



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

China



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Pekín

Actualizado a enero 2020

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	8
2 MARCO ECONÓMICO	11
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	11
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	11
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	13
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	16
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	17
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	19
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	19
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	22
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	23
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	24
3.1.2 PRECIOS	24
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	24
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	25
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	25
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	26
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	27
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	29
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	29
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	30
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	30
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	30
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	31
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	31
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	32
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	32
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	33
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	33
3.5 TURISMO	34
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	35
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	35
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	36
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	36
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	37
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	37
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	37
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	38
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	39
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	39
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	39
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	40
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	40
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	41
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	41

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	41
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	42
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	43
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	43
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	43
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	43
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	44
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	45
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	46
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	46
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	47
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	48
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	48
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	48
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	49
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	49
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	50
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	50
4.5	DEUDA	50
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	50
4.6.1	EL MERCADO	50
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	51
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	51
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	52
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	53
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	53
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	54
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	54
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	54
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	55
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	55
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	55
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	57
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	58
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	59
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	59
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	62

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 Comunitista (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, 7,2% en 2018, 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 a 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 2018 la producción de **grano** alcanzó 658 millones de toneladas, un descenso de 3,7 millones de toneladas en comparación con el año anterior, lo que supone un descenso de la producción del 0,6% respecto al año anterior. En cuanto a superficie cultivada, la superficie destinada al cultivo de grano fue de 117 millones de hectáreas, la mayor parte dedicada al cultivo de cereales (82,5%). El área utilizada para cultivar arroz fue de 30,2 millones de hectáreas, un descenso del 1,8% respecto al año anterior, para el maíz fue de 42,1 millones de hectáreas, un descenso del 0,7% respecto al año anterior, y para el trigo de 24,3 millones de hectáreas, un descenso del 0,8% respecto al año anterior. El área de cultivo utilizada para el algodón fue de 3,4 millones de hectáreas, un aumento del 0,2% respecto al año anterior, para el azúcar fue de 1,6 millones de hectáreas, un aumento del 14,3% respecto al año anterior, mientras que la superficie destinada al aceite descendió un 2,8% interanual (12,9 millones de hectáreas). La producción de cereal alcanzó los 610,1 millones de toneladas, un 0,8% menos que el año anterior, la de algodón los 6,1 millones de toneladas, un incremento del 7,8% respecto al año anterior, la de azúcar los 119,8 millones de toneladas, un incremento del 5,3% interanual, y la de té los 2,6 millones de toneladas, un aumento del 5,9% 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 2018 la producción ganadera descendió un 0,3% respecto al año anterior. La cabaña de porcino en 2018 alcanzó los 428,2 millones de cabezas, un 0,3% menos respecto al año anterior. La producción de carne en 2018 alcanzó 85,2 millones de toneladas, un 0,3% menos que el año anterior, correspondiendo 54 millones de toneladas a carne de cerdo, 6,4 millones de toneladas a vacuno, 4,8 millones de toneladas a ovino, y 20 millones de toneladas a carne de ave. La producción lechera en 2018 ascendió a 30,75 millones de toneladas, un aumento del 1,2% 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. La aportación del sector pesquero al sector primario es del 11%. En 2018 la producción del sector pesquero aumentó hasta los 64,7 millones de toneladas desde los 64,5 millones de toneladas en 2017. En 2018 las capturas marinas ascendieron a 14,5 millones de toneladas mientras que los cultivos marinos a 50,2 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 unos 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 2018 provenía en un 69,3% del carbón, 7,2% del petróleo, 5,5% del gas natural y 18% 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 2018 el 59% 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 creció un 4,5% respecto al año anterior. 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 en su mix energético por debajo del 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** cubrió en 2018 el 18,9% de la demanda energética del país. La mayor parte de los activos petrolíferos de propiedad estatal están en manos de tres empresas integradas verticalmente: *China National Petroleum Corp.* (CNPC), especializada en la producción de petróleo crudo; *China Petrochemical Corp.* (Sinopec), centrada en el refinado; y *China National Offshore Oil Corp.* (CNOOC), representa más de 10% de la producción de crudo nacional. Uno de los principales objetivos estratégicos de China es reducir su dependencia de la compra de petróleo de Oriente Medio y diversificar a otras fuentes de energía más cercanas.
- El consumo de **gas natural** ha aumentado paulatinamente en los últimos 10 años, al pasar del 3% en 2007 al 7,8% en 2018. El crecimiento del consumo de gas natural está impulsado por la política medio ambiental del gobierno, la competitividad de su coste relativo en los sectores industriales y de transporte, y un crecimiento económico relativamente alto. Por otro lado, el gobierno invierte en construcción de gaseoductos y demás infraestructuras, lo que ha llevado a un crecimiento de su producción, si bien también depende de las importaciones extranjeras.
- 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 (44 GW en 2018). 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, el país tiene 36 reactores operativos, otros 20 en construcción y tiene planeado la

construcción de otros 30 reactores en los próximos años. Dado que se encuentra de un sector estratégico, solo las empresas nacionales pueden construir y operar centrales nucleares aunque las empresas chinas continúan adquiriendo la tecnología más punteras en el mercado internacional.

- Con respecto a las **energías renovables**, China tiene previsto aumentar la capacidad instalada y alcanzar el 15% de la energía producida en 2020. La **energía hidroeléctrica** está altamente desarrollada en China (352 GW en 2018) gracias a las mayores inversiones y a las presas construidas en los últimos años. La generación de energía **eólica** ha crecido enormemente en China en los últimos años (8,3GW en 2008 y 184 GW en 2018). 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. 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. Respecto a la energía **solar**, de acuerdo con el XXIII Plan Quinquenal (2016-2020), debían instalarse en torno a 110 GW para el año 2020, objetivo ampliamente superado puesto que la capacidad instalada en 2018 fue de 175 GW. Este rápido crecimiento se debe al fuerte apoyo del gobierno a través de subsidios y programas de I+D centrados en la mejora y eficiencia de los paneles solares chinos. Entre los desafíos del sector está la sobrecapacidad energética en algunas regiones del país (sector concentrado en el norte y noroeste de China) por esta política de subsidios, y una deficiente estructura para la transmisión y distribución de la energía solar generada al resto de regiones del país.

La **industria siderúrgica** es uno de los pilares de la economía china, dominado por grandes grupos industriales estatales. Actualmente, China es el mayor productor de acero del mundo gracias a las subvenciones que ha recibido el sector en los últimos años, así como el mayor consumidor. En 2018 China produjo un total de 928 millones de toneladas métricas de acero (+6,6% interanual), el 51% de la producción mundial. No obstante, el gobierno se ha comprometido a reducir entre 2016 y 2020 su producción de acero en 150 millones de toneladas, como prueba de su compromiso con la defensa del medio ambiente y el Foro Global sobre Exceso de Capacidad del Acero.

El **sector petroquímico** ha sido uno de las industrias prioritarias en cuanto a inversiones recibidas. Pese a los esfuerzos realizados las nuevas instalaciones han sufrido numerosos problemas por exceso de capacidad y restricciones derivados de la política medioambiental y la contención del crédito. Actualmente, la política industrial del gobierno ("*Made in China 2025*") y las nuevas preferencias de consumo abren la puerta hacia productos del sector más sofisticados y de mayor valor añadido.

La **industria naval** tiene un peso considerable en las exportaciones chinas. En 2018 China logró mantener su primera posición en la industria de construcción naval global, al representar el 43,2% del total de nuevos barcos fabricados. Aunque 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 la *China State Shipbuilding Corp.* (CSSC), con 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.

La **industria aeronáutica** en China ha progresado notablemente en términos de sofisticación tecnológica, además de haber sido incluida como sector estratégico en el plan "*Made in China 2025*". La industria aeronáutica está en buena medida controlada por la empresa estatal *China National Aviation Industry Corp.* (AVIC). Las empresas extranjeras subcontratan en China la fabricación de ciertos componentes, lo que propicia una rápida transferencia tecnológica. Boeing y Airbus se reparten el mercado chino si bien las ventas de Airbus han crecido proporcionalmente más que las de Boeing en los últimos años. Por otro lado, los vuelos domésticos de pequeña capacidad son considerados un nicho de mercado por los fabricantes locales como *Xi'an Aircraft Industry y Commercial Aircraft Corporation of China* (COMAC). Recientemente, COMAC ha desarrollado un avión nacional con capacidad para 168 pasajeros (modelo C919) que competirá con Boeing y Airbus en los trayectos internos, y cuyas primeras entregas se prevén en 2021. El C919 ejemplifica la creciente capacidad de fabricación de China si bien es cierto que todavía de las importaciones extranjeras para componentes críticos.

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. En 2015 desplazó a Estados Unidos como el mayor mercado del mundo de coches eléctricos. La gran mayoría de la producción de vehículos está destinada al mercado interno. 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 ventas de vehículos eléctricos representan actualmente el 4,5% del total de las ventas de automóviles y se espera que en el 2025 esta cifra alcance el 20%. El mercado de automóviles está dominado por fabricantes chinos (SAIC Group, JAC, FAW, Dongfeng Motor Group, Guangzhou Automobile Industry, Chery Automobile y Geely) y por JVs entre socios locales y grupos internacionales de automoción.

La **industria de maquinaria y máquina-herramienta** es la segunda industria más grande del país, sólo por detrás del sector 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 base a las directrices del plan "*Made in China 2025*".

En cuanto a la **industria de gran consumo**, China es el mayor productor y consumidor de productos electrónicos de consumo a nivel mundial, tanto de productos de línea blanca (dispositivos de mantenimiento y limpieza como refrigeradores, lavadoras y sistemas de cocina integrados) como de productos de línea marrón (dispositivos de comunicaciones o entretenimiento, como televisores, reproductores de DVD, teléfonos inteligentes, tabletas e impresoras). En términos de producción a gran escala, solo la ciudad de Shenzhen alberga a nivel nacional a más de 4.700 empresas de alta tecnología, 30.000 compañías de ciencia y tecnología,

5.000 integradores de productos y casas de diseño, y atiende los requisitos de marca blanca de la mayoría de las marcas de electrónica de consumo premium del mundo. Respecto a los fabricantes chinos, marcas como Haier, Midea, Gree, Lenovo, Xiaomi e Hisense se han establecido en el mercado internacional, aportando un mayor valor añadido a los electrodomésticos chinos gracias al desarrollo de productos tecnológicamente muy avanzados.

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, reflejando una situación de madurez caracterizada por un crecimiento más moderado y unos costes laborales más elevados.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

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 2018 representó el 52,2% 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.

El sector de la **construcción** es clave en la economía china, tal y como muestra su contribución al PIB (6,9% en 2018). Además, más allá de su importancia como instrumento de creación de empleo (en 2018 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 2018

la inversión en el sector inmobiliario creció un 13,4% interanual. De este total, la inversión en edificios residenciales aumentó un 13,4% interanual mientras que la inversión en edificios comerciales sufrió una caída del 9,4% interanual. 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 **comercio** sigue teniendo cierta importancia el pequeño comercio a pesar de la implantación de grandes superficies en las ciudades chinas. En 2018 el comercio supuso alrededor de 9,4 % del PIB. Respecto al desarrollo del comercio electrónico, su crecimiento en China ha sido exponencial y en la actualidad el 69% de los usuarios chinos realiza compras online, lo que sitúa al país asiático como primer mercado mundial de comercio electrónico. En 2018 el peso del comercio online de bienes sobre el total de ventas alcanzó el 18%. Se estima que estas cifras sigan creciendo en los próximos años puesto que el 42,3% de la población no tiene todavía acceso a Internet. El desarrollo del e-commerce en China ha venido acompañado de la aparición de empresas como Alibaba, Tencent y JD.com, las cuales se encuentran entre las mayores compañías del mundo por capitalización bursátil.

