda y educación. Respecto a la edad de jubilación, en la actualidad se sitúa entre los 50 y 55 años para las mujeres (el 15,3% de la población femenina supera esta edad), y 60 años para los hombres (el 17,3% de la población masculina supera esta edad). De momento, parece que el retraso en la edad de jubilación no entra en los planes del Gobierno. Estos debates se desarrollan en paralelo con el cambio de modelo económico y la necesidad reconocida por las autoridades chinas de aumentar los salarios. En consecuencia, en 2013 se acordó el objetivo de subir el salario mínimo un 13% anualmente hasta 2015. En 2017 el salario mínimo aumentó de media un 11% interanual en 20 provincias y ciudades mientras que los salarios subieron de media un 10% con respecto a 2016. Con el fin de que el mercado laboral esté ocupado por personas de mayor talento que contribuyan a generar mayor valor añadido, se han introducido nuevos tipos de visados que facilitan y agilizan la concesión de permisos de residencia por razones de interés económico, a través de un procedimiento ágil y rápido (ante una única autoridad).

Respecto al **mercado inmobiliario**, los gobiernos locales han promulgado una serie de medidas dirigidas a limitar la especulación y a reducir los riesgos a medio y largo plazo para el sector financiero y la economía (la inversión inmobiliaria representa el 13% del PIB). Estas medidas se unen a las ya aplicadas a nivel nacional desde finales de 2010, y en conjunto han logrado que el precio de la vivienda sigue

subiendo pero en un menor número de ciudades y a un ritmo más lento en todas ellas. En general, este tipo de iniciativas restrictivas en el mercado inmobiliario están siendo implementadas en la mayoría de ciudades de primer, segundo y tercer nivel. Desde marzo de 2013 está vigente un impuesto del 20% (antes era tan solo del 1%) que grava las plusvalías en la venta de viviendas. En 2017 las autoridades chinas moderaron la concesión de préstamos hipotecarios mientras que los gobiernos regionales prohibieron la venta de vivienda nueva en los primeros 2-3 primeros años después de su compra, y han comenzaron a aplicar medidas que incentiven el mercado del alquiler de vivienda entre la creciente clase media china, mercado tradicionalmente orientado hacia los segmentos más bajos de la población.

En base a los objetivos para 2018 fijados en el Informe sobre la Labor del Gobierno, dentro del marco del **XIII Plan Quinquenal para el período 2016-2020**, la ampliación de la **demand interna** jugará un papel fundamental para garantizar el desarrollo a largo plazo de la economía. Por ello, el gobierno ha anunciado que prorrogará otros tres años las políticas preferenciales del impuesto sobre la adquisición de vehículos de nuevas energías y se abolirá por completo la política de restricción del cambio de matrícula de los automóviles de segunda mano por una de otra ciudad distinta. Se estimulará el aumento de la oferta de servicios, incluidos la asistencia médica y los servicios de la vejez, los servicios educativos, culturales y deportivos. Apoyará la creación de zonas demostrativas del turismo regional y bajará el precio de las entradas a los lugares turísticos emblemáticos de propiedad estatal. Fomentará nuevas modalidades de consumo, a través del desarrollo de las plataformas de compra online y los servicios de envío urgente, y se reforzará la legislación en materia de protección al consumidor. Se incrementará la inversión pública en infraestructuras en regiones centrales y occidentales, y en proyectos de reconversión y actualización tecnológica a nivel nacional.

Por otro lado, con el objetivo de avanzar en la **reestructuración de la economía**, el gobierno ha anunciado que se seguirá priorizando el desarrollo de las industrias tecnológicas estratégicas, se impulsará el ahorro energético y la reducción de emisiones de gases contaminantes (reducción del 3% de las emisiones de dióxido de azufre y de óxido de nitrógeno en 2018) y se impulsarán políticas de protección del medio ambiente, tales como la prohibición de la entrada de basura extranjera en el país y la ejecución de proyectos de reforestación.

En cuanto a la **agricultura**, el gobierno ha anunciado que se seguirá estabilizando y optimizando la producción de cereales, se promoverá la aplicación e innovación de la tecnología agrícola a través del desarrollo de la industria de procesamiento de productos agrarios y la construcción de polígonos industriales de agricultura moderna. Se potenciarán las infraestructuras y la mecanización agrícola, y se profundizará en la reforma rural mediante la regulación del uso de la tierra. Se apoyará a los trabajadores rurales retornados a su tierra natal y se fortalecerán los servicios sociales para las pequeñas familias campesinas.

Respecto a **educación, ciencia y desarrollo cultural**, el gobierno fomentará la educación obligatoria, y el desarrollo regional, rural y étnico. Se mejorará la calidad de la enseñanza y se facilitará el acceso en zonas rurales (sistema de subvenciones), se reforzará el control de la seguridad, se instituirá un sistema de formación profesional y se impulsará la innovación científico-tecnológica. Se promoverá la educación especial, la formación permanente y la educación a través de la red. Por último, se potenciarán las infraestructuras culturales en las zonas rurales y del centro-oeste del país.

Con el objetivo de garantizar el **bienestar social**, el gobierno ha anunciado que se

priorizará la creación de empleo (en particular, se apoyará a las empresas de tecnología y a las pymes) a través de actividades emprendedoras y nuevas modalidades como Internet+. Se mejorarán los instrumentos y los servicios público de búsqueda de empleo, se incrementará la pensión básica de vejez de los jubilados, y la pensión social de vejez en las poblaciones urbana y rural. Se ampliará la cobertura del seguro médico básico y el de enfermedades graves. Se promoverá la reforma de los precios de la asistencia médica, la circulación de medicamentos y la reforma integral de los hospitales públicos.

Por otra parte, el gobierno ha anunciado que también se llevarán a cabo las siguientes acciones: se simplificará la administración para racionalizar sus funciones y tareas, y se llevará a cabo una reforma del sistema fiscal, impulsando el reparto entre la hacienda central y las territoriales de las atribuciones operativas y las responsabilidades por los gastos. Se modificará el impuesto sobre el valor añadido y se reducirán las cargas impositivas a las empresas. Se profundizará en la reforma de tenencia de la tierra, los servicios públicos y los servicios de interés social, y se incentivará la inversión privada en los siguientes sectores: ferrocarril, servicios públicos, finanzas, energía, telecomunicaciones, educación y asistencia médica. Se reestructurarán las empresas públicas y se mantendrá el objetivo de cooperación internacional bajo el paraguas de la iniciativa "One Belt, One Road", apoyando a las empresas chinas que realicen inversiones en el extranjero. Se incentivará la entrada de capital directo extranjero en las regiones del centro-oeste y en algunos sectores (manufacturas, altas y nuevas tecnologías, ahorro energético, protección medioambiental y servicios).

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2017 el volumen total del **comercio exterior** de mercancías (4.104.475 millones de dólares), se incrementó un 11,4% interanual. Las exportaciones chinas (2.263.490 millones de dólares) crecieron un 7,9% (-7,7% en 2016), y las importaciones (1.840.985 millones de dólares) lo hicieron en un 15,9% (-5,5% en 2016). El **superávit comercial** en 2017 ascendió hasta los 422.505 millones de dólares.

Con el fin de impulsar el comercio y compensar la pérdida de competitividad, en 2013 el Gobierno chino autorizó el establecimiento en Shanghái de la primera zona de libre comercio de la parte continental de China, siendo éste un ejemplo de la mayor apertura que las autoridades han realizado, y posteriormente se ha aprobado la creación de otras nuevas: en 2015 las zonas de libre comercio de Tianjin, Fujian y Guangdong, y en 2017 las de Liaoning, Shanxi, Henan, Hubei, Chongqing, Shichuan y Zhejiang. El Gobierno chino ha anunciado la creación de una zona de libre comercio en la isla de Hainan, operativa a partir del año 2020.

Como dato optimista se encuentra la gran mejora en los datos de comercio electrónico, lo que repercute en una mayor competitividad. En la actualidad, el 20% de los usuarios de Internet de China ha realizado compras online en el extranjero al menos una vez al año. Datos de Paypal prevén que este porcentaje crezca hasta el 50% en 2020, lo que supone que alcanzará el 25% del total de la población china. El gobierno chino apoya decididamente el desarrollo del comercio electrónico mediante el programa "Internet +". Prueba de ello son los numerosos acuerdos internacionales que ha firmado en los dos últimos años para impulsar el comercio electrónico. En 2017 existían en China más de 5.000 tipos diferentes de plataformas de comercio electrónico dando servicio a unas 200.000 empresas. En 2017 las operaciones de comercio electrónico transfronterizo en China se incrementaron un 28% respecto al año anterior, siendo el principal mercado EEUU.



### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El **grado de apertura comercial** (X+M/ PIB) en 2017 fue del 34,2%, mayor que en 2016 (33,4%) pero menor que en 2015 (34,8%) y muy lejos de los niveles anteriores a la crisis (62,2% en 2007). En cuanto a la proporción de las importaciones respecto al PIB, ésta se situó en el 15,3% en 2017, por el incremento del 15,9% del valor de las importaciones, en parte debido a la aceleración de la actividad económica.

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La UE-28 es el primer socio comercial de China. En 2017 los principales destinos de las exportaciones chinas fueron los EE.UU., con una cuota del 18,9%, seguido por la UE (16,4%) y Hong Kong (12,3%). Tras ellos, con cuotas notablemente inferiores, siguieron las dirigidas a Japón (6,0%) y Corea del Sur (4,5%) como principales destinos. España, con una cuota del 1,01% en 2017 se situó en el puesto 24 como destino de las exportaciones chinas.

En cuanto a las importaciones, en 2017, tras la UE-28 (13,6% del total ), los principales países proveedores de China fueron: Corea del Sur (9,9%), Japón (9,2%), Taiwán (8,7%) y EEUU (8,4%). España ascendió al puesto 37 (0,45%) desde el 39 que ocupó en 2016.

**CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
en millones de dólares	2015	%	2016	%	2017	%
Estados Unidos	410.017	17,9	388.616	18,2	431.783	18,9
Hong Kong	332.728	14,5	292.610	13,7	281.036	12,3
Japón	135.897	5,9	129.505	6,1	137.091	6,0
Corea del Sur	101.428	4,4	95.747	4,5	102.939	4,5
Vietnam	66.372	2,9	60.910	2,9	71.642	3,1
Alemania	69.203	3,0	66.000	3,1	71.336	3,0
India	58.259	2,5	59.428	2,8	68.097	2,9
Países Bajos	59.653	2,6	58.031	2,7	67.533	2,9
Reino Unido	59.663	2,6	56.592	2,7	57.225	2,5
Singapur	53.147	2,3	47.417	2,2	46.129	2,0

Fuente: China Customs

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES						
En millones de dólares	2015	%	2016	%	2017	%
Corea del Sur	174.288	10,8	158.762	10,4	177.269	9,9
Japón	142.715	8,9	145.238	9,2	165.000	9,2
Taiwán	144.488	9	139.792	9,2	155.211	8,7
Estados Unidos	143.982	8,9	132.394	8,7	149.661	8,4
Alemania	87.470	5,4	86.113	5,7	96.578	5,4
Australia	65.141	4	63.538	4,2	86.106	4,8
Brasil	44.380	2,7	45.404	2,9	58.301	3,3
Malasia	53.226	3,3	49.035	3,2	54.336	3
Tailandia	37.212	2,3	38.666	2,5	41.841	2,3
Rusia	33.144	2	31.827	2,1	40.824	2,2

Fuente: China Customs

### 3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En 2017 la exportaciones chinas crecieron un 6,74%, destacando el crecimiento de las exportaciones de juguetes (+23% interanual) y los vehículos de automóviles (+11,1% interanual).

En 2016 los principales sectores de la exportación china fueron los productos industriales y bienes de equipo, que concentraron el 69% del total, seguido del de bienes de consumo, con el 27,6% de las exportaciones chinas.

En 2017 las importaciones chinas se incrementaron un 17,4%, destacando el crecimiento de las importaciones de combustibles y derivados del petróleo (+40,7% interanual), minerales metalíferos, escorias y cenizas (+34,7% interanual) y productos químicos orgánicos (+27,2%).

En 2016 los principales sectores de la importación china fueron los productos industriales y bienes de equipo, que concentraron el 79% del total.

### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

<b>EXPORTACIONES POR SECTORES</b>					
<b>en millones de dólares</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
<b>AGROALIMENTARIOS Y BEBIDAS</b>	<b>61.463</b>	<b>71.170</b>	<b>3,39</b>	<b>73.581</b>	<b>3,25</b>
Animales vivos y sus productos	17.356	17.618	0,84	17.628	0,78
Productos vegetales	22.231	24.405	1,16	25.139	1,11
Grasas y aceites	667	600	0,03	839	0,04
Preparados, bebidas y tabaco	27.911	28.547	1,36	29.975	1,32
<b>BIENES DE CONSUMO</b>	<b>830.750</b>	<b>579.738</b>	<b>27,6</b>	<b>605.786</b>	<b>26,76</b>
Cueros y pieles	35.144	31.398	1,5	33.139	1,46
Textil	287.447	253.263	12,1	257.321	11,37
Calzado y accesorios	68.354	59.443	2,8	61.106	2,70
Joyería y bisutería	30.708	21.731	1,04	17.981	0,79
Material fotográfico, música y audiovisual	73.676	67.488	3,22	76.820	3,39
Armas deportivas y municiones	170	139	0,01	133	0,01
Hábitat y juguetes	155.838	146.061	7	159.158	7,03
Obras de arte, de colección y antigüedades	564	215	0,01	128	0,01
<b>MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO</b>	<b>1.562.148</b>	<b>1.439.821</b>	<b>68,6</b>	<b>1.584.005</b>	<b>69,98</b>
Productos minerales	31.718	30.133	1,44	39.325	1,74
Productos químicos	106.194	99.318	4,73	114.452	5,06
Plástico y caucho y sus manufacturas	86.030	81.107	3,87	90.655	4,01
Maderas y sus manufacturas	15.835	15.050	0,72	15.157	0,67
Papel y sus manufacturas	22.764	21.340	1,02	21.753	0,96
Materiales de construcción	54.844	44.272	2,11	45.903	2,03
Productos metálicos	176.567	154.412	7,36	165.097	7,29
Maquinaria y material eléctrico	958.601	896.975	42,8	981.569	43,37
Vehículos de transporte	107.214	92.887	4,43	104.809	4,63
Otros productos no comprendidos en otro sector	2.381	4.327	0,21	5.285	0,23

Fuente: China Commerce Yearbook 2018

#### **CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS					
en millones de dólares	2015	2016	%	2017	%
Maquinaria eléctrica, equipos sonido y televisión	600.738	559.893	26,2	600.295	26,3
Reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada	364.564	345.949	16,2		16,8
Muebles, lámparas	98.735	90.893	4,3	90.719	3,9
Prendas y complementos no tejidos	78.509	73.648	3,5	73.881	3,2
Prendas y complementos, de punto o crochet	83.844	75.783	3,6	72.150	3,2
Plásticos y sus manufacturas	65.837	65.025	3,1	71.309	3,1
Aparatos y accesorios de ópt. y fotografía, instrumental médico quirúrgico	73.783	68.398	3,2	70.816	3,1
Vehículos Automóviles	62.656	60.699	2,8	67.418	3,0
Productos siderúrgicos (hierro, acero)	60.637	54.230	2,5	57.858	2,5
Juguetes	42.740	45.169	2,1	55.662	2,4

Fuente: China Customs

#### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

<b>IMPORTACIONES POR SECTORES</b>					
<b>en millones de dólares</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
<b>AGROALIMENTARIOS Y BEBIDAS</b>	<b>105.293</b>	<b>102.154</b>	<b>6,4</b>	<b>115.363</b>	<b>6,26</b>
Animales vivos y sus productos	17.448	21.614	1,4	23.605	1,28
Productos vegetales	59.690	53.890	3,4	61.481	3,33
Grasas y aceites	7.892	7.041	0,4	8.285	0,45
Preparados, bebidas y tabaco	20.263	19.609	1,2	21.992	1,19
<b>BIENES DE CONSUMO</b>	<b>204.576</b>	<b>220.625</b>	<b>13,9</b>	<b>219.517</b>	<b>11,91</b>
Cueros y pieles	11.116	9.189	0,6	9.521	0,52
Textil	32.368	28.396	1,8	31.099	1,69
Calzado y accesorios	2.749	3.356	0,2	3.961	0,21
Joyería y bisutería	96.593	79.327	5	65.288	3,54
Material fotográfico, música y audiovisual	103.457	92.689	5,8	101.199	5,49
Armas deportivas y municiones	8	13	0	7	0,00
Hábitat y juguetes	7.459	7.518	0,5	8.365	0,45
Obras de arte, de colección y antigüedades	360	137	0	77	0,00
<b>MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO</b>	<b>1.380.750</b>	<b>1.261.645</b>	<b>79,4</b>	<b>1.508.982</b>	<b>81,84</b>
Productos minerales	297.791	275.690	17,4	382.470	20,74
Productos químicos	130.048	109.791	7	132.551	7,19
Plástico y caucho y sus manufacturas	79.704	74.762	4,7	87.683	4,76
Maderas y sus manufacturas	18.709	19.681	1,2	23.484	1,27
Papel y sus manufacturas	23.759	22.819	1,4	27.910	1,51
Materiales de construcción	8.815	9.184	0,6	9.912	0,54
Productos metálicos	87.191	78.958	5	95.564	5,18
Maquinaria y material eléctrico	585.737	560.545	35,3	627.455	34,03
Vehículos de transporte	97.933	97.334	6,1	107.268	5,82
Otros productos no comprendidos en otro sector	86.120	12.881	0,8	14.685	0,80

Fuente: China Commerce Yearbook 2018

#### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO IMPORTADOS					
En millones de dólares	2015	2016	%	2017	%
Maquinaria eléctrica, equipos sonido y televisión	431.850	415.863	27,2	456.793	25,5
Combustibles y derivados del petróleo	198.418	174.749	11,5	245.917	13,7
Reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada	157.213	147.840	9,7	170.070	9,5
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	95.194	92.853	6,1	125.068	7,0
Aparatos y accesorios de óptica y fotografía, instrumental médico-quirúrgico	99.731	92.983	6,1	97.472	5,5
Vehículos automóbiles	69.641	71.465	4,7	79.238	4,4
Plásticos y sus manufacturas	65.613	61.030	4,0	68.974	3,8
Productos químicos orgánicos	47.860	43.871	2,8	55.801	3,1
Semillas y frutos oleaginosos	39.864	38.332	2,5	44.610	2,5
Cobre y sus manufacturas	38.438	33.277	2,2	41.178	2,3

Fuente: China Customs

#### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

El volumen de comercio de servicios de China con el resto del mundo se duplicó de 2009 a 2017. En 2017 el comercio de servicios chino creció un 5,2% respecto a 2016. Sin embargo, la balanza de servicios china es históricamente deficitaria, aunque de forma moderada. En 2017 el volumen del comercio de servicios alcanzó los 695.700 millones de dólares. Las importaciones de servicios crecieron un 3,4% interanual, con un valor de 467.600 millones de dólares, y las exportaciones descendieron un 8,9% interanual, con un valor de 228.100 millones de dólares. El déficit de la balanza de servicios china en 2017 ascendió hasta los 239.500 millones de dólares.

En 2017 destacó el rápido crecimiento tanto de las importaciones como de las exportaciones de servicios de alto valor añadido, reflejando la transformación del modelo de crecimiento de la economía china. Las exportaciones de servicios de viaje descendieron un 12,6% respecto a 2016 y representan el 17% del total de las exportaciones de servicios de China, las exportaciones de servicios de transporte aumentaron un 9,8% interanual, representando el 16,3% del total de la exportación de servicios, las exportaciones de servicios TIC aumentaron un 5% y representan el 12,2% del total mientras que los servicios de consultoría crecieron un 47%, representando el 15,6% de las exportaciones de servicios de China. En cuanto a las importaciones de servicios, registraron subidas los servicios de uso de derechos de propiedad intelectual (+19,2%), que solo representan el 6,1% del total, los servicios de viaje (-2,4%), que representan el 55% del total y los servicios de transporte (+15,2%), que representan el 20% del total.

De acuerdo con la OMC, en 2017 China ocupó el 5º puesto en el ranking mundial de países exportadores de servicios con una cuota del 4,3% de las exportaciones mundiales, y fue el 2º importador mundial de servicios, con el 9,6% del total, tras los EE.UU. que concentró el 13,4% de las importaciones mundiales de servicios.

#### 3.5 TURISMO

Las cifras de **turismo** en China, tanto como país emisor como país receptor, crecen

a un ritmo que duplica el del resto del mundo. Mientras que las cifras de turismo en China crecen en torno al 5,9% anual, las del turismo global crecen entre el 2,6%-3,1%. En 2017 los ingresos generados por el turismo internacional alcanzaron los 123.400 millones de dólares, contribuyendo en un 1% al PIB. El sector generó 26 millones de empleos directos, un 1,5% del empleo total. El número de turistas que visitaron China ascendió a 139,5 millones, incluyendo en esta cifra a los chinos procedentes de Hong Kong, Macao y Taiwan junto a los turistas no chinos (extranjeros). Estos últimos ascendieron hasta los 29 millones. Un año más la fuente de crecimiento del sector se encuentra en el turismo doméstico (número 1 a nivel mundial) con un incremento del 12,6% (unos 5.000 millones de desplazamientos) que generaron unos ingresos por valor de 681.504 millones de dólares, según cifras de la Administración Nacional de Turismo de China.

Como país emisor, China superó en 2011 a los Estados Unidos como primer país emisor de turistas del mundo y ha mantenido desde entonces esa posición, logrando por primera vez alcanzar los 100 millones de turistas chinos en el extranjero en 2014. En 2017 el número de turistas chinos que visitaron el extranjero ascendió a 142 millones, un 5,6% más que en 2016. El gasto de los viajeros chinos creció un 5% interanual hasta alcanzar los 115 millones de dólares.

Aunque las autoridades estiman que el sector está liberalizado en línea con los compromisos adquiridos en el GATS, en 2008 sólo había 30 agencias de viaje extranjeras operando regularmente en China. En línea con la liberalización, se han reducido los requisitos de capital mínimo para agencias de viajes de inversores extranjeros de 2,5 millones a 300.000 yuanes y se ha flexibilizado la apertura de sucursales.

Por otro lado, la inversión extranjera está limitada al turismo doméstico: no se permite a los operadores turísticos extranjeros organizar viajes de nacionales al extranjero, incluidas las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong, Macao y Taiwán. Aunque las autoridades anunciaron la implementación de un programa piloto para permitir suministrar servicios al turismo chino al extranjero por parte de agencias extranjeras, no se han visto iniciativas concretas al respecto.

China firmó el Memorandum of Understanding (MoUs), por el cual se concede el denominado "*Approved Destination Status*" (ADS), que permite a las agencias chinas vender viajes en grupo a nacionales chinos a países ADS. Las autoridades señalan que el objetivo es la promoción de los viajes en grupo de chinos al extranjero. En agosto de 2017 el número de países con estatus ADS ascendía a 125. La comercialización de viajes en grupo de nacionales chinos a países no ADS no está permitida.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

#### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

El **régimen de inversiones** extranjeras está actualmente en revisión. El futuro marco legal regulador de las inversiones extranjeras se sustentará en dos pilares: 1) la nueva Ley de Inversión Extranjera (sustituirá a las tres leyes principales de la normativa de inversiones extranjeras: la Ley de JV contractuales sino-extranjeras, la Ley de JV accionariales sino-extranjeras, y la Ley de empresas de propiedad totalmente extranjera), y 2) la "Lista Negativa" de sectores y empresas en las que no se admite capital extranjero. El método de "Lista Negativa" se adoptó por primera vez en 2013 en la Zona Piloto de Libre Comercio de Shanghái y posteriormente se ha ido extendiendo al resto de zonas francas aprobadas hasta ahora (Tianjing-Guangdong- Fujian en 2014; y Liaoning, Zhejiang, Henan, Hubei, Chongqing,

Sichuan y Shaanxi en 2017).

El régimen de inversiones tiene como marco de referencia las “Medidas especiales administrativas de acceso a la inversión extranjera (Lista Negativa)” (“**Special Administrative Measures on Access to Foreign Investment 2018 (“the Negative List”)**), cuya entrada en vigor se produjo el 28 de julio de 2018, y que sustituye al "Catálogo de Industria 2017". Esta Lista Negativa a nivel nacional es la guía básica para que un inversor extranjero sepa si una inversión potencial en un sector determinado es posible y, en su caso, qué nivel administrativo de autorización se requiere y si se le aplican restricciones, como pueden ser las limitaciones en la participación accionarial. China ha venido modificando su régimen de inversiones al hilo de los cambios políticos y las prioridades económicas anunciadas en los Planes Quinquenales. Se puede decir que está al servicio de la consecución del modelo económico que persiguen las autoridades centrales. Hasta ahora la inversión extranjera en China para aquellas áreas geográficas que no eran zonas francas estaba regulada por el “Catálogo para la Guía de Industrias de Inversión Extranjera”. En este "Catálogo de Inversiones", publicado por primera vez en 1995 y revisado hasta en 7 ocasiones hasta 2017, los sectores se clasificaban en dos categorías: favorecidos y Lista Negativa. La Lista Negativa, a su vez, establecía tres categorías: a) industrias bajo la categoría de favorecidas pero sujetas a restricciones de limitación de capital social, b) industrias restringidas e c) industrias prohibidas.

La **Lista Negativa** reemplaza parcialmente al "Catálogo de Inversiones 2017" puesto que solo incluye sectores restringidos y prohibidos. La lista de industrias favorecidas pero sujetas a restricciones de limitación de capital social está separada de la Lista Negativa y aún no se ha publicado una nueva versión. No obstante, el hecho de que un sector esté incentivado no implica necesariamente que el inversor extranjero no vaya a encontrar problemas. En sectores incentivados los inversores extranjeros se encuentran con que la política industrial del país dificulta su actividad. Por ello, además de esta Lista Negativa, es preciso conocer de forma detallada la política industrial del sector. Por otro lado, el Gobierno mantiene muchos sectores cerrados a la inversión extranjera, fundamentalmente en áreas como comunicaciones y editoriales, entre otras. Finalmente, los sectores que no están en la Lista Negativa se consideran permitidos sin más.

La Lista Negativa mantiene las mismas líneas generales que el "Catálogo de Industrias 2017":

- Se favorecen los sectores de alta tecnología, manufacturas avanzadas, nuevas energías e I+D.
- Se incentivan los sectores que incorporen ahorro energético y protección medioambiental.
- Se produce una cierta apertura en los sectores de servicios.
- Se dejan de incentivar industrias sin alto valor añadido o contaminantes.

La Lista Negativa reduce la lista de sectores de 63 a 48. En relación con el "Catálogo de Inversiones 2017", los sectores restringidos se han reducido de 35 a 21 y los prohibidos han pasado de 28 a 27. Los cambios de mayor relevancia que introduce la Lista Negativa en relación con el "Catálogo de Inversiones 2017" son la inclusión de un calendario de apertura para los servicios financieros y los fabricantes de automóviles (que finalizará en 2021 y 2022, respectivamente), y la liberalización inmediata de acceso a mercado en 8 sectores (diseño, fabricación y mantenimiento aeronáutico interurbano, diseño y fabricación naval, transporte marítimo



internacional, gestión y construcción de líneas férreas, servicios de pasajeros ferroviarios, límite del 20% de participación extranjera de un solo inversor en un banco chino, construcción y gestión de cadenas de gasolineras con más de 30 gasolineras, y construcción y gestión de redes eléctricas). Entre los sectores donde la inversión extranjera está prohibida destacan el control del tráfico aéreo y los grupos artísticos.