El **turismo** y la **hostelería** se han convertido en un importante actor dentro de la economía china. China se está convirtiendo en un importante destino turístico, tanto para turistas nacionales como extranjeros (se prevé que sea el país con mayor número de turistas internacionales en 2020) por lo que las autoridades consideran que este sector debe desarrollarse intensamente para cubrir esta demanda creciente, mejorando la calidad de sus instalaciones y servicios. El desarrollo turístico nacional lo ejercen, principalmente, las agencias estatales y regionales chinas, y existen oportunidades para empresas extranjeras en el desarrollo hotelero y la profesionalización del 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 por parte de las autoridades chinas al fusionar las 6 empresas del sector con la finalidad de mejorar la eficiencia de las compañías chinas. De esa operación salieron los tres operadores actuales de telefonía: China Mobile, China Unicom y China Telecom. En relación con la telefonía móvil, China Mobile es el primer operador de China y del mundo en términos de usuarios (casi 900 millones), y junto con China Unicom y China Telecom ostentan el 46% de conexiones existentes en el mundo. Por otro lado, iniciativas como el "*Made in China 2025*" e "*Internet Plus*" contribuyen al desarrollo de este sector.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Carreteras

La **red de autopistas** de China (“National Trunk Highway System”) es un sistema integrado de autopistas a nivel nacional y provincial que ha contribuido a disminuir significativamente la duración de los trayectos por carretera, especialmente en el este del país.

A principios de la década de 1990 se inició un plan masivo para mejorar la red de carreteras de China. Posteriormente, en enero de 2005 las autoridades chinas introducen la red 7918, más tarde renombrada red 71118, compuesta por una red de 7 autopistas radiales desde Pekín, 9 autopistas norte-sur (aumentadas a 11) y 18 autopistas este-oeste autopistas que forman la columna vertebral del sistema nacional de autopistas.

A fines de 2018, la longitud total de la red de autopistas en China alcanzó los 142.500 kilómetros, lo que la convierte en la red de autopistas más grande del mundo. Para 2020 se prevé alcanzar una longitud de 168.478 kilómetros.

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. 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 131.000 km de vías en operación existentes en 2018 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, lo que explica que 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. 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.

Otro desarrollo clave será la ampliación de la **red de alta velocidad**. Actualmente, China cuenta con 29.000 km de vías operativas para velocidades entre 250-350 km/h. Es la red ferroviaria de alta velocidad más larga del mundo (representa dos tercios de las redes ferroviarias de alta velocidad totales del mundo), y también la más utilizada. Destacan la línea de alta velocidad Pekín-Cantón, la más larga del mundo (1.428 km), la línea de alta velocidad Pekín-Shanghái, la más rápida del mundo, y la línea Shanghai-Maglev, la primera línea de levitación magnética comercial de alta velocidad del mundo (600 km/h).

La **red de metro** en China ha experimentado un crecimiento creciente en las últimas décadas, con cerca de 4.600 kilómetros construidos desde que la primera línea de metro del país se abrió en Pekín en 1969. Actualmente, 33 ciudades chinas tienen metro, de las cuales 21 se han construido en los últimos 10 años.

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, el apoyo gubernamental y una clase media en expansión. En 2018 el número de pasajeros creció un 10,7%, hasta los 611 millones desde los 552 millones el año anterior, mientras que el volumen de mercancías alcanzó 7,4 millones de toneladas transportadas.

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*. Estas tres aerolíneas abarcan 80% de los vuelos en China. De la misma manera que la industria aérea global, las compañías chinas sufren de exceso de capacidad, márgenes reducidos y demasiados competidores.

Actualmente, China cuenta con 235 aeropuertos civiles operativos y la Administración de Aviación Civil China (CAAC) planea construir 216 más para 2035. Actualmente, existe un aeropuerto prácticamente en todas las capitales de provincias y 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.

Puertos y vías fluviales

China se ha consolidado como la nación comercial más grande del mundo, con ocho de los 20 mayores puertos de contenedores del mundo (excluyendo Hong Kong). 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 Dalian en el noreste, Tianjin y Qingdao en la provincia de Shandong, Xiamen en el sudeste de la provincia de Fujian, y Cantón y Shenzhen cerca de Hong Kong.

La flota china está dominada por *China Ocean Shipping Co. (COSCO)* y *China Shipping Group (CSG)*. 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 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.

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.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

En 2018 el PIB real creció un 6,6% interanual (6,9% en 2017 y 6,7% en 2016), dentro del objetivo oficial del 6,5% al 7% fijado por las autoridades chinas. En octubre de 2019, en la última revisión sobre previsiones de crecimiento, el FMI estima que China crecerá a una tasa del 6,1% en 2019 y del 5,8% en 2020.

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 2018 el consumo representó un 76,2% del PIB mientras que el sector servicios alcanzó el 52,2% del PIB. Estos datos reflejan un rápido avance del proceso de transformación del modelo de crecimiento económico chino.

En el **tercer trimestre de 2019** el PIB creció un 6,0% interanual, frente al 6,4% y al 6,2% que se registró en el primer y segundo trimestre de 2019, respectivamente. Esta desaceleración del crecimiento es fruto de un modelo económico en proceso de transformación y de los efectos de la guerra comercial que China mantiene con Estados Unidos. En el periodo enero-septiembre de 2019 la economía china avanzó un 6,2% en términos interanuales.

En noviembre de 2019 el **índice de precios al consumo** creció un 4,5% interanual, y mes a mes aumentó un 0,4%. Los precios crecieron un 4,2% en las ciudades y un 5,5% en las zonas rurales. Los precios de los alimentos, que representan un tercio de la cesta de productos, aumentaron un 19,1%, los de bienes de consumo aumentaron un 6,5%, y los de los servicios crecieron un 1,2%. En el periodo enero-noviembre de 2019 los precios crecieron de media un 2,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

En noviembre de 2019 las **exportaciones** (221.740 millones de dólares) cayeron un 1,1% interanual, las **importaciones** (183.010 millones de dólares) aumentaron un 0,3%, y el superávit comercial ascendió a 38.730 millones de dólares. En el periodo enero-noviembre de 2019 el volumen del comercio exterior chino totalizó 4.142.689 millones de dólares, las exportaciones (2.260.144 millones de dólares) descendieron un 0,3% interanual y las importaciones (1.882.545 millones de dólares) descendieron un 4,5% interanual, ascendiendo el superávit comercial en este periodo hasta los 377.599 millones de dólares.

En noviembre de 2019 la **inversión extranjera directa** en China alcanzó 13.620 millones de dólares (+1,5% interanual). En el periodo enero-noviembre de 2019 la inversión extranjera directa en China alcanzó los 124.390 millones de dólares (+6,0% interanual), siendo los principales países inversores: Hong Kong, Singapur, Corea del Sur, Taiwán, Japón, Estados Unidos, Reino Unido, Macao, Alemania, y Países Bajos. Respecto a la **inversión china en el exterior** realizada por empresas no financieras, en el periodo enero-noviembre de 2019 alcanzó los 98.780 millones de dólares, lo que supuso una caída del 1,2% interanual.

En noviembre de 2019 las **reservas exteriores** disminuyeron en 9.000 millones de dólares respecto a octubre de 2019, y se situaron en 3.096.000 millones de dólares. Las reservas exteriores chinas siguen siendo las mayores del mundo. En 2018 las reservas exteriores registraron un descenso de 67.240 millones de dólares con respecto al nivel de reservas de finales de 2017.

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 2018 el CNY se depreció un 4,4% con el dólar, situándose el tipo de cambio en 6,88 CNY/USD a final del año, y con respecto al Euro se depreció un 0,4%, situándose el cambio en 7,83 CNY/EUR a final de año. En noviembre de 2019 el CNY se mantuvo estable respecto al dólar, situándose el tipo de cambio de media en 7,0177 CNY/USD, mientras que respecto al EUR se situó de media en 7,7577 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 4,15%. 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 13,0% actual, con el objetivo de estimular el crédito y la liquidez en la economía.

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 13,61 millones de empleos urbanos en 2018 (13,51 millones en 2017), superando el objetivo oficial del gobierno chino (11 millones de empleos). A finales de 2018 la tasa oficial de desempleo urbano se situó en el 4,9%. En el tercer trimestre de 2019 la población ocupada en zonas urbanas ascendió a 10,97 millones de personas y el número de trabajadores rurales que se desplazaron a las ciudades fue de 132,36 millones (2,01 millones más que en el mismo periodo del año anterior).

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). 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 2018 el índice de la Bolsa de Shanghai, vinculada a la actividad de las empresas estatales, cayó un 24,6% (813 puntos) y el de la Bolsa de Shenzhen, donde cotizan las empresas tecnológicas, un 34,4% (3.800 puntos).

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 2019 los precios de la vivienda nueva subieron en 44 de las 70 ciudades grandes y medianas del país.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS				
	2015	2016	2017	2018
PIB				
en millones de dólares (precios corrientes)	11.226.000	11.221.840	12.062.000	13.372.000
Tasa de variación real interanual (%)	6,9	6,7	6,9	6,6
Tasa de variación nominal interanual (%)	8,0	6,7	9,3	8,5
INFLACIÓN				
Media anual (%)	1,4	2,0	1,6	2,1
Fin de período (%)	1,7	2,1	1,8	1,9
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	4,35	4,35	4,35	4,35
Fin de período (%)	4,35	4,35	4,35	4,35
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	1.374.620	1.374.620	1.390.000	1.395.000
Población activa (x 1.000 habitantes)	800.900	806.940	806.860	775.860
Desempleo urbano sobre población activa (%)	4,05	4,02	3,9	3,8
SALDO PRESUPUESTARIO				
en % de PIB	-2,7	-3,7	-3,5	-4,0
DEUDA PÚBLICA				
en millones de dólares	4.086.264	4.118.415	4.450.878	4.980.432
en % de PIB	36,4	36,7	36,9	38,1
EXPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	2.276.574	2.097.444	2.263.490	2.487.401
% variación respecto a período anterior	-2,9	-7,7	7,3	9,9
IMPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	1.682.069	1.587.480	1.840.985	2.135.637
% variación respecto a período anterior	-14,1	-5,5	15,9	15,0
SALDO B. COMERCIAL				
en millones de dólares	593.904	509.964	422.505	351.764
en % de PIB	5,4	4,6	3,5	-16,7
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en millones de dólares	214.000	293.400	164.890	49.100
en % de PIB	1,9	2,6	1,4	0,4
DEUDA EXTERNA				
en millones de dólares	1.383.000	1.416.000	1.711.000	1.965.200
en % de PIB	12,6	12,7	14,5	14,4
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en millones de dólares	126.418	165.465	204.171	---
en % de exportaciones de bienes y servicios	5,0	6,1	5,5	5,5
RESERVAS INTERNACIONALES				
en millones de dólares	3.303.620	3.051.598	3.139.949	3.072.712
en meses de importaciones de bienes y servicios	18	16,7	15,5	13,4

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA RECIBIDA				
Acumulada en millones de dólares	126.270	126.001	131.040	134.970
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
Media anual	6,14	6,39	6,7	6,62
Fin de período	6,12	6,95	6,6	6,88

Último dato disponible: diciembre 2019

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

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 2018 el sector servicios contribuyó en un 52,2% a la formación del PIB, 0,6 puntos porcentuales más que en 2017, mientras que el sector industrial lo hizo en un 40,7% y el primario en un 7,2%.

En 2018 el valor añadido del sector terciario creció a un mayor ritmo que el del secundario. El sector servicios registró un crecimiento del 7,6% interanual, mientras que el sector industrial lo hizo en un 5,8%. Por su parte el sector primario, que supone la menor aportación al PIB pero que todavía es importante en términos de empleo, el 26% de la fuerza laboral china, sólo creció un 3,5%.

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 **demand**a, en 2018 el consumo final contribuyó en un 76,2% al crecimiento del PIB, la inversión se estabilizó en un nivel moderado, alcanzando el 32,4%, y las exportaciones netas de bienes y servicios contribuyeron de manera negativa en un 8,6%.

El consumo registró un crecimiento sólido y relativamente rápido en 2018, favorecido por el incremento de la renta disponible de los hogares tanto en las zonas urbanas, donde subió un 7,8% interanual (5,6% en términos reales), como en las rurales, donde el incremento fue del 8,8% (6,6% en términos reales). El crédito al consumo, al margen de las hipotecas, todavía es limitado pero las cifras muestran 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**", como corroboran el descenso de la inversión en activos fijos y el menor peso de las exportaciones con la finalidad de lograr de un crecimiento guiado por el consumo

privado, en un mercado de 1.395 millones de habitantes con una creciente clase media, y el desarrollo del sector servicios, cuya contribución al PIB ya supera al sector manufacturero.

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

PIB				
POR SECTORES DE ACTIVIDAD (%)	2015	2016	2017	2018
Agricultura, silvicultura y pesca	9	8,6	7,9	7,2
Industria	40,5	39,5	40,5	40,7
Servicios	50,2	51,6	51,6	52,2

Fuente: National Bureau of Statistics of China

3.1.2 PRECIOS

Durante 2018 los niveles de **inflación** se mantuvieron por debajo del objetivo oficial del 3%. Los precios crecieron de manera moderada, situándose la tasa de inflación en el 2,1% interanual, cinco décimas más que en 2017. Los precios de los alimentos, que tienen un gran peso en la cesta de productos del IPC, subieron un 1,8% interanual, 4 décimas más que el año anterior, los precios de los bienes de consumo crecieron un 1,9% interanual, 1,2 puntos porcentuales más que el año anterior, y los precios de los servicios aumentaron un 2,5% interanual, 0,5 puntos porcentuales menos que el año anterior. La inflación subyacente, excluyendo los productos energéticos y los alimentos sin elaborar, se incrementó hasta el 1,9%.

En 2018 el nivel medio de los precios para los productores aumentó 3,5% interanual, frente al 6,3% del año anterior. Destaca el crecimiento de los precios en la industria de extracción de petróleo y gas (+24,3%), procesamiento de petróleo, carbón y otros combustibles (+16%), y materiales de construcción (+10%).

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 2018 en 805,6 millones. La **población ocupada** en 2018 ascendía a 775,9 millones de personas. El número de personas empleadas en zonas urbanas aumentó en 9,6 millones en 2018, poniendo de relieve el acelerado proceso de urbanización que están impulsando las autoridades chinas. En 2018 el número de personas empleadas en empresas públicas estatales (SOEs) descendió en 3,2 millones de personas respecto a 2017, y las personas empleadas en empresas privadas ascendió a 6,3 millones en las zonas urbanas y 8,7 millones en las zonas rurales con respecto a 2017. En cuanto a la distribución sectorial del empleo, los ocupados en el sector primario representan el 26,1% del total, en el sector industrial el 27,6% del total y en el sector servicios el 46,3% del total.

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 Alibaba o JD.com. Se estima que en 2018 el comercio electrónico haya creado más de 48 millones puestos de trabajo en el país.

En los últimos años los **salarios** han venido creciendo a un fuerte ritmo, aunque con diferencias notables entre las provincias. En concreto, el salario medio en las mayores ciudades de China se situó en los 8.452 RMB/mes (1.277 dólares/mes), lo que supuso un crecimiento interanual del 7,9%. Pekín registró el salario medio más

alto de todo el país, 11.204 RMB/mes (1.692 dólares/mes), seguido de Shanghai con 10.662 RMB/mes (1.611 dólares/mes) y Shenzhen con 10.088 RMB/mes (1.524 dólares/mes). 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.

La **tasa de desempleo** en zonas urbanas en el 2018 se situó en el 3,8%. Esta cifra no debe considerarse indicativa de la situación real puesto que la tasa de desempleo, basada en encuestas en lugar de registros, marca una tasa de desempleo del 4,9%. Según los datos oficiales, en 2017 la provincia con menor tasa de desempleo fue Pekín (1,4%), mientras que Heilongjiang registró una de las tasas más elevadas de todas las provincias chinas (4%). Un dato preocupante es el aumento del desempleo de los graduados universitarios ya que cada año se incorporan al mercado laboral alrededor de 8-9 millones de nuevos graduados. Entre las medidas que están adoptando las autoridades destacan 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

China ha logrado reducir de manera significativa su tasa de pobreza en las últimas décadas gracias a su fuerte crecimiento económico propiciado por la apertura al exterior en 1978, si bien este crecimiento no ha beneficiado a todos los segmentos de la población por igual, lo que ha provocado un aumento de las desigualdades sociales, y por tanto de acceso a oportunidades. El coeficiente de Gini ha pasado de 0,160 en 1978 a 0,491 en 2018, de manera que la desigualdad en la distribución de la renta en China es mayor que en la mayoría de los demás países occidentales.

Por este motivo 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 cápita entre el ámbito rural y el urbano: en 2018 la renta por habitante urbano ascendió a 39.251 RMB (crecimiento real del 5,6% respecto a 2017), mientras que la renta por habitante rural a 14.617 RMB (crecimiento real del 6,6% respecto a 2017). En 2018, por noveno 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 2,69 veces mayor que la de las rurales (2,7 en 2017).

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 2018 las autoridades mantuvieron una política fiscal proactiva, con un objetivo del déficit fiscal del 2,6% (4 puntos porcentuales menos que en 2017), para compensar los efectos del proceso de desapalancamiento e impulsar el crecimiento económico.

El presupuesto de 2018 contempló un aumento del gasto del Gobierno Central del 9,5%. Las partidas presupuestarias que más subieron en 2018 son las dedicadas a acceso a vivienda con un 20% respecto al presupuesto del año anterior, protección y conservación del medio ambiente con un 19,1%, y la seguridad social y el empleo que creció un 18,3%.

La política fiscal fue estricta en la primera mitad de 2018 si bien a partir de la segunda mitad de año se suavizó. Además de incrementar las emisiones de bonos especiales, el gobierno modificó la ley del impuesto de la renta a las personas físicas para aliviar la carga fiscal de las personas de mediano y bajos ingresos (en vigor el 1 de octubre de 2018) y aumentó de manera considerable el gasto en infraestructuras, empleo, seguridad social y protección medio ambiental. El déficit fiscal pasó del 3,5% del PIB en 2017 al 4,0% en 2018, contribuyendo a un aumento de la deuda pública.

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.

La política monetaria se hizo más acomodaticia a mediados de 2018 para suavizar la desaceleración del crecimiento económico. A través de recortes en el coeficiente legal de reserva e inyecciones de liquidez a través de mecanismos de crédito a medio plazo, el PBoC redujo las tasas de interés interbancarias en el segundo semestre de 2018 y mantuvo los tipos de interés de referencia para préstamos y depósito a un año. El crecimiento del agregado monetario M2 fue del 8,1% en 2018, al igual que en 2017. Estas medidas de flexibilización monetaria para impulsar el crédito al sector real reflejan además la mejora del nivel de confianza en el sistema financiero, marcado en los últimos años por la preocupación en torno al *Shadow Banking*, y que ha llevado a las autoridades chinas a relajar el marco regulatorio. Por otro lado, el Renminbi se debilitó en términos nominales en un 5,0% respecto al dólar en 2018. La depreciación tuvo múltiples causas como la pérdida de impulso de la economía doméstica, la incertidumbre generada por el conflicto comercial con Estados Unidos, un menor superávit registrado en la cuenta corriente, y una disminución de los tipos de interés frente al aumento de tipos en Estados Unidos.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Para el periodo del **XIII Plan Quinquenal (2016-2020)** las autoridades chinas han fijado un objetivo de crecimiento anual del 6,5-7%, frente al 7% propuesto en 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. Para 2019 el objetivo de crecimiento se sitúa entre el 6%-6,5%.

Los organismos internacionales, por su parte, han moderado sus previsiones de crecimiento de la economía china para 2019 debido a la guerra comercial que mantiene China con Estados Unidos y a los esfuerzos del gobierno por corregir el apalancamiento financiero. En concreto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima una tasa de crecimiento del 6,1% en 2019 mientras que el Banco Asiático de Desarrollo (ADB) calcula una tasa de crecimiento del 6,2%.

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 y el sector servicios en relación al 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 la economía doméstica ha suministrado los recursos para el saneamiento de los bancos chinos, ha sufragado la agresiva política industrial del país y ha apoyado a las empresas estatales. En la medida en que se han transferido recursos masivamente de las familias al sector público (financiero, industrial y exportador), el crecimiento de la renta disponible de los hogares se ha visto mermado. De ahí la necesidad de llevar a cabo reformas estructurales que permitan el crecimiento del consumo doméstico, la liberalización de los servicios, la reducción del papel de la administración pública en la asignación de recursos y la neutralidad competitiva de las empresas estatales.

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 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, con cierta relajación entre la población rural y los grupo étnicos minoritarios, hasta que en 2016 se permitió de nuevo a todas parejas chinas tener dos hijos. Sin embargo, no está claro que su eliminación marque un punto de inflexión puesto que las mujeres chinas con una determinada preparación posponen la maternidad para cumplir con sus metas profesionales y las parejas jóvenes deben 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 (15,3% de la población femenina), y 60 años para los hombres (17,3% de la población masculina). 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 2013

se acordó el objetivo de subir el **salario mínimo** un 13% anualmente hasta 2015. Los gobiernos locales, por su parte, actualizan el salario mínimo cada cierto tiempo, con la flexibilidad de ajustarlos de acuerdo con las condiciones locales. Sin embargo, esto ha exacerbado las disparidades regionales, con salarios mínimos en las regiones más desarrolladas superiores al de las zonas menos desarrolladas.

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 en el sector financiero y la economía. 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 a un ritmo más lento en todas las ciudades. Desde marzo de 2013 está vigente un impuesto del 20% que grava las plusvalías en la venta de viviendas, y en 2017 los gobiernos regionales prohibieron la venta de vivienda nueva en los primeros 2-3 primeros años después de su compra, además de implementar medidas que incentiven el mercado del alquiler de vivienda entre la creciente clase media china.

En base a los objetivos para el período 2016-2020, dentro del marco del **XIII Plan Quinquenal**, la ampliación de la **demanda interna** jugará un papel fundamental para garantizar el desarrollo a largo plazo de la economía. Por ello el gobierno ha anunciado que se reorganizará el sistema de distribución de ingresos para aumentar las rentas salariales medias y bajas, concentrándose en las zonas del oeste y centro de China, y así potenciar la capacidad de consumo de la población. Aun así la diferencia de poder adquisitivo sigue aumentando, según un estudio de la consultora de recursos humanos Robert Walters Plc. De esta manera los salarios se incrementaron más para los mejor pagados (20%), en comparación con el aumento de los salarios más bajos (15%).

Por otro lado, con el objetivo de avanzar en la **reestructuración de la economía**, el gobierno ha anunciado que seguirá priorizando el desarrollo de las industrias tecnológicas estratégicas, se impulsará el ahorro energético y la reducción de emisiones de gases contaminantes y se impulsarán políticas de protección del medio ambiente.