Para algunas industrias, la **National Development and Reform Commission** (NDRC) debe verificar proyectos por encima de ciertos umbrales (100 millones de dólares para industrias permitidas e incentivadas y 50 millones para industrias restringidas). Los proyectos con montantes inferiores son objeto de verificación por las DRCs locales. En 2005, el gobierno comenzó a delegar en los gobiernos locales la autorización para el establecimiento de inversiones incentivadas y ciertos sectores (p.ej. la descentralización del proceso de autorización de empresas de capital extranjero en la distribución se completó en septiembre de 2008), además de liberalizar el marco de acuerdos bilaterales entre Hong Kong, China y Macao.

Respecto de las **operaciones de adquisición o fusión** de empresas chinas por parte de empresas extranjeras, en febrero de 2011 se introdujo un mecanismo específico para revisar esas operaciones a través de la Circular *Establecimiento de un sistema de revisión de seguridad de las fusiones y adquisiciones de empresas domésticas por inversores extranjeros*. El origen de este sistema de revisión se encuentra en la Ley Antimonopolio, vigente desde el 1 de agosto de 2008, que ya prevé su creación y su funcionamiento en paralelo con un sistema de revisión antimonopolio. Tras consulta pública, el 8 de septiembre de 2011 se promulgaron las *Disposiciones del Ministerio de Comercio para la Implementación del Sistema de Revisión de Seguridad para la Fusión y Adquisición de Empresas Nacionales por Inversores Extranjeros*, que aportan mayor detalle sobre el proceso. La Circular establece un comité o "panel multiagencia" que debe evaluar en qué medida una operación de fusión o adquisición de una empresa doméstica por parte de un inversor extranjero puede afectar a la Seguridad Nacional o a otros aspectos relacionados con la estabilidad de la economía china. Tras el proceso de revisión de una operación concreta, el panel tendrá poder para bloquear la operación, imponer condiciones o tomar otro tipo de medidas. La importancia del establecimiento de este nuevo mecanismo reside en la gran cantidad de inversión extranjera directa que China recibe en forma de fusiones y adquisiciones y en el temor a que el nuevo mecanismo dificulte este tipo de operaciones.

Junto a la Lista Negativa a nivel nacional existe el "**Catálogo de industrias prioritarias para la inversión extranjera en las regiones del centro y el oeste**", vigente desde 2004, enmendado en enero 2009 de cara a abrirlo más al capital extranjero y promover la IDE en el centro y oeste del país, y revisado posteriormente en 2013 y 2017. Tiene por objeto promover la convergencia en el desarrollo económico entre las distintas zonas del país. Los sectores prioritarios del nuevo Catálogo son la agricultura, la industria tecnológica, los sectores intensivos en mano de obra, los servicios, y las infraestructuras en veintidós provincias, si bien los sectores apoyados varían en función de la provincia. Aquellas empresas extranjeras que se instalen en estas regiones e inviertan en los sectores prioritarios mencionados gozarán de exenciones arancelarias y de beneficios fiscales.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2017 la inversión directa extranjera llegó principalmente de países asiáticos. Hong Kong fue el primer inversor en China con 94.509 millones de dólares, el 72,1% de la IED en China. Le siguieron Singapur y República de Corea (con 4.763 y 3.672

millones de dólares respectivamente). Tras ellos se situaron Japón (3.261 millones de dólares), EE.UU. (2.649 millones de dólares), Países Bajos (2.173 millones de dólares) y Taiwán (1.772 millones de dólares). Cierran la lista de los diez primeros países inversores, Alemania (1.541 millones de dólares), Reino Unido (1.003 millones de dólares) y Dinamarca (819 millones de dólares). Los diez primeros países inversores concentraron el 88,7% del total de la IED en 2017.

La inversión se dirigió, principalmente, a los sectores de manufacturas (26,1%), inmobiliario (13,1%), servicios comerciales y de arrendamiento (13,0%), y comercio mayorista y minorista (8,9%).

**CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES Y SECTORES</b>					
<b>en millones de dólares</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
Flujos de inversión neta	126.270	126.001	100	131.000	100
<b>POR PAÍSES</b>					
Hong Kong	92.670	87.180	69,1	94.509	72,1
Singapur	6.970	6.180	4,9	4.763	3,6
Corea del Sur	5.180	4.410	3,5	3.672	2,8
Japón	3.210	3.110	2,4	3.261	2,4
Estados Unidos	2.590	3.830	3,0	2.649	2,0
Taiwán	890	3.480	2,7	1.772	1,4
Países Bajos	630	1.386	1,1	2.170	1,7
Alemania	1.560	2.710	2,1	1.541	1,2
Reino Unido	1.080	20210	1,7	1.003	0,8
Dinamarca	104	162	0,1	819	0,6
<b>POR SECTORES</b>					
Manufacturas	38.740	35.682	28,3	34.227	26,1
Inmobiliario	28.409	19.590	15,5	17.167	13,1
Servicios comerciales y de arrendamiento	11.753	16.205	12,8	17.045	13,0
Comercio mayorista y minorista	9.846	15.666	12,4	11.667	8,9
Transporte, almacenaje y comunicaciones	4.102	5.100	4,0	5.667	4,3

Fuente: National Bureau of Statistics

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En 2017 el número de nuevas empresas de inversión extranjera ascendió a 35.652, un 27,8% más que en 2016. De entre ellas, un 24% se establecieron como Joint Ventures junto a socios locales y un 76% como FIEs (empresas 100% capital extranjero). Desde que China comenzó a aplicar la política de apertura, en 1978, la inversión extranjera directa acumulada supera los 3 trillones de dólares. La mayor parte de la inversión sigue concentrada en el sector manufacturas.

Entre las mayores operaciones de los últimos años, destaca la puesta en marcha del centro de producción del consorcio Airbus en Tianjin, el mayor fuera de Europa. La fábrica, que empezó a funcionar a finales de 2008, supuso una inversión de 1.000 millones de euros, aproximadamente. El primer avión ensamblado en la fábrica, un modelo A320, quedó listo para ser entregado en junio de 2009.

En abril de 2012 la empresa alemana del sector automovilístico Volkswagen firmó un

acuerdo para llevar a cabo la construcción de una fábrica en la provincia de Xinjiang, al noroeste del país, capaz de producir 50.000 vehículos al año. El importe de la inversión asciende a 14.000 millones de euros.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La principal fuente de información sobre estadísticas de **inversión extranjera directa** es Invest in China ([www.fdi.gov.cn](http://www.fdi.gov.cn)), el organismo dependiente del Ministerio de Comercio (MOFCOM) que se dedica, específicamente, tanto a la promoción de la inversión extranjera en China como a la promoción de las inversiones chinas en el extranjero. El MOFCOM ([www.mofcom.gov.cn](http://www.mofcom.gov.cn)), por su parte, facilita información sobre novedades y apoyo a la inversión extranjera en todo el territorio nacional a través de CIPA (China Investment Promotion Agency; <http://tzswj.mofcom.gov.cn/>).

Por otro lado, las agencias locales de promoción también suponen una buena fuente de información para conocer las condiciones necesarias para invertir en las zonas especiales de cada región, así como las particularidades de costes y procedimientos. Entre ellas, cabe destacar las siguientes:

- Invest in Beijing (<http://www.investbeijing.gov.cn/>)
- Invest in Shanghai (<http://www.investment.gov.cn/>)
- Department of Commerce of Guangdong Province (<http://www.gdcom.gov.cn/>)

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

**CIFIT (China Internacional Fair for Invest and Trade):** feria anual celebrada en Xiamen (Fujian) dedicada en exclusiva a la promoción de las inversiones internacionales cuya 20ª edición tuvo lugar en septiembre de 2018. Se considera uno de los eventos más importantes sobre promoción de inversiones de carácter bilateral y ha contado con la participación de Invest in Spain en las últimas seis ediciones.

**TIANJIN FAIR (China Tianjin Trade and Investment Fair):** feria anual celebrada en Tianjin cuya última edición tuvo lugar en abril de 2018.

**COIFAIR (China Overseas Investment Fair):** feria anual dedicada a la promoción de las inversiones chinas en el exterior cuya séptima edición se celebra en Pekín en septiembre de 2018. Comprende tanto una zona de exposición como un foro de conferencias y debates.

**CIEOPI (China International Exhibition for Outbound Private Investments):** feria que se celebró por primera vez del 19 al 21 de septiembre de 2013. Según la organización, asistió un número muy elevado de inversores y profesionales relacionados con la inversión directa en el extranjero.

## 3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La irrupción de China en la inversión directa global es un fenómeno reciente, paralelo a la acumulación de superávit exterior registrado a partir de 2004. La inversión china en el exterior pasa de representar el 0,45% de los flujos de inversión mundial emitida en 2004 hasta casi el 12% en 2016. En 2017 de nuevo China fue el segundo país inversor absoluto tras EE.UU. Según los datos del World Investment Report 2018 de la UNCTAD, el stock de inversión china en el exterior en 2017 ascendía a 1,4 trillones de dólares, equivalente al 11,7% del PIB chino, mientras que

el stock de inversión en el exterior de los EE.UU. ascendía a los 7,8 trillones de dólares, equivalente al 41% de su PIB. En los últimos cinco años la inversión china en el exterior ha superado los 100.000 millones de dólares, convirtiéndose en 2015 y 2016 en exportador neto de capitales. En 2015 ascendió hasta los 145.667 millones USD, que supone un crecimiento del 18% interanual, en 2016 alcanzó los 196.149 millones USD, lo que supone un incremento interanual del 34,6%, y en 2017 ascendió hasta los 124.630, lo que supone una caída del 36,5% motivada por la política de control de capitales que las autoridades chinas han reforzado a lo largo del año 2017.

Por países, Hong Kong es el principal destino de la inversión china en el exterior. En 2017 casi el 66% de la inversión china en el exterior se concentró en tres destinos: Hong Kong (57,6% del total), Estados Unidos (4,1% ) y Singapur (2%). Así mismo, un paraíso fiscal, las Islas Vírgenes Británicas, ha sido el destino del 12,2% de la inversión china en el exterior en 2017. Por tanto, el 78% de la inversión china en el exterior se ha dirigido a centros financieros internacionales y a paraísos fiscales. La inversión china en Europa ha registrado un incremento significativo en 2017, cercano al 73%, en particular por el crecimiento de las inversiones en Alemania, Reino Unido y Rusia.

El principal destino sectorial no viene dado por las ventajas comparativas ni por la mayor participación en el PIB de las industrias manufactureras. En 2017 la inversión china en el exterior se concentró en los sectores de servicios comerciales y de arrendamiento (34,3%), manufacturas (18,4%), y comercio mayorista y minorista (16,6%).

El patrón de IDE emitida por China difiere del de las economías desarrolladas: los determinantes tradicionales de la IDE como el tamaño del mercado (la conquista de nuevos mercados), los costes laborales o el entorno laboral tienen, de acuerdo con la evidencia empírica disponible, una importancia menor. El objetivo básico de la IDE china es fortalecer la competitividad y sostenibilidad de la producción doméstica en China. La evidencia indica que China parece tener un patrón de inversión dual que busca lo siguiente:

- En países OCDE, integrarse en los sectores avanzados para adquirir activos (marcas, tecnología y capacidad de gestión) que permitan defender su posición en el mercado doméstico chino.
- En países no OCDE, captar recursos energéticos y materias primas clave para su industria.

Las empresas chinas no buscan bajos costes laborales, ni cuota en el mercado exterior. Hoy por hoy, la política industrial china se centra en la localización en el país de los tangibles (fábricas) e intangibles (tecnología). Algo parecido sucedió con la IDE japonesa en los 70s, pero la escala de China excede con mucho aquello. Estas inversiones obedecen a decisiones estratégicas posibles gracias a dos rasgos estructurales de la economía china: el predominio de las Empresas Públicas Estatales (SOE) en determinadas industrias y sectores inversores, y la existencia de restricciones financieras.

#### **CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES**

INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES					
en millones de dólares	2015	2016	%	2017	%
Flujos de inversión neta	145.667	196.149	100	158.288	100
POR PAÍSES					
Hong Kong, China	89.789	114.232	58,2	91.152	57,6
Islas Vírgenes Británicas	1.849	12.288	6,3	19.301	12,2
Estados Unidos	8.028	16.980	8,7	6.425	4,1
Singapur	10.452	3.171	1,6	6.319	4,0
Australia	3.401	4.186	2,1	4.241	2,7
Alemania	409	2.380	1,2	2.715	1,7
Reino Unido	1.848	1.480	0,8	2.066	1,3
Indonesia	1.450	1.461	0,7	1.682	1,1
Rusia	2.960	1.293	0,7	1.548	1,0
Tailandia		1.121	0,6	1.057	0,7
POR SECTORES					
Servicios comerciales y de arrendamiento	36.257	65.781	33,5	54.273	34,3
Manufacturas	19.986	29.048	14,8	29.507	18,6
Comercio	19.217	20.894	10,7	26.311	16,6
Intermediación financiera	24.245	14.918	7,6	18.785	11,9
Sector inmobiliario	7.756	15.246	7,8	6.795	4,3
Fuente: China Statistical Yearbook 2018					

### 3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

En 2017 la balanza de pagos registró déficit en la balanza por cuenta de capital y superávit en la balanza por cuenta corriente. El superávit por cuenta corriente ascendió a 164.900 millones de dólares. La sub-balanza que explica en mayor medida el superávit corriente es la balanza comercial, cuyo saldo viene registrando superávits desde hace muchos años, en 2017 ascendió hasta los 476.100 millones de dólares. La rúbrica más deficitaria en la cuenta corriente es la de servicios, que en 2017 amplió el déficit hasta los 265.400 millones de dólares desde los 233.100 millones de dólares en 2016. La balanza de rentas, tradicionalmente deficitaria, en 2014 registró superávit pero en 2015, 2016 y 2017 retornó al saldo negativo. La cuenta financiera y de capital, por su parte, arroja saldo superavitario en 2017, tras consolidarse las reformas de 2013 que facilitaron el marco de inversión y que han devuelto a la cuenta financiera y de capital a registrar números positivos tras los déficits arrastrados hasta 2015 ante el miedo al temido 'atterrizaje brusco' de la economía china.

#### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
en millones de dólares	2014	2015	2016	2017
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	236.000	304.200	202.200	164.900
Balanza comercial	435.000	576.200	488.900	476.100
Balanza de servicios	-213.700	-218.300	-233.100	-265.400
Turismo y viajes	-183.300	-204.900	205.700	-225.100
Transporte	-57.900	-46.700	-46.800	-56.100
Balanza de Rentas	13.300	-41.100	-44.000	-34.400
Del trabajo	25.800	27.400	20.700	15.000
De la inversión	-12.500	-69.100	-65.000	-49.900
Balanza de transferencias	1.400	-12.600	-9.500	-11.400
<b>CUENTA FINANCIERA Y DE CAPITAL</b>	-169.300	-91.200	27.200	57.000
Cuenta de capital	0	300	-300	-100
Cuenta financiera	-169.100	-91.500	27.600	57.100
Inversiones directas	145.000	68.100	-41.700	66.300
Inversiones de cartera	82.400	-66.500	-52.300	7.400
Otras inversiones	-278.800	-434.000	-316.700	74.400
Variación de reservas	-117.800	342.900	443.700	-91.500
Errores y omisiones	-66.900	-213.000	-229.500	-221.900

Fuente: State Administration of Foreign Exchange (SAFE)

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En el 2017 las **reservas de divisas** se situaron en los 3.139.949 millones de dólares, manteniéndose como las mayores del mundo, lo que supone un aumento de 129.402 millones de dólares respecto al año 2016. Este incremento de las reservas viene motivado por el debilitamiento del dólar, el aumento de las exportaciones y unos flujos de inversión más equilibrados. La drástica caída del nivel de las reservas en 2016 es atribuible al recurso del BPoC a diversas inyecciones de liquidez en el sistema financiero para sustentar el avance del consumo privado. No obstante, en 2015 las reservas de divisas registraron la mayor caída interanual, 512.656 millones de dólares, mientras que en 2014 se registró el mayor nivel histórico de reservas de divisas (3.843.018 millones de dólares) gracias a la combinación de un mayor valor de las exportaciones con una entrada de flujos de capital extranjero.

Dos tercios de las reservas, aproximadamente, corresponden a activos en dólares. El contexto actual de gran superávit corriente (y gran déficit de EE.UU.) y por cuenta de capital (otros agentes distintos al banco central reciben un flujo neto de capital procedente del exterior) obliga al banco central (PBC) a comprar activos en dólares, como consecuencia automática del régimen cambiario. De querer mantener el yuan estable frente al dólar (siendo el resto del mercado vendedor neto de dólares), China debe ser comprador neto de activos en dólares. De lo contrario, el yuan se apreciará.

Recientemente, en un contexto de mayor flexibilidad del yuan, las autoridades, ante la situación precaria de la economía europea y la escasa rentabilidad que ofrecen los bonos americanos, han urgido a la diversificación de la inversión hacia activos distintos a los bonos estadounidenses o europeos.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

En julio de 2005, el yuan abandonó el **régimen cambiario** de tipo fijo y se sometió a un sistema de flotación controlada con una banda diaria de +/- 0,3% frente a una cesta de divisas. Desde entonces, el Banco Central (PBoC) aprobó dos reformas graduales del régimen cambiario del Yuan (RMB) para dotarlo de mayor flexibilidad y

asegurar que la paridad cambiaria reflejara mejor la oferta y la demanda. La primera reforma tuvo lugar en abril de 2012 en que se amplió al +/-1% el límite de la banda de fluctuación diaria del RMB frente al dólar, y la segunda en marzo de 2014 ampliándose hasta +/-2%. La última reforma se realizó en agosto de 2015, cuando se suprimió el sistema de fijación de un tipo de cambio diario frente al dólar permitiendo una banda de fluctuación. A partir de esa fecha el tipo de cambio de referencia se fija por "35 creadores de mercado" (los bancos e instituciones financieras más importantes de China) que han sido designados por las autoridades monetarias chinas. En febrero de 2016, el PBoC definió que el mecanismo para determinar la paridad central del RMB con el dólar se basa " en tomar como referencia el tipo de cambio de cierre del día previo de cotización con los movimientos en los tipos de cambio de una cesta de divisas".

En agosto de 2015, en tres días consecutivos, el Banco Popular de China (PBoC) aprobó una devaluación de la moneda china de un 4,6% en total acumulado (1,86%, 1,6% y 1,1% respectivamente en cada uno de los días). Así, en tres días el tipo de cambio pasó de 6,20 RMB/\$US a 6,39 RMB/\$US. A final de 2015 el tipo de cambio RMB/\$US se situaba en 6,49 RMB por dólar.

En 2017 la paridad media más alta y más baja del RMB con el dólar fue 6,43 y 6,92 RMB/\$US respectivamente, y la mayor apreciación y depreciación diaria fue de 2,0% y 0,96%, respectivamente. A finales de 2017 la paridad media del RMB yuan con el dólar era de 6,7 RMB/dólar, una depreciación del 1,6% con respecto a la cotización al final de 2016. Con respecto al euro y al yen japonés, a finales de 2017 la paridad media del RMB yuan con el Euro y el Yen japonés se situaba en 7,7 RMB por euro y en 6 por 100 yenes, depreciándose un 5% y un 5,1%, respectivamente, desde finales de 2016. Desde la reforma del régimen cambiario en 2005 hasta el final de 2017 el RMB yuan se ha apreciado un 21,4% con el dólar, un 27,1% con el euro y un 19% con el yen.

En 2009 el Banco Central chino (PBoC) avanzó en su política hacia la plena convertibilidad del yuan al permitir que la divisa china pudiera ser utilizada en las operaciones comerciales con el exterior. China está potenciando la presencia del yuan en los mercados internacionales. A tal efecto, ha firmado acuerdos de divisas SWAP con Corea, Sudáfrica, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Canadá, Hungría, Polonia, Dinamarca, Suecia, Noruega, Turquía, México, Indonesia, Malasia, Argentina, Bielorusia, Hong Kong y Nigeria, entre otros. Además, se está permitiendo la emisión de bonos en yuanes desde Hong Kong por parte de bancos chinos no continentales.

### 3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La **deuda externa** experimentó un crecimiento progresivo desde 2011 hasta 2014, y de nuevo en 2016 volvió a seguir una tendencia alcista. No obstante, comparando las cifras de la deuda externa china a final de 2014 con las de final de 2017, ésta se ha reducido en 69.300 millones de dólares. A finales de 2017 la deuda externa de China alcanzaba los 1.710.600 (14,2% del PIB) frente a los 1.415.800 millones de dólares (12,6% del PIB) a finales de 2016. La deuda a corto plazo a finales de 2017 se situaba en 1.030.600 millones de dólares, equivalente al 60,2% del total de la deuda externa y al 32,8% de las reservas exteriores. El servicio de la deuda externa a finales de 2017 equivalía al 6,9% del PIB y el ratio con las exportaciones de bienes y servicios en el 70,6%.

China no forma parte del Club de París, aunque empieza a emerger como prestamista internacional. En este sentido, se está centrando en países africanos

como Angola, Congo, Nigeria, Sudáfrica y en países latinoamericanos, como Argentina, Venezuela y Nicaragua. Estas medidas forman parte de un conjunto de actuaciones internacionales destinadas a mejorar su relación con los principales países suministradores de materias primas a nivel mundial.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La OCDE y, por consiguiente, CESCE, clasifica a la República Popular de China en el 2º grupo, la mejor clasificación otorgada a países en desarrollo. CESCE ofrece cobertura sobre China en todos los plazos sin restricciones. Standard & Poor's califica a la República Popular China como A+ con perspectiva estable, Moody's como A1 con perspectiva estable y Fitch como A+.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

En marzo 2018, en la primera sesión anual de la XIII Asamblea Popular Nacional, el Primer Ministro Li Keqian anunció los principales objetivos y líneas de acción en política macroeconómica para 2018 en la presentación del **Informe sobre la Labor del Gobierno**. Éstos están en línea con el XIII Plan Quinquenal, aprobado en el plenario de la Asamblea Popular Nacional de marzo de 2016, como marco de referencia para el periodo 2016-2020, cuyo objetivo primordial es completar la transformación del patrón de crecimiento económico del país, en base al reajuste de la estructura de la economía, la estabilización y mejora de la calidad del crecimiento, el control de los precios, la mejora de las condiciones sociales y el fomento de las reformas y el desarrollo y la innovación. Para 2018 el Gobierno fija el nivel de crecimiento en el entorno del 6,5%, con un objetivo de inflación del 3%, y el aumento moderado del volumen de exportaciones e importaciones. Además, anunció los objetivos de creación de 11 millones de empleos urbanos, y el mantenimiento de la tasa de desempleo por debajo de 5,5%.

En cuanto a las líneas de acción, cabe destacar las siguientes: en materia de política fiscal, mantener una política activa orientada a lograr un déficit fiscal del 2,6%, esto es, 0,4 puntos porcentuales menor que el de los presupuestos de 2017; impulsar una reforma del reparto de atribuciones e ingresos fiscales entre la hacienda central y las haciendas territoriales; implementar medidas de prevención y tratamiento de la contaminación, de forma que las emisiones de dióxido de azufre y de óxido de nitrógeno se reduzcan un 3%; prohibir la entrada de residuos sólidos extranjeros al país; revitalizar las zonas rurales, fomentando la calidad del desarrollo urbano, el empleo y las actividades emprendedoras a través del programa Internet +, y la educación de calidad y equitativa; incrementar la pensión básica de vejez de los jubilados y la pensión social de vejez en las zonas urbanas y rurales; promover las inversiones efectivas, especialmente en el sector ferroviario y fluvial, y optimizar la estructura de inversiones en el exterior; continuar con la reforma de las empresas públicas estatales (SOE) y la reducción del exceso de capacidad en los sectores del acero y el carbón; promover la apertura del sector manufacturero y una amplia liberalización de sectores como las telecomunicaciones, la asistencia médica y la atención a la tercera edad, la educación y los vehículos de nueva energía, entre otros; seguir aplicando una política monetaria prudente para garantizar un crecimiento racional de la provisión de la masa monetaria M2 y los créditos.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 MARCO INSTITUCIONAL



#### 4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

#### 4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

- Convenio Bilateral en materia de Doble Imposición, noviembre 2018.
- MOU de Cooperación en Terceros Mercados, noviembre 2018.
- MOU de Empleo y Seguridad Social, noviembre 2018.
- Protocolo de requisitos fitosanitarios para la exportación de uvas de mesa a China, noviembre 2018.
- Protocolo de requisitos fitosanitarios para la exportación de carne de cerdo a China, noviembre 2018.
- Convenio Bilateral en materia de Seguridad Social, mayo 2017.
- MOU de constitución del Consejo Asesor Empresarial, marzo 2015.
- Acuerdo de creación de un Grupo de Trabajo de promoción de inversiones bilaterales, enero 2011.
- Acuerdo de Cooperación en materia de energías renovables entre el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, y la Administración Nacional de Energía, enero 2011.
- Acuerdo de Cooperación en materia energética entre el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, y la Administración Nacional de Energía, enero 2011.
- Acuerdo de Cooperación entre Ministerios de Industria y sobre cooperación en política de PYMEs, septiembre 2009.
- Acuerdo de Cooperación en los Usos Pacíficos de la Energía Nuclear, 2005; permite el suministro de equipos para uso nuclear civil.
- Convenio sobre Transporte Aéreo Civil, 1978, modificado en 2005; permite 21 frecuencias semanales entre cinco ciudades de cada país que no están agotadas.
- Declaración de Intenciones en Materia de Cooperación Industrial y Desarrollo Tecnológico e Innovación, noviembre 2005.
- Acuerdo de Cooperación en Materia de Turismo, 1994; Acuerdo ADS “Authorised Destination Status” de ámbito comunitario, 2004.
- Convenio para Evitar la Doble Imposición y Prevenir la Evasión Fiscal en Materia de Impuestos sobre la Renta y el Patrimonio, noviembre 1990; en vigor desde el 20 de mayo de 1992.
- Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI), 2005; en vigor desde julio de 2008, en sustitución del de 1992.
- Acuerdo de Cooperación Científica y Técnica, septiembre 1985.
- Convenio de Cooperación Económica e Industrial, 1984.

#### 4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

En China, existen importantes **barreras de acceso al comercio** en muchos sectores, lo que supone uno de los mayores problemas a la relación económica bilateral. A modo ilustrativo, se señalan las siguientes:

- SPS (Protocolos sanitarios y fitosanitarios): no existe un tratamiento recíproco. La UE permite un acceso flexible de los productos chinos mediante el procedimiento de prelistado que, China, a su vez, no concede a las empresas de la UE. Además, la CE demanda que los protocolos SPS que China negocia con un Estado Miembro sean extensibles a los demás, siempre que tengan una situación fitosanitaria equivalente.
- Certificación C.C.C.: se trata de un sistema de aseguramiento y certificación de la calidad de productos supuestamente más acorde con las prácticas y estándares internacionales. Afecta principalmente a productos industriales y

plantea problemas como la sujeción o no de partes y piezas incorporados a equipos ya certificados, las diferencias frente a estándares internacionales y la necesidad de inspección física en origen por parte de un inspector chino.