En lo relativo al **control de precios**, además de contener el alza del precio de los productos alimentarios (1/3 del peso en el cálculo del IPC) mediante el control de programas provinciales, el Gobierno ha anunciado que se aplicará estrictamente la política de canal verde para su transporte, se supervisará su distribución y se tomarán medidas fiscales para reducir los costes de los intermediarios. El gobierno tomará medidas para la modernización del sector y la consecución de una mayor productividad. Por otro lado, también se supervisarán los precios de los medicamentos, las tarifas de algunos servicios y las sanciones por infracciones que distorsionen los precios.

En cuanto a la **agricultura**, el gobierno ha anunciado que se seguirá estabilizando e incrementando la producción de cereales así como el volumen total de subsidios agrícolas, los fondos de gratificación a los principales productores de productos más importantes y se intensificará el desarrollo de recursos para luchar contra la pobreza en el campo. Se promoverá la aplicación de tecnología agrícola, se invertirá en infraestructuras y se profundizará en la reforma rural mediante la regulación del uso de la tierra. El objetivo principal es promover cultivos de mayor escala, más productivos y que respondan a las necesidades de la población.

Respecto a **educación, ciencia y desarrollo cultural**, se destinará 4% del PIB a la educación para desarrollar la reforma del sistema: fomento de la educación

obligatoria, desarrollo regional, rural y étnico, mejora de la calidad y facilidad al acceso en zonas rurales. Asimismo, se reforzará el sistema de formación profesional y se estimulará la entrada de capital en la educación privada, se impulsará la innovación científico-tecnológica y se promoverá la formación y atracción de recursos humanos altamente cualificados. 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 priorizará la creación de empleo (en particular, se apoyará a las empresas de tecnología y a las pymes), se perfeccionará el sistema de seguridad social, de manera que el nuevo sistema de pensión de jubilación cubra por completo las zonas rurales y el antiguo cubra a todos los habitantes urbanos; se incrementará la cobertura del sistema de seguro médico. Sin embargo, del total de ingresos fiscales, China destina un 15% a bienestar social mientras esa cifra en la UE es del 45%.

Finalmente, el gobierno ha anunciado que también se llevarán a cabo **otras acciones**: modificación de las funciones gubernamentales para racionalizar la relación entre los gobiernos locales y el mercado, reforma del sistema fiscal, profundización en la reforma del empadronamiento (hukou) y en la reforma de los servicios de interés social; fomento de la inversión privada en ciertos sectores (ferrocarril, servicios públicos, finanzas, energía, telecomunicaciones, educación y asistencia médica); desarrollo del comercio exterior, centrado en la calidad y diversificación del mercado; y apoyo a las empresas que realicen inversiones en el extranjero y a la entrada de capital directo extranjero en las regiones del centro-oeste y en determinados sectores (manufacturas, tecnología, ahorro energético y protección medioambiental, y servicios).

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2018 el volumen total del **comercio exterior** de mercancías (4.623.038 millones de dólares), se incrementó un 12,6% interanual. Las exportaciones chinas (2.487.401 millones de dólares) crecieron un 9,9% (7,3% en 2017), y las importaciones (2.135.637 millones de dólares) lo hicieron en un 15% (15,9% en 2016). El **superávit comercial** en 2018 ascendió hasta los 351.764 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, Sichuan y Zhejiang. El Gobierno chino ha anunciado la creación de una zona de libre comercio en la isla de Hainan a partir de 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.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El **grado de apertura comercial** (X+M/ PIB) en 2018 fue del 34,6%, mayor que en 2017 (34,2%) y 2016 (33,4%), pero muy lejos de los niveles anteriores a la crisis

(62,2% en 2007). En cuanto a la proporción de las importaciones respecto al PIB, esta se situó en el 16% en 2018, por el incremento del 15,0% del valor de las importaciones.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La UE-28 es el primer socio comercial de China. En 2018 los principales destinos de las exportaciones chinas fueron los EE.UU., con una cuota del 19,2%, seguido por la UE-28 (16,5%) y Hong Kong (12,1%). Tras ellos, con cuotas notablemente inferiores, siguieron las dirigidas a Japón (5,9%) y Corea del Sur (4,4%) como principales destinos. España, con una cuota del 1,0% en 2018 se situó en el puesto 24 como destino de las exportaciones chinas.

En cuanto a las importaciones, en 2018, tras la UE-28 (13,0% del total), los principales países proveedores de China fueron: Corea del Sur (9,7%), Japón (8,6%), Taiwán (8,4%) y EEUU (7,3%). España descendió al puesto 38 (0,42%) desde el 37 que ocupó en 2017.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
en millones de dólares	2016	%	2017	%	2018	%
Estados Unidos	388.616	18,2	431.783	18,9	477.576	19,2
Hong Kong	292.610	13,7	281.036	12,3	302.604	12,1
Japón	129.505	6,1	137.091	6,0	146.958	5,9
Corea del Sur	95.747	4,5	102.939	4,5	108.948	4,4
Vietnam	60.910	2,9	71.642	3,1	83.687	3,4
Alemania	66.000	3,1	71.336	3,0	77.803	3,1
India	59.428	2,8	68.097	2,9	76.872	3,1
Países Bajos	58.031	2,7	67.533	2,9	73.108	2,9
Reino Unido	56.592	2,6	57.225	2,5	56.872	2,3
Singapur	47.417	2,2	46.129	2,0	49.890	2,0

Fuente: China Customs

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES						
En millones de dólares	2016	%	2017	%	2018	%
Corea del Sur	158.762	10,4	177.269	9,9	204.393	9,7
Japón	145.238	9,2	165.000	9,2	180.234	8,6
Taiwán	139.792	9,2	155.211	8,7	177.230	8,4
Estados Unidos	132.394	8,7	149.661	8,4	153.575	7,3
Alemania	86.113	5,7	96.578	5,4	106.130	5,0
Australia	63.538	4,2	86.106	4,8	102.616	4,9

Brasil	45.404	2,9	58.301	3,3	77.077	3,7
Malasia	49.035	3,2	54.336	3,0	63.386	3,0
Tailandia	38.666	2,5	41.841	2,3	58.603	2,8
Rusia	31.827	2,1	40.824	2,2	54.216	2,6

Fuente: China Customs

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

De acuerdo con Aduanas chinas, en 2018 las exportaciones chinas crecieron un 9,9%. Los principales sectores de exportación fueron los productos industriales y bienes de equipo, que concentraron el 72% del total, seguido del de bienes de consumo con el 25% de las exportaciones chinas.

En 2018, entre los capítulos exportados, destacó el crecimiento de las ventas de minerales, escoria y cenizas (+62,4% interanual), y de plomo y sus manufacturas (+55,5% interanual).

Según Aduanas chinas, en 2018 las importaciones chinas se incrementaron un 15,8%. Los principales sectores de importación fueron los productos industriales y bienes de equipo, que concentraron el 82% del total.

En 2018, entre los capítulos importados, destacó el crecimiento de las importaciones de paraguas, quitasoles, bastones, fustas y sus manufacturas (+177,7%), y de obras de arte (+126,3% interanual).

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

EXPORTACIONES POR SECTORES					
en millones de dólares	2016	2017	%	2018	%
AGROALIMENTARIOS Y BEBIDAS	71.170	73.581	3,25	77.559	3,1
Animales vivos y sus products	17.618	17.628	0,78	17.789	0,7
Productos vegetales	24.405	25.139	1,11	25.572	1,0
Grasas y aceites	600	839	0,04	1.093	0,04
Preparados, bebidas y tabaco	28.547	29.975	1,32	33.105	1,3
BIENES DE CONSUMO	579.738	605.786	26,8	627.208	25,2
Cueros y pieles	31.398	33.139	1,5	34.331	1,4
Textil	253.263	257.321	11,4	266.007	10,7
Calzado y accesorios	59.443	61.106	2,7	61.118	2,5
Joyería y bisutería	21.731	17.981	0,8	19.710	0,8
Material fotográfico, música y audiovisual	67.488	76.820	3,4	77.745	3,1
Armas deportivas y municiones	139	133	0,01	164	0,01
Hábitat y juguetes	146.061	159.158	7,0	167.945	6,8
Obras de arte, de colección y antigüedades	215	128	0,01	188	0,01
MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO	1.439.821	1.584.005	69,9	689.671	71,6
Productos minerales	30.133	39.325	1,7	51.606	2,01
Productos químicos	99.318	114.452	5,1	136.539	5,5
Plástico y caucho y sus manufacturas	81.107	90.655	4,0	101.868	4,1
Maderas y sus manufacturas	15.050	15.157	0,7	16.472	0,7
Papel y sus manufacturas	21.340	21.753	0,9	23.075	0,9
Materiales de construcción	44.272	45.903	2,0	50.202	2,0

Productos metálicos	154.412	165.097	7,3	185.435	7,5
Maquinaria y material eléctrico	896.975	981.569	43,4	1.093.349	43,9
Vehículos de transporte	92.887	104.809	4,6	118.006	4,7
Otros productos no comprendidos en otro sector	4.237	5.285	0,2	5.375	0,2

Fuente: China Commerce Yearbook 2019.

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS					
En millones de dólares	2016	2017	%	2018	%
Maquinaria eléctrica, equipos sonido y televisión	559.893	600.295	26,3	664.573	26,7
Reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada	345.949	383.347	16,8	429.781	17,3
Muebles	90.893	90.719	3,9	96.704	3,9
Plásticos y sus manufacturas	65.025	71.309	3,1	80.291	3,2
Vehículos, automóviles	60.699	67.418	3,0	75.110	3,0
Prendas y complementos , de punto o crochet	75.783	72.150	3,2	73.516	2,9
Prendas y complementos, , no tejidos	73.648	73.881	3,2	71.535	2,9
Instrumentos y aparatos de óptica y fotografía	68.398	70.816	3,1	71.390	2,9
Productos siderúrgicos (hierro, acero)	54.230	57.858	2,5	65.684	2,6
Productos químicos orgánicos	42.194	49.703	2,2	59.799	2,4

Fuente: China Custom

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

IMPORTACIONES POR SECTORES					
en millones de dólares	2016	2017	%	2018	%
AGROALIMENTARIOS Y BEBIDAS	102.154	115.363	6,3	126.349	6,1
Animales vivos y sus productos	21.614	23.605	1,3	29.360	1,4
Productos vegetales	53.890	61.481	3,3	62.455	3,0
Grasas y aceites	7.041	8.285	0,5	8.609	0,4
Preparados, bebidas y tabaco	19.609	21.992	1,2	25.925	1,3
BIENES DE CONSUMO	220.625	219.517	11,9	174.899	8,5
Cueros y pieles	9.189	9.521	0,5	9.131	0,4
Textil	28.396	31.099	1,7	34.138	1,7
Calzado y accesorios	3.356	3.961	0,2	5.025	0,2
Joyería y bisutería	79.327	65.288	3,5	10.850	0,5
Material fotográfico, música y audiovisual	92.689	101.199	5,5	106.905	5,2
Armas deportivas y municiones	13	7	0,0	8	0,00
Hábitat y juguetes	7.518	8.365	0,5	8.669	0,4

Obras de arte, de colección y antigüedades	137	77	0,0	173	0,00
MATERIAS PRIMAS, PRODUCTOS INDUSTRIALES Y BIENES DE EQUIPO	1.261.645	1.508.982	81,8	1.767.331	85,4
Productos minerales	275.690	382.470	20,7	493.260	23,8
Productos químicos	109.791	132.551	7,2	155.552	7,5
Plástico y caucho y sus manufacturas	74.762	87.683	4,8	91.796	4,4
Maderas y sus manufacturas	19.681	23.484	1,3	24.991	1,2
Papel y sus manufacturas	22.819	27.910	1,5	32.287	1,6
Materiales de construcción	9.184	9.912	0,5	10.849	0,5
Productos metálicos	78.958	95.564	5,2	106.524	5,1
Maquinaria y material eléctrico	560.545	627.455	34,0	723.825	35,0
Vehículos de transporte	97.334	107.268	5,8	114.911	5,6
Otros productos no comprendidos en otro sector	12.881	14.685	0,8	13.336	0,6

Fuente: China Commerce Yearbook 2019.

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO IMPORTADOS					
En millones de dólares	2016	2017	%	2018	%
Maquinaria eléctrica, equipos sonido y televisión	415.863	456.793	27,5	521.980	24,8
Combustibles y derivados del petróleo	174.749	245.917	13,7	347.281	16,5
Reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada	147.840	170.070	9,5	202.265	9,6
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	92.853	125.068	7,0	135.783	6,4
Instrumentos y aparatos de óptica y fotografía	92.983	97.472	5,5	102.496	4,9
Vehículos automóbiles	71.465	79.238	4,4	81.501	3,9
Plásticos y sus manufacturas	61.030	68.974	3,8	74.867	3,6
Productos químicos orgánicos	43.871	55.801	3,1	67.430	3,2
Semillas y frutos oleaginosos	38.332	44.610	2,5	61.890	2,9
Cobre y sus manufacturas	33.277	41.178	2,3	47.660	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 2018. En 2018 el comercio de servicios chino creció un 13,8% respecto a 2017. Sin embargo, la balanza de servicios china es históricamente deficitaria, aunque de forma moderada. En 2018 el volumen del comercio de servicios alcanzó los 791.880 millones de dólares. Las importaciones de servicios crecieron un 12,3% interanual, con un valor de 525.040.600 millones de dólares, y las exportaciones descendieron un 16,9% interanual, con un valor de 266.840 millones de dólares. El déficit de la balanza de servicios china en 2018 ascendió hasta los 258.200 millones de dólares.

En 2018 las exportaciones de servicios de viaje aumentaron un 1,7% respecto a 2017 y representaron el 14,8% del total de las exportaciones de servicios de China, las exportaciones de servicios de transporte aumentaron un 14% interanual, representando el 15,9% del total de la exportación de servicios, las exportaciones de servicios TIC aumentaron un 69,5% y representaron el 17,6% del total mientras que los servicios de consultoría crecieron un 8,8%, representando el 12,7% 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 (+24,4%), que solo representan el 6,7% del total, los servicios TIC (+23,6%), que representan el 4,5% del total, los servicios de transporte (+20,6%), que representan el 20,6% del total, y los servicios de viaje (+8,6%), que representan el 52,7% del total.

De acuerdo con la OMC, en 2018 China ocupó el 3º puesto en la clasificación mundial de países exportadores de servicios con una cuota del 6,1% de las exportaciones mundiales, y fue también el 3º importador mundial de servicios con el 12,4% del total de las importaciones, en ambos casos tras EE.UU. y la UE-28.

3.5 TURISMO

Según datos publicados por la **Organización Mundial del Turismo**, en 2018 se realizaron 1.400 millones viajes internacionales frente a los 1.322 millones en 2017. Ello supone un aumento de 78 millones de viajes (+5,9%), de los cuales 17 millones (21,8% del total) habrían sido realizados por turistas chinos.

En 2018 el número de turistas que visitaron China ascendió a 141,2 millones (+1,2%), incluyendo en esta cifra a los chinos procedentes de Hong Kong, Macao y Taiwan. Los turistas extranjeros que visitaron China ascendieron a 30,5 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 10,8% (5.054 millones de desplazamientos) que generaron unos ingresos por valor de 764.000 millones de dólares (+12,3%), 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 2018 el número de turistas chinos que visitaron el extranjero ascendió a 162 millones, un 13,5% más que en 2017.

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. A pesar de la reducción de los requisitos de capital mínimo exigidos a las agencias de viajes de inversores extranjeros y la flexibilización de la apertura de sucursales, la inversión extranjera solamente se permite para el mercado doméstico o receptor. En lo referente al turismo saliente, las limitaciones de acceso de agencias de viajes llevan años prohibidas en China: no se permite a los operadores turísticos extranjeros organizar viajes de nacionales al extranjero, lo que incluye a las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong, Macao y Taiwán.

China firmó 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 la actualidad, más de 146 países y territorios diferentes han firmado un acuerdo de turismo ADS con el gobierno chino.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

El marco regulador del **régimen de inversiones** extranjeras se sustenta en dos pilares: 1) la nueva Ley de Inversión Extranjera, que entra en vigor el 1 de enero de 2020 (y sustituye 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. De acuerdo con el método de Lista Negativa, la inversión extranjera en los sectores excluidos quedan sujetas a las reglas de inversión privada china (igualdad de trato frente al inversor nacional). Por el contrario, los sectores incluidos en la Lista Negativa están, o bien restringidos (empresas mixtas y límites de participación accionarial), o bien directamente prohibidos.

La Lista Negativa "**Special Management Measures for the Market Entry of Foreign Investment (Negative List) (2019 Version)**" entró en vigor el 30 de julio de 2019 reduce el número de sectores de 48 a 40. En relación con la Lista Negativa de 2018, los sectores restringidos han pasado de 21 a 17 y los prohibidos han descendido de 27 a 23. Los cambios de mayor relevancia que introduce la Lista Negativa a nivel nacional afectan principalmente al sector servicios, al producirse aperturas en transporte, infraestructuras, cultura y en los servicios de valor agregado de las telecomunicaciones. Los sectores que China considera importantes para la seguridad nacional permanecen cerrados a la inversión extranjera (i.e. "tierras raras", energía nuclear, genética y fotografía aérea).

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.

Junto a la Lista Negativa a nivel nacional existe "**Catálogo de Industrias Incentivadas para la Inversión Extranjera**", vigente desde el 30 de julio de 2019, el cual se desglosa en dos catálogos: a) **catálogo de industrias donde se fomenta la inversión extranjera a nivel nacional**, y b) **catálogo de industrias donde se favorece la inversión extranjera en las regiones central, occidental y noreste del país**. El catálogo incluye aquellos sectores considerados prioritarios por las autoridades para su crecimiento sostenible, donde China necesita el know-how y la experiencia de las empresas extranjeras. En comparación con la versión de 2017, el nuevo catálogo a nivel nacional contiene 67 sectores añadidos y 45 revisados, mientras que el catálogo para las regiones central, occidental y noreste de China incluye 54 sectores nuevos. Aquellas empresas extranjeras que se instalen en estas regiones y/o inviertan en los sectores prioritarios mencionados gozarán de exenciones arancelarias y de beneficios fiscales. No obstante, el hecho de que un sector esté incentivado no implica necesariamente que el inversor extranjero no vaya a encontrar problemas ya que la política industrial del país puede dificultar la propia inversión.

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, en 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 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.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2018 la inversión directa extranjera llegó principalmente de países asiáticos. Hong Kong fue el primer inversor en China con 96.010 millones de dólares, el 71,1% de la IED en China. Le siguieron Singapur y Taiwán (con 5.340 y 5.030 millones de dólares respectivamente). Tras ellos se situaron República de Corea (4.670 millones de dólares), Reino Unido (3.890 millones de dólares), Japón (3.810 millones de dólares), Alemania (3.680 millones de dólares). Cierran la lista de los diez primeros países inversores, Estados Unidos (3.450 millones de dólares), Países Bajos (1.290 millones de dólares) y Macao (1.290 millones de dólares). Los diez primeros países inversores concentraron el 95,2% del total de la IED en 2018.

La inversión se dirigió, principalmente, a los sectores de manufacturas (29,1%), inmobiliario (16%), y servicios comerciales y de arrendamiento (12,8%).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES Y SECTORES					
en millones de dólares	2016	2017	%	2018	%
Flujos de inversión neta	126.001	131.000	100	134.970	100
POR PAÍSES					
Hong Kong	87.180	94.509	72,1	96.010	71,1
Singapur	6.180	4.763	3,6	5.340	3,9
Taiwan	3.480	1.172	1,4	5.030	3,7
Corea del Sur	4.410	3.672	2,8	4.670	3,5
Reino Unido	2.210	1.003	0,8	3.890	2,9
Japón	3.110	3.261	2,4	3.810	2,8
Alemania	2.710	1.541	1,2	3.680	2,7
Estados Unidos	3.830	2.649	2,0	3.450	2,6
Países Bajos	1.386	2.170	1,7	1.290	1,0
Macao				1.290	1,0
POR SECTORES					
Manufacturas	35.682	34.227	26,1	39.319	29,1
Inmobiliario	9.590	17.167	13,1	21.580	16,0
Servicios comerciales y de arrendamiento	16.205	17.045	13,0	17.333	12,8

Tecnologías de la información y software	7.826	21.045	16,0	11.202	8,3
Comercio mayorista y minorista	15.666	11.667	8,9	9.319	6,9

Fuente: *Invest in China* y *National Bureau of Statistics*.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En 2018 el número de nuevas empresas de inversión extranjera ascendió a 60.533 (excluyendo sector financiero y de seguros), un 69,8% más que en 2017. De entre ellas, un 16,9% se establecieron como Joint Ventures (JV) junto a socios locales y un 82,8% 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 manufacturero.

Entre las mayores operaciones de los últimos años, destaca la toma de control por parte de BMW de su JV con *Brilliance China Automotive* por valor de 3.600 millones de euros en octubre de 2018, convirtiéndose en el primer fabricante internacional de automóviles en negociar este tipo de acuerdos desde que el gobierno chino relajara las restricciones a la inversión extranjera en el sector del automóvil. En virtud del acuerdo, BMW invertirá hasta 3.000 millones de euros en la construcción de nuevas instalaciones y mejoras en las fábricas ya existentes.

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), 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), 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* (www.investbeijing.gov.cn/)
- *Investment ShangHai* (www.investment.gov.cn/)
- *Department of Commerce of Guangdong Province* (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 21ª edición se celebra en septiembre de 2019. 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 International Fair for Investment and Trade): feria anual celebrada en Tianjin cuya última edición tuvo lugar en abril de 2019.

COIFAIR (China Overseas Investment Fair): feria anual dedicada a la promoción de las inversiones chinas en el exterior cuya octava edición se celebró en Pekín del 28 al 29 de noviembre de 2019. Comprende tanto una zona de exposición como un foro de conferencias.

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 12,8% en 2018. China es el segundo país inversor absoluto tras Estados Unidos.

Según el *World Investment Report 2019* de la UNCTAD, el stock de inversión china en el exterior en 2018 ascendía a 1,9 trillones de dólares, equivalente al 14,5% del PIB chino, mientras que el stock de inversión en el exterior de los EE.UU. ascendía a los 6,5 trillones de dólares, equivalente al 32% de su PIB. En los últimos seis años la inversión china en el exterior ha superado los 100.000 millones de dólares, convirtiéndose a partir de 2015 en exportador neto de capitales. Como consecuencia en parte de la política de control de capitales que las autoridades chinas comienzan a aplicar a finales de 2016, la inversión china en el exterior en 2017 sufrió una caída del 19,3% interanual (158.290 millones USD) y del 18% en 2018 (129.830 millones USD).

Por países, Hong Kong es el principal destino de la inversión china en el exterior. En 2018 el 70,4% de la inversión china en el exterior se concentró en tres destinos: Hong Kong (60,7% del total), Estados Unidos (5,2%) y Singapur (4,5%). Asimismo, dos paraísos fiscales, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán, han sido el destino del 8,8% de la inversión china en el exterior. Por tanto, en 2018 el 79,2% de la inversión china en el exterior se ha dirigido a centros financieros internacionales y a paraísos fiscales.

Por destino sectorial, en 2018 la inversión china en el exterior se concentró en los sectores de servicios comerciales y de arrendamiento (35,5%), intermediación financiera (15,1%), y manufacturas (13,4%).