- Actividades de construcción y concesiones: no existe un marco normativo nacional que regule el sistema de participación público-privado (PPP). Aunque esté permitida la constitución de empresas constructoras de capital 100% extranjero, la normativa restringe notablemente el alcance de sus actividades y el reconocimiento de referencias internacionales cuando se concursan proyectos por parte de filiales de grandes empresas. Las licencias de actividad de empresas locales de construcción e ingeniería se reevalúan en caso de fusiones o adquisiciones con empresas extranjeras.
- Servicios financieros: tras obtener una licencia para operar en moneda extranjera, una sucursal de un banco extranjero necesita operar durante tres años (siendo rentable al menos los dos últimos) antes de solicitar la licencia para operar en RMB, y el 30% del capital de la sucursal debe depositarse en un banco local, pese a que sus depósitos estén plenamente garantizados por sus matrices. En seguros también hay restricciones a la apertura simultánea de múltiples sucursales (las autorizaciones son consecutivas con un máximo de dos sucursales al año, restricción a la que no están sujetas las aseguradoras locales), así como limitaciones de acceso de aseguradoras extranjeras al mercado del seguro obligatorio de vehículos a terceros (el seguro de vehículos representa más de 2/3 de las primas de seguros no de vida y es la vía habitual por la que el cliente entra en contacto, por vez primera, con los seguros no de vida) y al capital extranjero a las aseguradoras chinas.
- Telecomunicaciones: cabe destacar la imposición de requisitos de capital excesivos (para servicios básicos: 2.000 millones de RMB); la reclasificación de servicios de valor añadido como básicos y, por tanto, obligaciones de capitalización superiores; lentitud en la concesión de licencias, y restricciones al capital extranjero en los servicios de telecomunicaciones, entre otros aspectos.
- Energía: cabe destacar la exclusión de las adjudicaciones de promoción de nueva potencia instalada por parte del gobierno central a las empresas extranjeras y la política industrial claramente tendente a la consolidación de campeones industriales nacionales, entre otros aspectos.
- Servicios legales: los despachos de abogados extranjeros se enfrentan a significativas restricciones operativas. Hay prolongados y complejos procedimientos para obtener las autorizaciones, y se impide que profesionales locales puedan ofrecer servicios legales de acuerdo con la legislación china si trabajan para despachos extranjeros.
- Sistemas informatizados de reserva de billetes: suministradores extranjeros como Galileo o Amadeus tienen acceso muy limitado al mercado chino puesto que solo pueden gestionar reservas de aerolíneas extranjeras que operen vuelos de China hacia el extranjero (representa un 5% del mercado chino).
- Compras públicas: la contratación pública en China es compleja y poco transparente. China solicitó su adhesión al Acuerdo de Compras Públicas (GPA) de la OMC el 28 de diciembre de 2007 y presentó su oferta inicial para las negociaciones de adhesión el 7 de enero de 2008. Desde entonces China ha presentado 5 ofertas revisadas, la última el 23 de diciembre de 2014, la cual contenía varios avances importantes respecto a la anterior, pero ya en su momento fue considerada insuficiente por todas las Partes del Acuerdo.
- Derechos de propiedad intelectual: China ha avanzado en la protección de los derechos de propiedad intelectual, según recoge el Acuerdo TRIPs, pero es difícil garantizar un cumplimiento de la normativa existente. En concreto, existen tres problemas fundamentales: i) enorme colapso en el proceso de

registro en las oficinas de patentes y marcas del país. Asimismo, se da la paradoja de que algunas empresas extranjeras se encuentran con el hecho de que su marca ya ha sido registrada por un empresario chino, lo que les impide comercializar su producto en China; ii) las empresas extranjeras no cuentan con medios suficientes para luchar contra la falsificación de sus productos; y iii) la aprobación de productos agro-alimentarios y cosméticos exigen tiempo (3-4 años) y recursos económicos, dado que las solicitudes de las empresas extranjeras son analizadas caso a caso, producto a producto.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

El **comercio bilateral de bienes** España-China se caracteriza por un déficit crónico. El volumen de importaciones chinas está en línea con los países del entorno, pero el volumen de exportaciones a China es relativamente más escaso.

En 2017 las **exportaciones** crecieron un 28,3% interanual, hasta los 6.258 millones de euros (2,3% del total de la exportación), ocupando el puesto 10 en la clasificación mundial. Los principales productos exportados fueron: cobre y sus aleaciones (13,1%), equipos, componentes y accesorios de automoción (6,5%), carne de porcino congelada (5,9%), cinc en bruto (4,1%), y desperdicios y desechos de cobre (3,6%).

En enero-octubre de 2018 las exportaciones aumentaron un 7,5% interanual, alcanzando los 5.321 millones de euros (2,2% del total de la exportación española) y ocupando el puesto 10 en la clasificación mundial. Los principales productos exportados han sido: cobre y sus aleaciones (16,0%), equipos, componentes y accesorios de automoción (8,4%), carne de porcino congelada (6,9%), confección femenina (5,3%) y desperdicios y desechos de cobre (4,4%).

En 2017 las **importaciones** aumentaron un 7,1% interanual, totalizando 25.662 millones de euros (8,5% del total) y ocupando el puesto 3 en la clasificación mundial. Los principales productos importados fueron: equipos de telecomunicaciones (5,5%), máquinas de tratamiento y procesamiento de datos e información (5,3%), videoconsolas, consolas y juegos de mesa (2,9%), artículos de marroquinería (2,7%), y juguetes de rueda (2,1%).

En enero-octubre de 2018 las importaciones se han incrementado un 3,2% interanual, hasta los 22.361 millones de euros (8,4% de la importación total), ocupando el puesto 3 en la clasificación mundial. Los principales productos importados han sido: confección femenina (7,6%), equipos de telecomunicaciones (6,8%), informática hardware (5,4%), química orgánica (4,2%), y calzado (3,4%).

En 2017 el **déficit comercial** con China alcanzó los 19.404 millones de euros, aumentando un 2,3% respecto al año anterior. La tasa de cobertura se situó en el 24,4%, mejorando 3,9 puntos porcentuales en relación al año anterior.

En enero-octubre de 2018 el déficit comercial con China ha ascendido a 17.040 millones de euros, descendiendo un 1,9% respecto al del mismo periodo del año anterior. La tasa de cobertura se sitúa en el 23,8%.

### CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE EXPORTACIÓN DE ESPAÑA						
En miles de euros	2015	%	2016	%	2017	%
<b>AGROALIMENTARIOS</b>	<b>651.303</b>	<b>14,9</b>	<b>982.688</b>	<b>20,1</b>	<b>937.237</b>	<b>15,0</b>
Frutas frescas y congeladas	4.470	0,1	17.350	0,4	23.178	0,4
Conservas hortofrutícolas	4.290	0,1	4.543	0,1	5.083	0,1
Plantas vivas y productos de floricultura	1.415	0,1	1.010	0,1	4.052	0,1
Animales vivos y sus productos	96.315	2,2	97.011	2,0	117.233	1,9
Productos cárnicos	329.516	7,5	619.040	12,7	511.829	8,2
Pescados y marisco	35.588	0,8	33.045	0,7	36.831	0,6
Panadería y otros	7.906	0,2	8.037	0,2	6.116	0,1
Aceite de oliva	118.993	2,7	133.085	2,7	143.015	2,3
Lácteos	12.364	0,3	19.679	0,4	22.641	0,4
<b>BEBIDAS</b>	<b>164.309</b>	<b>3,7</b>	<b>206.081</b>	<b>4,2</b>	<b>248.733</b>	<b>4,0</b>
Vinos	113.603	2,6	142.511	2,9	180.707	2,9
Otras bebidas alcohólicas	39.700	0,9	48.221	1,0	47.128	0,8
Bebidas sin alcohol	11.007	0,3	15.349	0,3	20.898	0,3
<b>BIENES DE CONSUMO</b>	<b>580.782</b>	<b>13,2</b>	<b>632.407</b>	<b>13,0</b>	<b>732.326</b>	<b>11,7</b>
Hábitat	49.664	1,1	58.452	1,2	87.430	1,4
Moda	510.065	11,6	552.274	11,3	614.700	9,8
Ocio	18.404	0,4	18.286	0,4	26.424	0,4
Industrias culturales	2.649	0,1	3.395	0,1	3.772	0,1
<b>PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA</b>	<b>2.987.563</b>	<b>68,1</b>	<b>3.056.947</b>	<b>62,7</b>	<b>4.339.351</b>	<b>69,3</b>
Industria química	707.321	16,1	650.537	13,3	694.727	11,1
Industria automoción	360.005	8,2	407.451	8,4	555.214	8,9
Máquina herramienta y fabricación avanzada	122.779	2,8	149.251	3,1	201.937	3,2
Maquinaria y material eléctrico	124.047	2,8	122.748	2,5	176.312	2,8
Materiales de construcción	189.769	4,3	168.572	3,5	175.880	2,8

Fuente: Estacom

### CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS POR ESPAÑA					
en miles de euros	2015	2016	%	2017	%
Cobre y sus aleaciones	209.802	356.908	7,3	820.952	13,1
Equipos componentes y accesorios de automoción	200.904	306.206	6,3	406.61	6,5
Carne de porcino congelada	222.605	443.932	9,1	367.832	5,9
Cinc en bruto				256.195	4,1
Productos semielaborados de cobre	159.335	122.076	2,5	227.334	3,6
Vino	113.329	142.368	2,9	180.359	2,9
Farmaquímica	124.946	115.453	2,4	163.992	2,6
Aceite de oliva	116.753	128.700	2,6	140.520	2,2
Despojos de animales comestibles	97.437	151.638	3,1	134.211	2,1
Pasta de papel y papel	90.973	112.800	2,3	111.700	1,8

Fuente: Estacom

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN DE ESPAÑA					
en miles de euros	2015	2016	%	2017	%
<b>AGROALIMENTARIOS</b>	613.103	725.815	3,0	812.297	3,2
Conservas hortofrutícolas	85.506	92.436	0,4	80.970	0,3
Frutos secos	51.648	46.499	0,2	62.456	0,2
Semillas, frutos oleaginosos y cultivos industriales	44.997	51.097	0,2	52.040	0,2
Animales vivos y sus productos	61.825	49.991	0,2	77.175	0,3
Productos cárnicos	1.306	1.104	0,1	2.014	0,1
Pescados y marisco	302.907	356.959	1,5	399.604	1,6
Ingredientes y aditivos para la alimentación	70.893	64.186	0,3	74.988	0,3
Preparaciones alimenticias	17.010	19.723	0,1	18.175	0,1
Grasas y aceites	1.573	3.883	0,0	5.285	0,0
<b>BEBIDAS</b>	2.081	3.784	0,1	3.098	0,0
Vinos	88	404	0,0	186	0,0
Otras bebidas alcohólicas	504	617	0,0	671	0,0
Bebidas sin alcohol	1.488	2.764	0,0	2.240	0,0
<b>BIENES DE CONSUMO</b>	10.472.645	10.734.454	45,0	11.611.222	45,2
Hábitat	2.737.104	2.705.471	11,3	2.994.045	11,7
Moda	5.789.163	5.784.281	24,3	5.827.104	22,7
Ocio	1.787.966	294.978	8,8	2.658.361	10,4
Industrias culturales	158.413	149.724	0,6	131.712	0,5
<b>PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA</b>	12.516.845	12.376.173	51,9	13.235.324	51,6
Equipos y componentes electrónicos e informáticos	3.646.841	3.594.122	15,1	3.636.005	14,2
Industria química	1.711.521	1.734.487	7,3	1.887.257	7,4
Maquinaria y material eléctrico	1.229.672	1.221.413	5,1	1.367.419	5,3
Materiales de construcción	949.855	1.002.562	4,2	1.075.086	4,2
Industria automoción	823.823	827.403	3,5	880.070	3,4
Equipamiento para colectividades	626.134	726.050	3,0	790.623	3,1

Fuente: Estacom

**CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES CAPÍTULOOS IMPORTADOS POR ESPAÑA					
en miles de euros	2015	2016	%	2017	%
Equipos de telecomunicaciones	1.830.753	1.677.534	7,0	1.423.348	5,5
Máquinas de tratamiento y procesamiento de datos	1.067.145	1.040.751	4,4	1.359.877	5,3
Videoconsolas, consolas y juegos de mesa	230.691	341.064	1,4	756.567	2,9
Artículos de marroquinería	684.523	703.374	2,9	703.940	2,7
Juguetes de rueda	502.728	523.828	2,2	534.998	2,1
Artículos de punto	499.210	488.231	2,1	512.288	2,0
Aparatos de alumbrado	42.294	450.877	1,9	498.857	1,9
Calzado con parte superior de materiales textiles	374.526	423.445	1,8	438.241	1,7
Trajes y conjuntos, no de punto	402.533	380.437	1,6	405.029	1,6
Calzado con piso y parte superior de caucho o plástico	392.462	407.704	1,7	395.432	1,5

Fuente: Estacom

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
en millones de euros	2015	Var. %	2016	Var.%	2017	Var.%
Exportaciones a China	4.384	8,0	4.878	11,3	6.258	28,3
Importaciones de España	23.665	18,7	23.840	0,7	25.662	7,6
Tasa de cobertura	18,53	-1,84	20,46	1,94	24,38	3,92
Saldo	-19.281	21,4	-18.962	-1,7	-19.404	2,3

Fuente: Estacom

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El volumen del **comercio bilateral de servicios** está por debajo de su potencial, en gran parte debido a las restricciones y limitaciones existentes para la prestación de determinados servicios por empresas extranjeras, como es el caso de los servicios legales, financieros, educativos, agencias de viajes. Según la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios del INE, en el año 2017 2.177 empresas españolas, un 5,2% más que en 2016, exportaron servicios a China por valor de 739,1 millones de euros (+15,7% interanual), y 2.761 empresas españolas, un 26,8% más que en 2016, importaron servicios de China por valor de 633,9 millones de euros (+25,1% interanual).

El intercambio de turistas entre España y China todavía es bastante escaso. Tras la firma del Acuerdo de Destino Autorizado (ADS) en febrero de 2004, por el que se permite viajar a España a grupos de turistas chinos en viajes organizados, se ha registrado un progresivo crecimiento, si bien partiendo desde una base pequeña. Según FRONTUR, 513.000 turistas chinos visitaron España en 2017 (+37,1% interanual). Cabe destacar que el turista chino está entre los que mayor gasto realizan (gasto medio de 2.500 euros) y presenta un perfil diferente al del turista europeo: frente a ese turismo de sol y playa, (estacional), el turista chino busca una oferta cultural, gastronómica, de ocio y compras. Para fomentar el desarrollo de este creciente turismo chino todavía deben ampliarse las conexiones aéreas directas con las grandes ciudades del país, agilizar la tramitación de visados y traducir al chino la oferta de servicios turísticos. Actualmente, desde España existen 7 conexiones de vuelos directos a Pekín (Air China ofreciendo vuelos desde Madrid y Barcelona), Shanghai (Iberia y China Eastern operan vuelos desde Madrid y Air China desde Barcelona), Shenzhen (Hainan Airlines desde Madrid), Hangzhou y Chengdu (Beijing Capital Airlines conecta ambas ciudades con Madrid), Xian (China Eastern Airlines desde Madrid), y Hong Kong (Cathay Pacific desde Madrid).