El patrón de IDE emitida por China difiere del de las economías desarrolladas: los determinantes tradicionales de la IDE como el tamaño del mercado, 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 a través del siguiente patrón de inversión dual:

- En países OCDE: integración 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: captación de recursos energéticos y materias primas clave para su industria.

Estas inversiones obedecen fundamentalmente a decisiones estratégicas derivadas de los rasgos estructurales de la economía china: el predominio de las Empresas Públicas Estatales (SOE) en determinadas industrias y sectores, 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	2016	2017	%	2018	%
Flujos de inversión neta	196.149	158.288	100	143.037	100
POR PAÍSES					
Hong Kong, China	114.232	91.152	57,6	86.869	60,7
Estados Unidos	16.980	6.425	4,1	7.477	5,2
Islas Vírgenes Británicas	12.288	19.152	12,2	7.149	5,0
Singapur	3.171	6.319	4,0	6.411	4,5
Islas Caimán	13.522	-6.605	-	5.473	3,8
Australia	4.186	4.241	2,7	1.985	1,4
Indonesia	1.461	1.682	1,1	1.864	1,3
Canadá	2.871	320	0,2	1.563	1,1
Alemania	2.380	2.715	1,7	1.468	1,0
Vietnam	1.279	764	0,5	1.151	0,8
POR SECTORES					
Servicios comerciales y de arrendamiento	65.781	54.273	34,3	50.778	35,5
Intermediación Financiera	14.918	18.785	11,9	21.717	15,1
Manufacturas	29.048	29.507	18,6	19.107	13,4
Comercio	20.894	26.311	16,6	12.237	8,6
TICs	1.866	4.430	2,8	5.631	3,9
Fuente: China Statistical Yearbook 2019.					

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

En 2018 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 49.000 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, y que en 2018 ascendió hasta los 395.000 millones de dólares. La rúbrica más deficitaria en la cuenta corriente es la de servicios, que en 2018 amplió el déficit hasta los 292.200 millones de dólares desde los 258.900 millones de dólares en 2017. La balanza de rentas, con la excepción del año 2014, se ha mostrado tradicionalmente deficitaria. La cuenta financiera y de capital, por su parte, arroja saldo de 111.100 en 2018, 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 "aterrizaje brusco" de la economía china.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
en millones de dólares	2015	2016	2017	2018

CUENTA CORRIENTE	304.200	202.200	195.100	49.100
Balanza comercial	576.200	488.900	475.900	395.200
Balanza de servicios	-218.300	-233.100	-258.900	292.200
Turismo y viajes	-204.900	205.700	-219.300	-237.000
Transporte	-46.700	-46.800	-56.000	-66.900
Balanza de Rentas	-41.100	-44.000	-10.000	-51.400
Del trabajo	27.400	20.700	14.900	8.200
De la inversión	-69.100	-65.000	-25.400	-61.400
Balanza de transferencias	-12.600	-9.500	-11.900	-2.400
CUENTA FINANCIERA Y DE CAPITAL	-91.200	27.200	17.900	111.100
Cuenta de capital	300	-300	-100	-600
Cuenta financiera	-91.500	27.600	18.000	111.700
Inversiones directas	68.100	-41.700	27.800	107.000
Inversiones de cartera	-66.500	-52.300	29.500	106.700
Otras inversiones	-434.000	-316.700	51.900	-77.000
Variación de reservas	342.900	443.700	-91.500	-18.900
Errores y omisiones	-213.000	-229.500	-21.300	-160.200

Fuente: State Administration of Foreign Exchange (SAFE)

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En el 2018 las **reservas de divisas** se situaron en los 3.072.712 millones de dólares, manteniéndose como las mayores del mundo, lo que supone un descenso de 67.237 millones de dólares respecto al año 2017. Este descenso de las reservas viene motivado por el enfriamiento de la economía global y el conflicto comercial que mantiene con Estados Unidos.

Dos tercios de las reservas 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 PBoC 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.

Recientemente, en un contexto de mayor flexibilidad del yuan, ante la situación precaria de la economía europea y la escasa rentabilidad que ofrecen los bonos americanos, las autoridades 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. A partir de entonces el PBoC fue aprobando 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 y supuso la ampliación del límite de la banda de fluctuación diaria del RMB frente al dólar al +/-1%. La segunda reforma se produjo en marzo de 2014 ampliándose el límite de la banda hasta +/-2%. La última reforma se realizó en agosto de 2015, y supuso la eliminación del 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)

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 basaba " *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 2018 la paridad media más alta y más baja del RMB con el dólar fue 6,32 y 6,93 RMB/\$US respectivamente, y la mayor apreciación y depreciación diaria fue de 0,54% y 0,90%, respectivamente. A finales de 2018 la paridad media del RMB yuan con el dólar era de 6,88 RMB/dólar, una depreciación del 4,4% con respecto a la cotización al final de 2017. Con respecto al euro y al yen japonés, a finales de 2018 la paridad media del RMB yuan con el Euro y el Yen japonés se situaba en 7,83 RMB por euro y en 6 por 100 yenes, depreciándose un 0,4% y apreciándose un 0,15%, respectivamente, desde finales de 2017. Desde la reforma del régimen cambiario en 2005 hasta el final de 2018 el RMB yuan se ha apreciado un 16,89% con el dólar, un 21,23% con el euro y un 12,48% con el yen.

En 2009 el 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, y Japón, 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. Si comparamos las cifras de la deuda externa china a final de 2014 con las de final de 2017, se ha producido un incremento de 185.300 millones de dólares. A finales de 2018 la deuda externa de China alcanzaba los 1.965.200 (15,0% del PIB) frente a los 1.710.600 millones de dólares (14,2% del PIB) a finales de 2017. La deuda a corto plazo a finales de 2018 se situaba en 1.219.000 millones de dólares, equivalente al 62% del total de la deuda externa y al 39,7% de las reservas exteriores. A finales de 2018 la deuda externa equivalía al 14,4% del PIB y el servicio de la deuda en términos de exportaciones de bienes y servicios fue del 5,5%.

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 2019, durante la presentación de la **Informe sobre la Labor del**

Gobierno, el Primer Ministro chino anunció los principales objetivos y líneas de acción en política macroeconómica para 2019, donde el estímulo de la **demanda doméstica** jugará un papel fundamental para garantizar el desarrollo a medio plazo de la economía. Por ello, el gobierno chino ha anunciado la implementación de la revisada ley de impuesto sobre la renta individual, medidas para el desarrollo del sector de atención a la tercera edad (especialmente en servicios comunitarios), nuevas vías y canales para el aumento del suministro de productos y servicios de calidad, apoyo financiero para la adquisición de vehículos de nueva energía, e incremento del gasto público en la construcción de infraestructuras (i.e. ferrocarril Sichuan-Tíbet).

Por otro lado, con el objetivo de avanzar en la **reestructuración de la economía**, el gobierno ha anunciado la aplicación de reformas en sectores estratégicos (sector bancario y financiero) y mejoras en los mecanismos del mercado. Se fortalecerá el plan de ahorro energético (recortes en los costes de electricidad en el sector manufacturero, y en el precio medio de la electricidad para las empresas industriales y comerciales en torno al 10%) y se continuará con la reducción de emisiones de gases contaminantes. Se priorizará la innovación tecnológica, a través del desarrollo integrado de la manufactura avanzada y los servicios modernos, y se apostará por la creación de plataformas industriales online que faciliten la modernización del sector manufacturero.

En cuanto a la **agricultura y el desarrollo rural**, el gobierno aplicará medidas enfocadas al alivio de la pobreza y la revitalización del mundo rural. Ello implica acelerar la reforma y la innovación en el uso de tecnologías agrícolas, realizar un esfuerzo notable en la modernización de la industria de semillas, implementar programas de protección de productos agrícolas mediante indicaciones geográficas, e incentivar la mecanización completa de los procesos agrícolas.

Respecto a **educación, ciencia y cultura**, el gobierno redoblará los esfuerzos para reducir la tasa de abandono escolar de los estudiantes en áreas rurales. Asimismo, se mejorará el acceso a la educación universitaria de los estudiantes rurales y se utilizará un sistema de cuotas para aumentar la asistencia de estos estudiantes a las mejores universidades del país. Por otro lado, se tomarán medidas específicas para el desarrollo de una educación vocacional moderna con la finalidad de abordar la escasez de personal altamente calificado en el mercado laboral, y se incentivará al sector privado para que se involucre en la gestión de guarderías y agencias de educación infantil.

Con el objetivo de garantizar el **bienestar social**, el gobierno priorizará la creación del empleo de calidad a través de modalidades como Internet Plus, y el desarrollo de las pequeñas y micro empresas. En concreto, las compañías verán reducidas sus cargas fiscales y contribuciones a la Seguridad Social, la tarifa promedio de servicios de banda ancha para PYMES disminuirán hasta el 15% mientras que la tasa promedio para servicios de internet y telefonía móvil lo hará en más de un 20%. Asimismo, se profundizará en la reforma del impuesto al valor añadido, reduciendo la tasa actual del 16% al 13% en la industria manufacturera y del 10% al 9% en el sector del transporte y la construcción. Finalmente, se garantizará el empleo de grupos clave como graduados universitarios, soldados desmovilizados y trabajadores migrantes.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

- Protocolo de requisitos fitosanitarios para la exportación de pulpa de aceituna para su uso en alimentación animal, noviembre de 2019.
- Protocolo de requisitos fitosanitarios para la exportación de alimentos para mascotas, noviembre de 2019.
- 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 para la relación económica bilateral. A modo ilustrativo, se señalan las siguientes:

- **Protocolos sanitarios y fitosanitarios (SPS):** 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 UE 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. (China Compulsory Certification):** 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.
- **Compras públicas:** la contratación pública 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 6 ofertas revisadas, la última el 21 de octubre de 2019.
- **Derechos de Propiedad Intelectual (DPI):** China ha avanzado en la protección de los DPI, según recoge el Acuerdo TRIPs, si bien es difícil garantizar un cumplimiento de la normativa existente. En concreto, la burocratización del proceso de registro en las oficinas de patentes y marcas del país, los escasos medios de las empresas extranjeras para luchar contra la falsificación, y la lentitud en la aprobación de productos agro-alimentarios y cosméticos extranjeros (caso a caso) dificultan la protección.
- **Construcción, ingeniería y equipamiento:** en base al Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios, los proveedores extranjeros sólo pueden llevar a cabo tres categorías de proyectos, esto es, proyectos financiados por instituciones internacionales, proyectos conjuntos donde la inversión extranjera supere el 50%, y proyectos que por su dificultad técnica no puedan ser realizados por empresas chinas.
- **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.
- **Servicios legales y de consultoría:** los despachos de abogados extranjeros no pueden prestar servicios oficiales de abogacía (salvo la provisión de información sobre el marco legal chino) ni los abogados extranjeros pueden ser socios de firmas locales.
- **Logística:** las empresas extranjeras deben importar productos a través de empresas comerciales autorizadas de manera oficial, lo que dificulta la localización de proveedores locales cualificados. Existen también restricciones de licencia que se aplican para el tránsito de vehículos de carga de propiedad extranjera en áreas urbanas.
- **Turismo:** los sistemas informatizados extranjeros de reserva de billetes (CRS) 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).

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 2018 las **exportaciones** crecieron un 5,9% interanual, hasta los 6.276 millones de euros (2,2% del total de la exportación), ocupando el puesto 10 en la clasificación

mundial. Los principales productos exportados fueron: cobre y sus aleaciones (15,3%), equipos, componentes y accesorios de automoción (6,6%), carne de porcino congelada (5,2%), desperdicios y desechos de cobre (3,6%), y medicamentos (3,3%).

En el periodo enero-octubre de 2019 las exportaciones crecieron un 2,6% interanual, alcanzando los 5.460 millones de euros (2,3% del total de la exportación española) y ocupando el puesto 10 en la clasificación mundial. Los principales productos exportados han sido: carne de porcino (12,8%), cobre y sus aleaciones (9,7%), equipos, componentes y accesorios de automoción (4,9%), despojos comestibles de animales (4,2%), y desperdicios y desechos de cobre (4,0%).

En 2018 las **importaciones** aumentaron un 4,2% interanual, totalizando 26.908 millones de euros (8,4% de la importación total), ocupando el puesto 3 en la clasificación mundial. Los principales productos importados fueron: equipos de telecomunicaciones (6,4%), máquinas de tratamiento y procesamiento de datos e información (5,4%), juegos y juguetes (2,9%), artículos de marroquinería (2,6%), y juguetes de ruedas (1,9%).

En el periodo enero-octubre de 2019 las importaciones crecieron un 10,1% interanual, alcanzando los 24.670 millones de euros (9,1% del total de la exportación española) y ocupando el puesto 3 en la clasificación mundial. Los principales productos exportados han sido: equipos de telecomunicaciones (5,9%), máquinas de tratamiento y procesamiento de datos e información (4,2%), transistores y dispositivos semiconductores (3,2%), artículos de marroquinería (2,6%), y juegos y juguetes (2,3%).

En 2018 el **déficit comercial** con China alcanzó 20.632 millones de euros, aumentando un 3,8% respecto al año anterior. La tasa de cobertura se situó en el 23,33%, 0,3 puntos porcentuales más que en el mismo periodo de 2017.

En el periodo enero-octubre de 2019 el déficit comercial con China ha ascendido a 19.210 millones de euros, aumentando un 12,4% respecto al del mismo periodo del año anterior. La tasa de cobertura se sitúa en el 22,13%, es decir, 1,6 puntos porcentuales menos respecto al mismo periodo de 2018.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE EXPORTACIÓN DE ESPAÑA						
En miles de euros	2016	%	2017	%	2018	%
AGROALIMENTARIOS	985.036	20,2	940.355	15,8	883.357	14,1
Productos cárnicos	619.040	12,7	511.698	8,6	465.834	7,4
Animales vivos y sus productos	97.011	2,0	117.215	2,0	119.044	1,1
Aceite de oliva	133.085	2,7	142.955	2,4	104.719	1,7
Pescado y marisco	33.045	0,7	36.831	0,6	59.632	1,0
Lácteos	19.679	0,4	22.586	0,4	39.024	0,6
Fruta fresca y congelada	17.350	0,4	23.154	0,4	31.139	0,5
Preparaciones alimenticias	29.582	0,6	47.526	0,8	24.175	0,4
Conservas hortofrutícolas	4.543	0,1	5.083	0,1	6.294	0,1

Panadería, pastelería y galletas	8.037	0,2	6.116	0,1	5.426	0,1
BEBIDAS	206.081	4,2	248.502	4,2	221.714	3,5
Vinos	142.511	2,9	180.697	3,0	146.919	2,3
Otras bebidas alcohólicas	48.221	1,0	46.907	0,8	53.022	0,8
Bebidas sin alcohol	15.349	0,3	20.898	0,4	21.774	0,3
BIENES DE CONSUMO	632.407	13,0	732.879	12,3	803.498	12,8
Hábitat	58.452	1,2	87.430	1,5	81.553	1,3
Moda	552.274	11,3	615.108	10,3	696.425	11,1
Ocio	18.232	0,4	26.554	0,4	22.019	0,4
Industrias culturales	3.450	0,1	3.786	0,1	3.502	0,1
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA	3.054.599	62,6	4.031.328	67,7	4.367.879	69,6
Materias primas, semimanufacturas y productos intermedios	784.698	16,1	1.359.276	22,8	1.640.772	26,1
Industria química	651.716	13,4	707.673	11,9	745.398	11,9
Industria automoción	407.451	8,4	551.958	9,3	528.362	8,4
Máquina herramienta y fabricación avanzada	149.251	3,1	201.870	3,4	194.386	3,1
Medio ambiente y producción energética	24.657	0,5	58.163	1,0	192.176	3,1

Fuente: Estacom

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO EXPORTADOS POR ESPAÑA					
en miles de euros	2016	2017	%	2018	%
Cobre y sus aleaciones	356.908	530.219	8,9	943.286	15,3
Equipos componentes y accesorios de automoción	306.206	406.330	6,8	415.325	6,6
Carne de porcino congelada	443.932	367.713	6,2	324.373	5,2
Desperdicios y deshechos de cobre	122.076	227.202	3,8	226.701	3,6
Medicamentos	115.452	163.992	2,8	205.250	3,3
Aceites minerales	10.777	20.430	0,3	160.159	2,6
Vino	142.368	180.349	3,0	146.518	2,3
Despojos de animales comestibles	151.638	134.198	2,3	132.429	2,1
Prendas y complementos, no tejidos	91.268	104.912	1,8	120.602	1,9
Aceite de oliva	128.699	134.198	2,3	132.429	2,1

Fuente: Estacom

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN DE ESPAÑA					
en miles de euros	2016	2017	%	2018	%
AGROALIMENTARIOS	766.926	862.790	3,3	906.937	3,4
Pescados y marisco	356.959	399.981	1,5	470.928	1,8
Ingredientes y aditivos para la alimentación	105.297	124.801	0,5	111.656	0,4
Preparados y conservas de pescado	35.694	60.445	0,2	105.427	0,4
Animales vivos y sus productos	49.991	77.416	0,3	88.053	0,3
Conservas hortofrutícolas	92.436	80.976	0,3	65.571	0,2
Frutos secos	46.499	62.454	0,2	52.751	0,2
Semillas, frutos oleaginosos y cultivos industriales	51.098	52.370	0,2	52.673	0,2
Alimentación animal	8.129	11.152	0,0	15.745	0,1
Hortalizas frescas y congeladas	18.746	20.021	0,1	14.510	0,1
BEBIDAS	3.784	3.098	0,0	5.194	0,0
Vinos	404	186	0,0	241	0,0
Otras bebidas alcohólicas	617	671	0,0	2.664	0,0
Bebidas sin alcohol	2.764	2.240	0,0	2.289	0,0
BIENES DE CONSUMO	10.734.454	11.608.467	44,9	11.528.876	42,8
Hábitat	2.705.471	2.998.633	11,6	3.073.182	11,4
Moda	5.784.281	5.833.717	22,6	5.600.487	20,8
Ocio	1.796.088	1.952.362	7,6	1.982.743	7,4
Industrias culturales	448.614	823.755	3,2	872.465	3,2
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA	12.335.061	13.355.121	51,7	14.467.443	53,8
Equipos y componentes electrónicos e informáticos	3.594.122	3.791.126	14,7	4.247.421	15,8
Industria química	1.765.568	1.917.076	7,4	2.182.021	8,1
Maquinaria y material eléctrico	1.221.413	1.370.424	5,3	1.487.626	5,5
Materiales de construcción	1.002.562	1.083.127	4,2	1.144.242	4,3
Equipamiento para colectividades	726.050	790.663	3,1	855.777	3,2

Fuente: Estacom

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO IMPORTADOS POR ESPAÑA					
en miles de euros	2016	2017	%	2018	%
Equipos de telecomunicaciones	1.677.534	1.531.153	5,9	1.711.786	6,4
Máquinas de tratamiento y procesamiento de datos	1.040.751	1.359.779	5,4	1.448.227	5,4
Juegos y juegos de mesa	341.064	741.146	2,9	776.358	2,9

Artículos de marroquinería	703.374	704.605	2,7	690.076	2,6
Juguetes de rueda	523.828	535.687	2,1	510.636	1,9
Artículos de punto	488.231	512.588	2,0	506.480	1,9
Aparatos de alumbrado	450.877	499.012	1,9	502.976	1,9
Calzado con parte superior de materiales textiles	423.445	438.499	1,7	438.346	1,6
Aparatos eléctricos para la calefacción	357.180	371.879	1,4	389.958	1,4
Trajes y conjuntos, no de punto	380.437	406.375	1,6	388.456	1,4

Fuente: Estacom

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
en millones de euros	2016	Var. %	2017	Var.%	2018	Var.%
Exportaciones a China	4.878	11,3	5.953	22,0	6.276	5,9
Importaciones de España	23.840	0,7	25.829	8,3	26.908	4,2
Tasa de cobertura (p.p.)	20,46	1,94	23,05	2,59	23,33	0,28
Saldo	-18.962	-1,7	-19.876	4,8	-20.632	3,8

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. En el año 2018, según la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios del INE, 2.795 empresas españolas, un 28,4% más que en 2017, exportaron servicios a China por valor de 982,5 millones de euros (+32,9% interanual), y 2.943 empresas españolas, un 6,6% más que en 2017, importaron servicios de China por valor de 698,7 millones de euros (+10,2% 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, 646.368 turistas chinos visitaron España en 2018 (+25,56% interanual).

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 2018 la inversión bruta española en China ascendió a 52,4 millones de euros, lejos de los 138 millones de euros en 2017, y los 159 millones de euros en 2016. En el periodo enero-septiembre de 2019 la inversión bruta española en China fue de 50,8 millones de euros. Con 3.307 millones de euros de stock en 2017, China ocupa el puesto 23 en la clasificación de países como destino de la inversión española, con un 0,7% del total.

En cuanto a la inversión china en España, según los datos del Registro de Inversiones Exteriores, en 2018 la inversión bruta de China en España totalizó 1.159 millones de euros frente a los 294 millones de euros en 2017, y los 1.116 millones de euros en 2016. En el periodo enero-septiembre de 2019 la inversión china en España fue de 49,5 millones de euros. China, con un stock de inversiones de 16.940 millones de euros en 2017, ocupa el puesto 7 de la clasificación de países con inversión en España, con un 4,3% del total.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN CHINA					
en miles de euros	2016	2017	%	2018	%
Flujos de inversión bruta	159.349,58	124.012,74	100	33.397,11	100
POR SECTORES DE LA INVERSIÓN					
Fabricación de vehículos de motor y remolques	10.318,35	400,00	0,3	22.111,75	66,2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0,00		0,0	6.000,00	18,0
Industria química	54.567,90	21.593,02	17,4	2.063,51	6,2
Comercio al por mayor e intermediación, excepto vehículos de motor	8.106,76	83.959,20	67,7	2.061,43	6,2
Telecomunicaciones			0,0	1.110,81	3,2
Actividades jurídicas y de contabilidad	870,94	179,49	0,1	49,61	0,1

Fuente: DataInVex

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN CHINA					
en miles de euros	2015	2016	%	2017	%
Stock posición inversora	2.974.440	3.155.530	100	3.307.050	100
POR SECTORES DE LA INVERSIÓN					
Fabricación de Vehículos de Motor, Remolques	654.870	705.840	22,4	815.290	24,7
Servicios Financieros, excepto Seguros y Fondos de Pensión	800.190	825.100	26,4	666.450	20,2
Fabricación de Maquinaria y Equipo N.C.O.P.	60.660	90.190	2,9	451.040	13,6
Comercio al por Menor, excepto Vehículos de Motor	321.690	312.990	9,9	262.190	7,9
Fabricación de Productos Metálicos, excepto Maquinaria	200.200	207.590	6,6	230.390	7,0

Comer. Mayor e Intermediario de Comercio, excepto Vehículos Motor	211.030	197.140	6,2	209.020	6,3
Fabricación de Productos Metalúrgicos	109.220	77.650	2,5	106.210	3,2
Industria de Alimentación	120.430	252.220	8,0	103.020	3,1
Fabricación de Material y Equipo Eléctrico	109.670	113.090	3,6	97.570	2,9
Fabricación de Productos Farmacéuticos	73.140	69.450	2,2	90.630	2,7

Fuente: DataInVex

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE CHINA EN ESPAÑA					
en miles de euros	2016	2017	%	2018	%
Flujos de inversión bruta	1.119.549,01	294.143,60	100	1.159.505,65	100
POR SECTORES DE LA INVERSIÓN					
Suministro de Energía Eléctrica, Gas, Vapor y Aire	0,00	376,81	0,13	1.046.627,44	90,26
Comercio al por Mayor e Intermediación, excepto Vehículos de Motor	7.949,58	3.124,87	1,06	39.092,78	3,37
Servicios Técnicos de Arquitectura e Ingeniería	4.003,00	738,29	0,25	23.326,39	2,01
Servicios a Edificios y Actividades de Jardinería	4,00	0	0,00	16.000,00	1,38
Construcción de Edificios	8.666,46	13.708,22	4,66	10.168,80	0,88

Fuente: DataInVex

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE CHINA EN ESPAÑA			
en miles de euros	2015	2016	2017
Stock posición inversora	9.229.473	10.658.144	16.940.311

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 casi del 10%, lo que ha supuesto una transformación económica y de los patrones de consumo del país sin precedentes a nivel global.