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

En lo relativo a los **flujos de inversión bilateral**, según los datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, en 2017 la inversión bruta española en China ascendió a 120 millones de euros, lejos de los 159 millones de euros en 2016, y los 252 millones de euros en 2015. En el periodo enero-septiembre de 2018 la inversión bruta española en China fue de 28,5 millones de euros. Con 3.130 millones de euros de stock en 2016, China ocupa el puesto 24 en el ranking de países como destino de la inversión española, con un 0,68% del total.

En cuanto a la inversión china en España, según los datos del Registro de Inversiones Exteriores, en 2017 la inversión bruta de China en España totalizó 294 millones de euros frente a los 1.119 millones de euros en 2016, y los 1.483 millones de euros en 2015. En el periodo enero-septiembre de 2018 la inversión bruta de China en España fue de 1.105 millones de euros. China, con un stock de inversiones de 10.587 millones de euros en 2016, ocupa el puesto 11 del ranking de países con inversión en España, con un 2,79% del total.

#### CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS



INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN CHINA					
en miles de euros	2015	2016	%	2017	%
Flujos de inversión bruta	251.697	157.523	100	98.954,00	100
<b>POR SECTORES DE LA INVERSIÓN</b>					
Comercio mayor e intermediación comercio, excepto vehículos motor	14.932,91	8.042,19	5,1	63.697,35	64,4
Industria Química	976,56	54.567,90	34,6	21.593,02	21,8
Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	1.500,30	2.844,17	1,8	4.900,00	5
Fabricación de productos de caucho y plásticos	0	2.648,00	1,7	4.866,58	4,9
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	8.969,44	20.752,39	13,2	1.242,31	1,3
Actividades de oficina	0	3.345,99	2,1	972,74	1
Servicios de alojamiento	1.817,70	0	0	919,37	0,9
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	0	0	0	763,15	0,8

Fuente: DataInvex

**CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN CHINA					
en miles de euros	2014	2015	%	2016	%
Stock posición inversora	2.735.630	2.968.850	100	3.129.880	100
<b>POR SECTORES DE LA INVERSIÓN</b>					
Servicios Financieros, excepto Seguros y Fondos Pensión	774.380	800.190	27,0	825.100	26,4
Fabricación de Vehículos de Motor, Remolques	471.870	654.870	22,1	705.840	22,6
Comercio al por Menor, excepto de Vehículos de Motor	334.320	321.690	10,8	295.250	9,4
Industria de la Alimentación	173.180	120.430	4,1	252.220	8,1
Fabricación de Productos Metálicos, excepto Maquinar	175.520	200.200	6,7	207.590	6,6
Comer. Mayor e Intermediario de Comercio, excepto Vehículos Motor	161.160	210.290	7,1	197.140	6,3
Fabricación de Material Y Equipo Eléctrico	110.950	109.670	3,7	113.090	3,6
Fabricación de Otros Productos Minerales No Metálico	121.440	114.890	3,9	101.620	3,2
Fabricación de Maquinaria y Equipo N.C.O.P.	41.690	58.660	2,0	88.200	2,8
Industria Química	79.060	85.540	2,9	78.400	2,5

Fuente: DataInvex

**CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

INVERSIÓN DIRECTA DE CHINA EN ESPAÑA					
en miles de euros	2015	2016	%	2017	%
Flujos de inversión bruta	1.483.179	1.119.549	100	91.034	100
<b>POR SECTORES DE LA INVERSIÓN</b>					
Actividades sanitarias			0,0	51.396,74	56,46
Construcción edificios	38.804	8.667	0,77	14.092	15,48
Comercio menor e intermediación, excepto vehículos de motor	210	26,8	0,0	7.233,48	7,95
Fabricación de muebles	0,0		0,0	5.269,98	5,79
Comercio mayor e intermediación, excepto vehículos de motor	964,1	7.949,58	0,7	3.124,87	3,43
Actividades inmobiliarias	541.271,56	885.225,49	79,1	2.541,38	2,76
Industria de la alimentación	3	61.207	5,5	1.505,85	1,65
Servicios de comidas y bebidas	23,13	204,5	0,0	1.242	1,36
Fabricación de otros productos minerales no metálicos			0,0	1.201,8	1,32
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	2.855,95	0	0,0	912	1,0

Fuente: DataInVex

**CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

INVERSIÓN DIRECTA DE CHINA EN ESPAÑA			
en miles de euros	2014	2015	2016
Stock posición inversora	8.988.688	9.211.251	10.587.484

Fuente: DataInVex

#### 4.5 DEUDA

No existen acuerdos de condonación ni de conversión de deuda entre España y China.

#### 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

##### 4.6.1 EL MERCADO

China es la segunda economía del mundo tras EE.UU. Desde el inicio del proceso de apertura del país en 1978, la tasa media de crecimiento anual de su PIB ha sido cercana a 10%. Esto ha supuesto una transformación económica y de los patrones de consumo del país, que su incorporación a la Organización Mundial de Comercio en 2001 no han hecho sino acelerar.

China sigue ganando peso en la actividad económica mundial. El dinamismo relativo de las economías asiáticas se mantiene. Las previsiones más recientes del FMI señalan que la economía china podría superar a la estadounidense en paridad del poder adquisitivo.

De forma paulatina, en el país se está creando una clase media urbana con niveles de poder adquisitivo comparables a los europeos. Este hecho, junto con la creciente urbanización de la población china, supone un polo de atracción de empresas

extranjeras cuyos productos y servicios pueden ser ofrecidos a la creciente demanda.

Según datos del Buró de Estadísticas chino, cerca de tres cuartos del consumo doméstico procede de las zonas urbanas. El consumo doméstico se concentra en ocho regiones principales: Shanghái, Pekín, Jiangsu, Tianjin, Zhejiang, Cantón, Shandong y Fujian. Estas siete regiones concentran el 42,8% del consumo total del país.

Antes del inicio del proceso de reformas de 1978, la propiedad pública de los medios de producción era la norma de forma que la producción y el empleo correspondían, en su práctica totalidad, a la administración y las empresas públicas y que, en ausencia de mercados financieros desarrollados, se financiaban mediante préstamos de bancos públicos y ayudas directas del Gobierno chino. Desde su creación en 2003, la Comisión para la Administración y Supervisión de los Activos Públicos (SASAC) se centra, entre otras tareas, en la consolidación y reorganización de las empresas estatales de acuerdo con los objetivos del Gobierno, esto es, impulsar empresas tecnológicamente autosuficientes y con presencia en el mercado global. Para ello SASAC viene aplicando tres estrategias: la consolidación horizontal en los sectores del acero, el carbón, la protección medioambiental y el equipamiento marino, para aprovechar las economías de escala y reducir el exceso de capacidad; la integración vertical, para potenciar la competitividad de las empresas chinas en el mercado exterior; y la creación de plataformas, para agrupar activos y concentrar recursos en I+D. Como resultado de estas medidas, se ha producido una reducción en el número de empresas estatales, pasando de 111 en 2015 a 96 en 2017, y una tendencia a la especialización de las mismas hacia sectores estratégicos y de alto contenido tecnológico.

El sistema financiero chino, dominado por grandes bancos públicos (en manos de CIC), ha favorecido tradicionalmente a las empresas públicas frente a las privadas. Actualmente, gracias a los esfuerzos del gobierno por invertir esta tendencia, se tiende hacia una liberalización progresiva del sistema.

#### **4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN**

China representa más de dos tercios del PIB de Asia (excluido Japón). El ritmo de crecimiento de la economía china de los últimos años supera la media de crecimiento de la región, si bien, en los últimos años, el conjunto de la región Asia-Pacífico también ha acelerado su ritmo de crecimiento.

Durante casi medio siglo, Japón y la siguiente generación de “Tigres” (Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong y Singapur) han dominado la economía de Asia, pero la evolución de China ha cambiado la situación. China ya está más integrada que Japón en la economía global en términos de flujos de comercio e inversión directa recibida. India, el otro gigante emergente en la región, queda muy atrás.

China es el primer país destino de Inversión Extranjera Directa en la región, con aproximadamente dos tercios del total de inversión extranjera directa del continente asiático.

Asia es el primer inversor en China continental. En 2017 el origen de la IED sigue estando liderado por Hong Kong, que concentra el 72,1% del total (94.509 millones de USD). Le siguen de lejos Singapur, República de Corea, Japón, EE.UU, Taiwán, Países Bajos, Alemania, Reino Unido y Dinamarca. En total, los países referidos

constituyen el 88,6% de la inversión extranjera en el país.

China se ha convertido también en el primer emisor de IED de Asia (actualmente, ocupa el segundo puesto mundial). En 2017 los países de la región concentraron 65% del total de IED de China. Dentro de la región, Hong Kong es el principal receptor de inversión extranjera de China continental. Del total de la IED de China, el 12% se concentró en países localizados en la franja de la Ruta de la Seda (OBOR) en 2017.

El continente asiático supone un gran volumen del comercio de China. En los años 90 Asia llegó a ser el destino del 60% de las exportaciones chinas. Sin embargo, a medida que las exportaciones chinas han ido aumentando, se ha reducido la proporción destinada a Asia, que ha pasado al 48% en 2017. En cuanto a las importaciones, se ha producido también una diversificación geográfica de los proveedores, por el incremento de las importaciones de materias primas, Asia ha pasado de ser el origen del 58% de las mismas en 2017.

En noviembre de 2002 China firmó con la ASEAN el Acuerdo Marco de Cooperación Económica (Framework Agreement on Comprehensive Economic Co-Operation Between ASEAN and the People's Republic of China). Posteriormente, se firmaron acuerdos en comercio de bienes, de servicios e inversiones en los años 2005, 2007 y 2009, respectivamente. Estos acuerdos han supuesto la creación de uno de los mayores bloques comerciales mundiales. La población conjunta de los países de la ASEAN y China supone más de 1.900 millones de personas y un PIB total de más de 4 billones de dólares. En 2017 los países de la ASEAN fueron el destino del 15% de las exportaciones chinas y el origen del 12,3% de las importaciones.

En 1984 China pasó a ser miembro del Banco Asiático de Desarrollo. En 2007 la participación del país en el Banco representaba 6,4% del total del capital, ocupando el tercer lugar por detrás de EE.UU y Japón. Desde su entrada en el Banco, China ha participado activamente en las actividades del Banco, así como consolidado la cooperación con otros de los países miembros. Según el Banco Asiático, China recibe anualmente un total de 500 millones de dólares en subvenciones y entre 3.000 y 4.000 millones de dólares en préstamos.

En 2015 China impulsó la creación del Banco Asiático de Inversiones en Infraestructuras (BAII) como su brazo financiero para desarrollar la estrategia de la Nueva Ruta de la Seda ("One Belt, One Road") entre cuyos principales objetivos se encuentra la financiación de proyectos de infraestructuras en los países de Asia.

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Entre los **sectores más interesantes para el comercio bilateral**, destacan los siguientes:

- Bienes industriales y tecnológicos: automoción y componentes (desde 2010 China es el mayor productor de automóviles del mundo y en el mayor mercado de vehículos nuevos, así como en una importante fuente administradora de piezas de automoción para el resto del mundo), aeronáutica (crecimiento exponencial del tráfico urbano), equipamiento medioambiental para tratamiento de agua y residuos (China tiene más de 100 ciudades con una población de más de 1 millón de habitantes y recursos hídricos escasos e irregularmente distribuidos, y un tratamiento de residuos pendiente de resolver), energías renovables (China es el principal inversor en energías renovables del mundo), y *smart cities*

(necesidades de mejorar su estrategia, diseño, operaciones y mantenimiento en el desarrollo de áreas urbanas inteligentes, junto con tecnología e infraestructuras).

- Bienes de consumo de gama alta: China es el primer consumidor mundial de productos de lujo. Destacan los productos agroalimentarios (productos del cerdo, donde el jamón podría tener un nicho de mercado entre productos *gourmet*; y vinos y aceite, donde existe un alto potencial, siendo España es el principal suministrador de aceite de oliva); moda y confección (los productos españoles en calzado y marroquinería gozan de excelente reputación en China, mientras que las grandes cadenas de moda española llevan años comercializando sus productos con éxito, al ofrecer un diseño y una calidad superiores a las de las marcas locales), cosméticos (el mercado está lejos de su saturación), y hábitat (el diseño español es percibido como fresco e innovador).
- Servicios: mientras no se liberalice el acceso a buena parte de los mismos cabe destacar educación (la demanda del español en el país ha aumentado significativamente, siendo incluida en 2018 como segundo idioma obligatorio; además, China es el país líder en emisión de estudiantes internacionales), sanidad (oportunidades de colaboración entre empresas españolas y organismos chinas para la modernización del sector sanitario y adecuarlo a los nuevos desafíos del país como envejecimiento de la población, impacto medioambiental sobre la salud pública, tabaquismo y obesidad), y turismo (China es ya el mayor mercado emisor de turistas, aunque el intercambio de turistas entre España y China es todavía bastante escaso).

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La política de atracción de inversiones del Gobierno chino es cada vez más selectiva, dando prioridad a la inversión en sectores de energía limpia, alta tecnología e I+D, mientras que dificulta aún más la inversión extranjera en sectores de escaso valor añadido y altamente contaminantes. Adicionalmente, en los próximos años, se espera que la inversión destinada al suministro del mercado local gane terreno a la inversión en procesamiento de insumos y productos intermedios importados para su reexportación. Los **sectores más interesantes para la inversión española** son los siguientes:

- Energías renovables: la política de energías renovables tiene un perfil muy industrial que busca la consolidación de la industria de capital local mediante un abanico amplio de fórmulas de intervención empresarial y administrativa. Así, el mercado abordable por operadores de capital extranjero será mucho menor que las previsiones de incremento de la demanda, dada la política de adjudicaciones de nueva capacidad de generación.
- Franquicias y distribución comercial: el potencial de crecimiento del consumo en las ciudades de segundo y tercer orden es muy elevado, aunque debe tenerse en cuenta que realizar una implantación sostenible con éxito exige una considerable inversión en imagen y despliegue. Según datos de la Asociación China de Franquicias, China es el país con el mayor número de tiendas en régimen de franquicia del mundo. Entre los sectores de mayor interés, destacan los siguientes: restauración, gestión hotelera, y moda.
- Servicios: aunque existen multitud de mercados de servicios en los que resulta muy difícil la entrada y expansión de empresas extranjeras, el aumento de la renta per cápita urbana, el incremento de turistas chinos en el exterior y el envejecimiento de la población abren nuevas posibilidades en servicios como

educación no básica, turismo, deporte y ocio, sanidad, entre otros.

- Aguas y residuos: el mercado está relativamente fragmentado. Los inversores extranjeros pueden acceder solos o en JVs a la inversión en plantas de suministro y tratamiento de aguas, si bien sólo se les permite poseer un máximo de 49% de las compañías municipales que operen las redes de distribución. Además, existen problemas en la fijación de la tarifa y en su evolución en el tiempo.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

En las operaciones de exportación e inversión en China, se puede recurrir al crédito bancario, tanto español como internacional y, crecientemente, chino. Dada la amplia solvencia del país, no existen, a priori, restricciones, más que las derivadas del análisis de la operación en cuestión.

Respecto a las **fuentes de financiación** oficial, para las exportaciones, existen concursos, normalmente, para proyectos financiados por instituciones financieras internacionales (IFIs) o por donantes bilaterales. Esos casos son también publicados por las autoridades chinas y, normalmente, por las instituciones financiadoras, con las condiciones que se deriven de los acuerdos de cooperación financiera.

En cuanto a la financiación bilateral, el 23 de octubre de 2008, durante la visita a China del Ministro de Industria, Comercio y Turismo, se firmó un Programa de Cooperación Financiera por un importe total de 380 millones de euros, que sustituyó al programa anterior. Además de una línea de 20 millones de euros para la reconstrucción de la región de Sichuán afectada por el terremoto, el nuevo Programa duplicó la financiación del FEV para estudios de viabilidad y asistencias técnicas hasta 20 millones de euros, creó una línea de transición de 40 millones de euros entre el protocolo antiguo y el nuevo (para financiar aquellos proyectos que estaban en tramitación) y centró el grueso de la nueva financiación (300 millones de euros) en financiar proyectos tecnológico-industriales, de mayor valor añadido e imagen para España. Desde julio de 2012 China ha dejado de ser elegible para recibir financiación concesional, al graduarse conforme a la regulación del Consenso OCDE, y por tanto, el Programa de Cooperación Financiera de 2008 será el último entre ambos países.

Respecto a la financiación oficial de las inversiones, existen instrumentos de ayuda a la internacionalización con apoyo institucional ofrecidos por instituciones como la Compañía Española de Financiación al Desarrollo (COFIDES), el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), la Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE) o el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Además, existen acuerdos de protección de la inversión suscritos con las autoridades chinas. Por último, la Unión Europea o los bancos multilaterales también pueden otorgar al inversor potencial la participación en un gran número de posibilidades de financiación.

#### 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2017 la actividad promocional se centró en el apoyo a 4 ferias con pabellón oficial, 6 ferias con Espacio España, 5 ferias con formato de participación agrupada, y 1 foro de inversión y cooperación empresarial. Por otro lado, se realizaron 7 misiones inversas, 7 jornadas técnicas, la participación en 4 ferias de inversiones, 6 jornadas generales de promoción de inversiones y 2 jornadas sectoriales de inversiones, además de diversas campañas de promoción y publicidad.

Para 2018 ICEX ha programado la participación en 3 ferias con formato de Pabellón Oficial, 6 ferias con Espacio España, 6 ferias con formato participación agrupada, y 1 feria con stand informativo sectorial. Además, 1 misión directa, 2 misiones inversas, 1 jornada técnica, 2 jornadas técnicas sectoriales, 1 jornada multilateral, la participación en 7 ferias de inversiones, 7 jornadas generales de promoción de inversiones y 4 jornadas sectoriales de inversiones, así como diversas campañas de promoción y publicidad.

## 5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

### 5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

#### 5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Desde enero de 2007 la UE **negocia** con China un **nuevo Acuerdo de Asociación y Cooperación** (PCA en sus siglas en inglés) para modernizar el marco de las relaciones bilaterales UE y China y actualizar el **Acuerdo de Cooperación y Comercio** de 1985. En el aspecto comercial se trata de un acuerdo no preferencial basado en la cláusula de nación más favorecida. El futuro PCA será un acuerdo no preferencial sin compromisos concretos de acceso al mercado. Desde 2011 las negociaciones del PCA con China no han avanzado.

En 2013 la UE y China firmaron la **Agenda Estratégica para la Cooperación UE-China 2020** que cubre las áreas de paz y seguridad, prosperidad, desarrollo sostenible y relaciones entre ciudadanos.

El 24 de octubre de 2013, con ocasión de la 4ª reunión de alto nivel UE-China, se lanzaron las negociaciones de un **Acuerdo UE-China sobre Inversiones** (CAI en sus siglas en inglés). Hasta la fecha se han celebrado 18 rondas de negociación, la última en Bruselas los días 12 y 13 de julio de 2018. Desde septiembre de 2016 no se han producido avances debido al cambio de los negociadores jefes de las dos Partes y a que China sigue prefiriendo negociar un Acuerdo de Libre Comercio.

En la actualidad existen más de 50 diálogos de la Unión Europea con China. Los temas comerciales se abordan en las reuniones anuales entre el Director General de Comercio de la Comisión y el Vice Ministro del MOFCOM Chino en el marco del Diálogo de Política Comercial y de Inversiones y en el **Diálogo Económico y Comercial de Alto Nivel**. Estos diálogos tienen su culminación con la celebración de las **Cumbres bilaterales UE- China**, normalmente anuales. La primera Cumbre tuvo lugar en Londres en 1998 y la última se celebró el 16 de julio de 2018 en Pekín.

China es **miembro de la OMC** desde el 11 de diciembre de 2001. Al adherirse a la OMC, China se comprometió a aplicar su normativa de contratación pública de manera transparente y no discriminatoria. Desde su adhesión a la OMC, China ha estado actualizando su normativa en materia de protección de los **derechos de propiedad intelectual** (DPI) hasta lograr un marco legislativo comparable al de otros países miembros de la OMC. Sin embargo, la debilidad en la implementación continúa haciendo posible una floreciente industria de la falsificación en el país, en detrimento de unas rentas que parcialmente podrían compensar el notable déficit comercial de la UE con China.

China no es miembro del **Acuerdo Comercial de Lucha contra la Falsificación**, más conocido por sus siglas en inglés como ACTA.

China no es miembro del **Consenso OCDE** sobre limitaciones al apoyo oficial de las

operaciones con seguro de crédito a la exportación.

### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es el primer socio comercial de China. En 2017 el volumen total de comercio con la UE ascendió a 573.304 millones de euros. China ha pasado de tener déficit comercial con la UE a principios de la década de 1980 a mantener superávit desde 2000. En 2017 el superávit comercial de China con la UE ascendió a 176.900 millones de euros.

En 2017 el volumen del comercio bilateral aumentó, con incrementos de los flujos de exportación e importación. Las exportaciones chinas a la UE crecieron un 8,71% respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 375.102 millones de euros. Los principales capítulos exportados fueron equipos de telecomunicaciones, informática hardware, confección femenina, maquinaria eléctrica, componentes electrónicos, componentes de automoción, material eléctrico, productos químicos orgánicos, calzado y productos siderúrgicos. Las importaciones crecieron un 16,76% interanual, totalizando 198.202 millones de euros, siendo los principales capítulos importados automóviles, componentes y accesorios de automoción, farmaquímica, aeronaves, material eléctrico, componentes electrónicos, maquinaria eléctrica, combustibles y lubricantes, materias primas y semimanufacturas de plástico, e instrumentos de precisión y medida para uso científico e industrial.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE							
en millones de euros	2014	2015	Var. %	2016	Var. %	2017	Var. %
Exportaciones	302.490	351.044	16,1	345.053	-1,7	375.102	8,7
Importaciones	164.680	170.362	3,5	169.754	-0,4	198.202	16,8

Fuente: Eurostatcom

### 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

En el marco de las **relaciones multilaterales**, China es miembro de la Organización de Naciones Unidas y miembro permanente del Consejo de Seguridad. Además, es miembro de la APEC (Asociación para la Cooperación Económica en la región Asia-Pacífico) desde 1991 y del Fondo Monetario Internacional, donde su importancia relativa se ha incrementado con las últimas revisiones de cuotas y las consiguientes ponderaciones del voto. Aún así, en abril de 2010, el gobernador del Banco Central (PBC) reclamó un mejor ajuste de cuotas.

#### Fondo Monetario Internacional

En virtud del artículo IV de su carta constitutiva, el FMI somete a examen la política y la evolución económica de los países miembro. En el último informe de China, realizado en julio de 2018, se hace hincapié en las siguientes cuestiones:

- Importancia de controlar el crecimiento del crédito. Se recomienda continuar con las reformas regulatorias financieras, frenar el endeudamiento de los hogares y frenar la inversión fuera del presupuesto del gobierno local para lograr un crecimiento más sostenible.
- Respecto a la cuenta corriente, el reequilibrio debe acelerarse mediante reformas estructurales más decisivas para apoyar el consumo y reducir la



desigualdad de ingresos y la contaminación.

- Necesidad de mejoras para implementar la agenda del “crecimiento de calidad” como una política monetaria basada en el precio. Respecto al marco fiscal, se subraya la importancia de aumentar la autonomía del gobierno local y centralizar algunas responsabilidades de gasto.
- Necesidad de que las fuerzas del mercado desempeñen un papel más decisivo, lo que implica reducir el dominio del sector público en algunas industrias, continuar promoviendo las reformas de las empresas estatales, abrir más mercados al sector privado y garantizar una competencia justa.
- Felicitación al gobierno chino por su compromiso con el libre comercio y el multilateralismo. Se considera que el paquete recientemente anunciado de políticas de apertura está en la dirección correcta y se insta a las autoridades a acelerar las reformas en esta área.
- Satisfacción por el aumento de la flexibilidad del tipo de cambio. Se aconseja acelerar las reformas para respaldar la continua flexibilización y eliminación de las medidas de flujo de capital y una mayor liberalización de la cuenta de capital.

### **Bancos de desarrollo**

El Banco Mundial (BM) y el Banco Asiático de Desarrollo (BAoD) mantienen una posición activa en China donde continúan siendo financiadores importantes. La estrategia de su actividad financiera se orienta en gran medida hacia las áreas más atrasadas de la economía y sobre todo hacia los territorios del centro y oeste del país.

El BM estructura su actividad en torno a cuatro grandes líneas:

- Garantizar el marco adecuado en políticas fiscales, sistema financiero y niveles mínimos de prestaciones sociales. El medio ambiente y los recursos naturales son también prioritarios.
- Reforzar la competitividad de las regiones atrasadas, mejorando la dotación de sus infraestructuras de transporte, energéticas y tecnológicas.
- Crear empleo mediante apoyos industriales, especialmente orientados a las pymes, y aplicar una política de formación y capacitación de los recursos humanos, con especial atención a las minorías étnicas.
- Fomentar las capacidades locales, involucrando a los gobiernos municipales en los desarrollos rurales y urbanos y en las cuestiones medioambientales.

En el informe “China horizonte 2030” (año en el que está previsto que China pase a EE. UU. en PIB per cápita medido en PPA), realizado a principios de 2012, el BM formula una serie de recomendaciones para que en el futuro se eviten riesgos económicos, sociales, medioambientales y externos:

- Completar la transición a una economía de mercado.
- Acelerar el ritmo de la innovación “abierta”.
- Adoptar medidas ecológicas para transformar las tensiones ambientales en un crecimiento “verde” que impulse el desarrollo.
- Aumentar las oportunidades y los servicios tales como la salud, la educación y el acceso al empleo para toda la población.
- Modernizar y fortalecer el sistema fiscal nacional.
- Tratar de entablar con el mundo relaciones mutuamente beneficiosas conectando las reformas estructurales de China con los cambios en la economía internacional.

En el caso del BASD, el destino principal de los fondos han sido los sectores donde se encuentran los mayores cuellos de botella de la economía china: transportes e infraestructuras, energía, agricultura, educación, salud, medio ambiente y servicios financieros.

### 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Tras acceder a la OMC, en diciembre de 2001, resultan muy numerosas las actuaciones de China para adaptarse a las obligaciones impuestas por la Organización. El Mecanismo de Revisión de Políticas Comerciales de la OMC pone de manifiesto periódicamente estos avances. Sin embargo, junto a este patrón de cumplimiento e integración en el sistema multilateral, aparecen nuevas barreras técnicas y regulatorias al comercio y la inversión, así como una agresiva política industrial que moviliza recursos y operadores públicos en diversos sectores.

China aplica, al menos, el tratamiento de Nación Más Favorecida (NMF) a todos los miembros de la OMC, salvo El Salvador y algunos territorios de algunos estados miembros de la UE. No es signataria del Acuerdo de Compras Públicas (ACP; observador desde 2002) ni del de Comercio de Aeronaves Civiles (observador) y del Farmacéutico, pero sí es miembro, desde abril de 2003, del Acuerdo sobre Tecnologías de la Información.

A finales de 2007, China realizó una primera oferta, insuficiente, para iniciar las negociaciones de adhesión al Acuerdo de Compras Públicas. En julio de 2010, realizó una nueva oferta revisada que siguió siendo insuficiente: los umbrales seguían siendo elevados, si bien se habían rebajado respecto a la oferta anterior; los periodos transitorios seguían siendo altos (cinco años), aunque se mejoraron en relación a los 15 años de la oferta inicial; se seguía observando la ausencia de entidades provinciales o locales; y, por último, la oferta presentada relativa a los sectores de *utilities* y servicios de construcción no era equiparable a la oferta de la UE en el ACP. En diciembre de 2012, China presentó una tercera revisión de adhesión que contenía avances (3 nuevas provincias se adjuntaban al acuerdo y se rebajaron los umbrales) respecto a la anterior.

Como indicó el director del Departamento de Asuntos de la OMC del MOFCOM, no se alcanzó un acuerdo durante 2012 y reconocía que aún se deben cambiar parte de la regulación que impide a los contratistas internacionales hacerse con las licitaciones públicas, núcleo central del acuerdo. Hasta el momento, China sólo ha propuesto un protocolo de acceso al ACP que limita a las empresas extranjeras el acceso a licitaciones que se convoquen en 5 de las 31 provincias del país y, en ningún caso, a las convocatorias que saquen las empresas públicas. La propuesta de Regulación de Acceso al Mercado de Compras Públicas Internacionales (disponible en el diario oficial de la Unión Europea con la signatura 2012/0060 (COD)), cita a China como uno de los mercados más cerrados a las propuestas de empresas extranjeras, frente a 85% de apertura de la UE, 32% de EEUU o 28% de Japón. Según estimaciones de la UE, si China abriese su mercado de compras públicas siguiendo los principios del acuerdo ACP, las empresas extranjeras podrían competir con proveedores nacionales por contratos que ascienden a más de 83.000 millones de euros.

En 2013 presentó una cuarta oferta revisada que fue rechazada por insuficiente por la OMC. En las negociaciones de la cuarta revisión, la OMC animaba a China a continuar las reformas de su normativa para abrir más su mercado al comercio internacional. En esa revisión, que analiza la producción legislativa del país durante los dos últimos años, la OMC reconoce que el país ha impulsado importantes

cambios en sus reglamentos comerciales. Los aspectos que más destacan son los de la protección de los derechos de propiedad intelectual y la mayor transparencia y predictibilidad de las leyes chinas de comercio.

El 23 de diciembre de 2014, China presentó una quinta oferta revisada, que ya en su momento fue considerada insuficiente. En esta última oferta se contenían avances importantes, como el aumento de la cobertura de entidades (se incluyen 5 provincias adicionales), una reducción de umbrales (el aspecto más significativo de la oferta) y la inclusión de un mayor número de empresas estatales.

Asimismo, los miembros de la OMC han llevado a debate algunos de los retos que el gobierno chino deberá afrontar en el futuro para mejorar las relaciones comerciales con terceros. Aunque se reconocen los ejercicios de apertura del gobierno central, uno de los aspectos que más preocupación suscita entre los socios es la falta de información sobre muchas medidas que se toman en los niveles inferiores de la administración. De hecho, la OMC ha instado a remitir la lista de subvenciones que se han dado en todo el país durante los últimos tres años.

Esa falta de transparencia se hace extensible a las investigaciones en la aplicación de medidas de protección comercial, que cada vez son más recurrentes en China, como las antidumping o antisubvención, o en la imposición de contingentes. Lo mismo puede aplicarse a los regímenes de exportación, que incluyen restricciones, licencias, cuotas o impuestos. Para los socios, China ha impuesto determinadas barreras técnicas al comercio y medidas sanitarias y fitosanitarias, muchas de las cuales exigen a los solicitantes pasar por un proceso lento y complejo para conseguir la aprobación gubernamental, y de una forma poco previsible y sin abrir la decisión a las consultas de otras partes.

La OMC también considera que China tiene mucho espacio para proteger las marcas comerciales y los derechos de los inversores internacionales ante transferencias de tecnología. Esta recomendación se extiende a las numerosas empresas públicas que operan en China y a la necesidad de garantizar la competencia y la igualdad de trato tanto a los inversores públicos como privados.

China considera que, conforme a su protocolo de adhesión a la OMC, desde el 11 de diciembre de 2016 tiene derecho a que se le otorgase automáticamente el estatus de economía de mercado, a pesar de que mantiene barreras técnicas y regulatorias al comercio y la inversión. La UE no ha reconocido aún el estatus de economía de mercado a China, por las implicaciones que tiene tal reconocimiento a los efectos de la aplicación de medidas antidumping, con un país que acumula más de cincuenta medidas. En noviembre de 2016, la Comisión Europea hizo pública la propuesta de una metodología nueva para calcular los derechos antidumping, que será de aplicación a todos los países, no solo a China. A tal efecto, ha presentado la modificación de los reglamentos antidumping y antisubvención, que se encuentran actualmente en la fase de aprobación por el Parlamento Europeo. Con este cambio metodológico la UE busca que el reconocimiento de China como economía de mercado no deje indefensa a la UE. En concreto, esta propuesta desarrolla una metodología nueva para el cálculo del margen dumping, de naturaleza neutra y de aplicación para aquellos sectores o países en los que se compruebe que los costes y precios de sus empresas no responden a las fuerzas de mercado. Con fecha 3 de octubre de 2017, el Parlamento y el Consejo alcanzaron un acuerdo sobre dicha propuesta, en virtud de la cual la Comisión, para el cálculo antidumping, rechazará los precios y costes domésticos que estén distorsionados de las empresas investigadas y los reemplazará por valores de referencia, bien de un país representativo, bien de benchmark internacionales. En este sentido, por primera vez

se tendrá en cuenta la protección social y medioambiental de un país a la hora de elegir un país con un desarrollo económico similar al del país exportador. La Comisión podrá redactar y publicar informes del mercado en cualquier país o sector determinados, sobre los cuales la industria europea podrá basarse para presentar las quejas que den lugar al inicio de los procedimientos antidumping. La nueva legislación prevé además un periodo transitorio para aquellas investigaciones y medidas antidumping que ya estén en curso, las cuales no se verán afectadas por esa nueva metodología salvo en caso de su revisión por expiración. Respecto al reglamento antisubvenciones, las modificaciones introducidas permitirán incluir toda subvención adicional, que no haya sido denunciada previamente pero que fuera encontrada durante el curso de la investigación, en el cálculo de las medidas antisubvención. La nueva legislación entró en vigor el 20 de diciembre de 2017.

#### 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Desde 1986 China es accionista del **Banco Asiático de Desarrollo** (BASD). Desde entonces, se ha convertido en su segundo mayor prestatario. Por otro lado, China accedió al Tratado de Amistad y Cooperación del Sudeste Asiático, lo que le permitió establecer una relación privilegiada con la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN). En noviembre de 2002 China firmó con la **ASEAN** el Acuerdo marco de Cooperación económica. En el marco del mismo, se rubricó y entró en vigor en 2010 el Acuerdo de libre cambio China-ASEAN (CAFTA) con los seis países fundadores de ASEAN (Brunei, Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur y Tailandia) y se concedió flexibilidad hasta 2015 a Camboya, Laos, Myanmar y Vietnam. Además, se firmó el Acuerdo de Comercio Asia-Pacífico (APTA), un acuerdo comercial preferencial entre países de desarrollo de la zona que incluye a Bangladesh, India, Corea del Sur, Laos y Sri Lanka. Por último, China también pertenece al Asia Europe Meeting (**ASEM**), considerado importante para acercarse a la UE.

Durante la 5ª cumbre de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), celebrada en marzo de 2013, se planteó la creación de un banco BRICS, que pueda financiar proyectos de desarrollo en los países emergentes, y un fondo de reservas común. Su creación formal fue anunciada en julio de 2014 y un año después, en julio de 2015, se inauguró el **Nuevo Banco de Desarrollo de los BRICS**, con sede en Shanghái y con un capital estimado de 100.000 millones de dólares. Estos cinco países suman el 40% de la población mundial, 21% del PIB mundial y 20% de la inversión extranjera directa. Con esta iniciativa los países BRICS plantan cara a la hegemonía de los EE.UU. y Europa en las instituciones financieras internacionales, y su objetivo es que los países emergentes puedan financiarse con un sistema alternativo a las instituciones internacionales.

En 2014 China impulsó la creación de una nueva institución financiera multilateral, el **Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras** (AIIB), abierta a la participación de todos los países y cuyo objetivo es la inversión en proyectos de infraestructuras y en otros sectores productivos en los países de Asia y Oceanía. El AIIB se creó oficialmente en julio de 2015, con sede en Pekín, con un capital autorizado de 100.000 millones de dólares, contando China con una participación del 31%. En la actualidad cuenta con 64 países miembros (los países del Sudeste Asiático y de Asia Central, los países del Consejo de Cooperación del Golfo Árabe, India, Irán, Pakistán, Bangladesh, Jordania, Corea del Sur, Rusia, Austria, Dinamarca, Finlandia, Alemania, Francia, Hungría, Islandia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Noruega, Portugal, Polonia, Reino Unido, Suecia, España, Suiza, Canadá, Australia, Nueva Zelanda, Israel, Turquía, Egipto y Etiopía). EE.UU. y

Japón no se han adherido al nuevo banco multilateral impulsado por China.

## 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Actualmente, China tiene firmados y están en vigor **acuerdos económicos bilaterales** con 15 países y zonas económicas. Tras firmar los acuerdos denominados *Closer Economic Partnership Arrangements* con las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao (2002 y 2003), China ha seguido tejiendo un entramado de acuerdos bilaterales de libre comercio en los últimos años. Además de los Acuerdos con Hong Kong y Macao, China tiene Acuerdos de Libre Comercio en vigor con Australia, Corea del Sur, Suiza, Islandia, Costa Rica, Pakistán, Perú, Chile, Singapur, Nueva Zelanda, Maldivas, Georgia y ASEAN.

Además, están en negociación otros nueve Acuerdos de Libre Comercio: con el Consejo de Cooperación del Golfo, Noruega, Sri Lanka, Japón-Corea, Moldavia, Panamá, Mauricio, Israel, Palestina y *Regional Comprehensive Economic Partnership* (RCEP).

Por último, se encuentran en fase de estudios de viabilidad los posibles Acuerdos de Libre Comercio de China con Bengala, Colombia, Fiji, Nepal, Papúa Nueva Guinea, Canadá y Mongolia.

China es signataria del Acuerdo Comercial Asia-Pacífico (APTA, por las siglas en inglés de Asia-Pacific Trade Agreement), que es un acuerdo comercial preferencial entre países en desarrollo (China, Bangladesh, India, Laos, República de Corea y Sri Lanka), firmado en 1975, una iniciativa de la Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico de las Naciones Unidas (UNESCAP). Se han realizado tres rondas negociadoras de reducción de aranceles, y en la actualidad se encuentra en la cuarta ronda negociadora sobre concesiones arancelarias en comercio de mercancías, comercio de servicios, inversiones, facilitación de comercio, barreras no arancelarias.

Por otro lado, China concedió unilateralmente tratamiento preferencial a algunos productos de 41 países de la categoría Países Menos Avanzados (PMA) en 2009.

## 5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

### 5.6. ORGANIZACIONES INDUSTRIALES, SINDICALES Y COMERCIALES

#### Cámara Oficial de Comercio de España en China

Spain Building, 5th floor

Gongtinanlu A1-B

Chaoyang District

Beijing 100020

Tel: +86 (10)-587 99808 / 587 99908

Fax: +86 (10)-58799800

e-mail: [info@spanishchamber-ch.com](mailto:info@spanishchamber-ch.com)

Web: [www.spanishchamber-ch.com](http://www.spanishchamber-ch.com)



**Oficina Shanghái**

Room 1405,

Nº 885 Renmin Road,

Huai Hai Tower, Huangpu District

Shanghai 200010

Tel: +86 (21)-632 64 177

Fax: +86 (21)-632 64 082

e-mail: [shanghai@spanishchamber-ch.com](mailto:shanghai@spanishchamber-ch.com)

**Oficina Cantón**

Room 1305 Floor 13, Main Tower

Guangdong International Building

Nº339 Huanshi Road East

Guangzhou

Teléfono: +86 (20)-389 927 531

Fax: +86 (20)-389 927 127

e-mail: [infosouth@spanishchamber-ch.com](mailto:infosouth@spanishchamber-ch.com)

**Cámara Oficial de Comercio de España en Hong Kong**

7/F, Unit B-C, One Capital Place 18

Luard Road Wanchai

Hong Kong

Tel: +852 276 36 236

Fax: +852 276 36 279

Web: [www.spanish-chamber.com.hk](http://www.spanish-chamber.com.hk)



-  
**European Union Chamber of Commerce in China (EUCCC)**

Beijing Lufthansa Center, Office C412, 50 Liangmaqiao Road

Beijing, 100125, P.R. China

Tel: +86 (10) 646 22 066

Fax: +86 (10) 646 22 067

Web: [www.europeanchamber.com.cn](http://www.europeanchamber.com.cn)

E-mail: [euccc@euccc.com](mailto:euccc@euccc.com)

**National Development and Reform Commission (NDRC)**

38, Yuetan Nan Jie

Beijing, 100824

Tel: 86-10-6850 1240

<http://www.ndrc.gov.cn/>

**Ministerio de Finanzas (MOF)**

No. 3 Nan SanXiang

Sanlihe, Xicheng District

100820 Beijing

Tel: 86-10-6855 1114

<http://www.mof.gov.cn/>

**Ministerio de Comercio (MOFCOM)**

2, Dong Chang An Street

100731 Beijing

Tel: 86-10-6519 8690/65121919

<http://www.mofcom.gov.cn/>

## People's Bank of China (PBC)

32, Chengfangjie, Xicheng District

100800 Beijing

Tel: 86-10-6619 4114

<http://www.pbc.gov.cn/>

## China's Council for the Promotion of International Trade (CCPIT)

No. 1 Fuxingmenwai Street, Beijing

Tel: +86 (10) 880 75 000

### CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES	
Organización de las Naciones Unidas	UNDP, UNEP, UNCTAD, UNICEF, WFP, WFC UNIDO, FAO
Banco Mundial	WB
Fondo Monetario Internacional	IMF
Organización Mundial del Comercio	WTO
Banco Asiático de Desarrollo	ADB
Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo	EBRD
Nuevo Banco de Desarrollo de los BRICS	NDB
Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras	AIIB
Conferencia de Cooperación Económica Asia-Pacífico	APEC
Corporación Financiera Internacional	IFC
Organización Marítima Internacional	IMO
Organización Mundial de la Propiedad Intelectual	WIPO
Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola	IFAD
Agencia Internacional de la Energía Atómica	IAEA
Organización Mundial del Trabajo	ILO
Organización Internacional para la Estandarización	ISO
Asia Europe Meeting	ASEM
Asociación de Naciones del Sudeste Asiático	ASEAN