Paralelamente a este desarrollo macroeconómico, se ha ido creando una clase media urbana con niveles de poder adquisitivo comparables al de los europeos.

Conviene destacar además el rápido crecimiento del comercio online en China y que le ha llevado a ser el primer mercado mundial en *e-commerce*. 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.

Hasta 1978, la propiedad pública de los medios de producción era la norma de forma que la producción y el empleo correspondían a la administración y las empresas públicas, las cuales se financiaban mediante préstamos de bancos públicos y ayudas directas del gobierno chino, en ausencia de mercados financieros desarrollados. La Comisión para la Administración y Supervisión de los Activos Públicos (SASAC) se centra, desde su creación en 2003, en la consolidación y reorganización de las empresas estatales (SOEs) con el propósito de impulsar empresas tecnológicamente auto-suficientes y con presencia en el mercado global. Para ello se vienen aplicando tres estrategias: 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; integración vertical, para potenciar la competitividad de las empresas chinas en el mercado exterior; y 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 unas 90 aproximadamente en 2018, y una especialización de las mismas hacia sectores estratégicos y de alto contenido tecnológico.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Durante casi medio siglo Japón y la siguiente generación de "Tigres" (Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong y Singapur) han dominado la economía asiática, si bien el ritmo de crecimiento de la economía china en los últimos 40 años. China ya está más integrada que Japón en la economía global en términos de flujos de comercio e inversión directa recibida y China representa más de dos tercios del PIB de Asia (excluido Japón).

China es el primer país destino de la Inversión Extranjera Directa (IED) en la región, y representa aproximadamente la mitad del total de la inversión extranjera directa del sudeste asiático. En 2018 el origen de la IED sigue estando liderado por Hong Kong, que concentra el 71,1% del total (96.010 millones de USD). China se ha convertido también en el primer emisor de IED de Asia (actualmente, ocupa el segundo puesto mundial). En 2018 los países de la región concentraron el 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.

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 51,8% en 2018. 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 58,6% de las mismas en 2018.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

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

- **Bienes industriales y tecnológicos:** automoción y componentes (China es el mayor productor de automóviles y el mayor mercado de vehículos nuevos del mundo, así como en una importante suministrador de piezas de automoción), aeronáutica (crecimiento exponencial de su tráfico urbano), equipamiento medioambiental para tratamiento de agua y residuos (más de un centenar de poblaciones con más de 1 millón de habitantes donde los recursos hídricos son escasos y están irregularmente distribuidos, energías renovables (China es el principal inversor del mundo), y *smart cities* (necesidad de mejorar el diseño, la construcción y el mantenimiento de sus áreas urbanas a través de TICs).
- **Bienes de consumo de gama alta:** China es el primer consumidor mundial de productos de lujo. Destacan los productos agroalimentarios (productos del cerdo, vinos y aceite tienen un alto potencial); moda y confección (los productos españoles en calzado y marroquinería gozan de excelente reputación y las grandes cadenas de moda española ofrecen diseño y una calidad superiores a las de las marcas locales), cosméticos (mercado 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 (China es el país líder en emisión de estudiantes internacionales y el español fue incluido en 2018 como segundo idioma obligatorio), sanidad (necesidad de modernizar el sector sanitario y adecuarlo a los nuevos desafíos y problemas sanitarios del país) , y turismo (China es ya el mayor mercado emisor de turistas).

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. El mercado abordable por operadores de capital extranjero será, por tanto, mucho menor que las previsiones de incremento de la demanda.
- **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 exitosa exige una considerable inversión en imagen y despliegue. Los sectores de mayor interés son restauración, gestión hotelera, y moda.
- **Servicios:** el aumento de la renta per cápita urbana, el incremento de turistas chinos que viajan al exterior y el envejecimiento de la población abren nuevas posibilidades en servicios como educación no básica, turismo, deporte y ocio, sanidad.
- **Agua 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.

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 de manera creciente al chino. Dada la amplia solvencia del país, a priori no existen más restricciones que las derivadas del análisis de la operación en cuestión.

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

En cuanto a la **financiación bilateral**, durante la visita a China del ministro de Industria, Comercio y Turismo en 2008, se firmó un Programa de Cooperación Financiera por un importe total de 380 millones de euros, que sustituía al programa anterior. Además de una línea de 20 millones de euros para la reconstrucción de la región de Sichuan afectada por el terremoto, el nuevo Programa duplicó la financiación del FEV para estudios de viabilidad y asistencia técnica (hasta 20 millones de euros), incluyó una línea de transición de 40 millones de euros entre el antiguo y el nuevo protocolo (financiación de aquellos proyectos en tramitación), y centró el grueso de la nueva financiación (300 millones de euros) en sufragar 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, por lo que el Programa de Cooperación Financiera de 2008 fue 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 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) y el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Existe también un acuerdo de protección recíproca de la inversión (APPRI) suscrito con las autoridades chinas, en vigor desde el 1 de julio de 2008. 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 2018 la actividad promocional se centró en el apoyo a 3 ferias con Pabellón Oficial, 1 feria con Pabellón Español, 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.

Para 2019 ICEX ha programado la participación en 1 foro de inversión y cooperación empresarial, 7 ferias con formato de Pabellón Oficial, 5 ferias con Espacio España, 3 ferias con formato participación agrupada, 1 feria con stand informativo sectorial, y 2 ferias de inversiones. Además, 1 misión estudio, 4 misiones inversas, 1 jornada

técnica, 2 jornadas técnicas sectoriales, 6 jornadas generales de promoción de inversiones y 4 jornadas sectoriales de inversiones, así como diversas campañas de promoción, formación 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 23 rondas de negociación, la última en Pekín del 6 al 8 de noviembre de 2019. Las partes esperan alcanzar un acuerdo definitivo de inversiones en 2020.

El 6 de noviembre de 2019 la UE y China firmaron el **Acuerdo sobre Cooperación y Protección de Indicaciones Geográficas**, el primero que garantiza la protección completa y efectiva en China de un centenar de Indicaciones Geográficas europeas. Cuatro años después de su entrada en vigor (segundo semestre de 2020) se ampliará hasta incluir 175 nombres de indicaciones adicionales de ambas partes.

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 9 de abril de 2019 en Bruselas.

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 2018 el volumen total de comercio con la UE ascendió a 604.604 millones de euros. China ha pasado de tener déficit comercial con la UE a principios de la década de 1980 a mantener superávit desde el año 2000. En 2018 el superávit comercial de China con la UE ascendió a 184.791 millones de euros.

En 2018 el volumen del comercio bilateral aumentó, con incrementos de los flujos de exportación e importación. Las exportaciones chinas a la UE crecieron un 5,2% respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 394.698 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 electrodomésticos de línea marrón. Las **importaciones** crecieron un 6,2% interanual, totalizando 209.906 millones de euros, siendo los principales capítulos importados automóviles, componentes y accesorios de automoción, aeronaves, farmaquímica, material eléctrico, componentes electrónicos, maquinaria eléctrica, minerales metálicos y no metálicos, combustibles y lubricantes, y materias primas y semimanufacturas de plástico.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE							
en millones de euros	2015	2016	Var. %	2017	Var. %	2018	Var. %
Exportaciones	351.045	352.279	0,4	375.372	6,6	394.698	5,2
Importaciones	170.360	169.705	-0,4	197.649	16,8	209.906	6,2

Fuente: Euroestacom

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 2019, se hace hincapié en las siguientes cuestiones:

- Elogio al progreso de las reformas, en particular, a la reducción de las fragilidades del sector financiero y a la continua apertura de la economía. En un entorno con crecientes tensiones comerciales como el actual se aconseja continuar con el desapalancamiento y el fortalecimiento de los esfuerzos para el reequilibrio de la economía.
- Acuerdo en que las medidas políticas anunciadas son suficientes para

estabilizar el crecimiento en 2019, y en que los estímulos adicionales y un crecimiento crediticio excesivo deben evitarse. Si las tensiones comerciales aumentaran y pusieran en riesgo la estabilidad económica y financiera, se justificaría un estímulo adicional, principalmente fiscal.

- Importancia de las reformas fiscales estructurales para fomentar el crecimiento a medio plazo.
- Felicitación a las autoridades chinas por su compromiso con el multilateralismo y el sistema de comercio basado en normas. China debe trabajar de manera constructiva con los socios comerciales para abordar mejor las deficiencias en el sistema comercial internacional y resolver su conflicto con Estados Unidos mediante un acuerdo integral que evite socavar el sistema internacional.
- Respecto a las reformas de regulación financiera, necesidad de garantizar un crecimiento más sostenible a través del fortalecimiento del capital bancario, el desarrollo de un régimen de resolución claro para los bancos, y la contención de vulnerabilidades por el aumento de la deuda de los hogares.
- Énfasis en impulsar el consumo y reducir la desigualdad a través de las reformas para mejorar la red de seguridad social y hacer que el sistema tributario sea más progresivo. Una mayor flexibilidad del tipo de cambio y un desarrollo profundo del mercados de divisas ayudarían al sistema financiero a afrontar una mayor volatilidad del flujo de capital.
- Necesidad de un amplio conjunto de reformas para impulsar la productividad y la convergencia de ingresos a largo plazo. Se aconseja aumentar el papel del mercado y reducir el dominio del sector público en muchas industrias garantizando una competencia leal, acelerar la apertura del sector privado, e intensificar la reforma de las empresas estatales.
- Recomendaciones para la modernización del marco de las políticas económicas, evolucionando hacia una política monetaria basada más en precios y abordando la desalineación de las responsabilidades fiscales de los gobiernos locales.

Bancos de desarrollo

El Banco Mundial (BM) mantiene 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 2030: Construyendo una sociedad moderna, armoniosa y creativa*”, 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.

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 Acuerdo de Comercio de Aeronaves Civiles (observador) ni del Acuerdo Farmacéutico, pero sí es miembro, desde abril de 2003, del Acuerdo sobre Tecnologías de la Información.

China solicitó su adhesión al ACP en diciembre de 2007, presentando su primera oferta el 7 de enero de 2008. Hasta ahora, el marco regulador chino continúa priorizando los bienes y servicios nacionales, lo que vulnera los principios del ACP. El 21 de octubre de 2019 China presentó su 6ª oferta considerada por la UE como insuficiente. La UE quiere un acceso al mercado real, en sectores de oportunidad, y no solo nominal. Si bien es cierto que existen ciertas mejoras de la 6ª oferta en relación con la anterior (inclusión de todas las provincias, reducción de umbrales y de periodos de transición, aumento de la cobertura en servicios, sobre todo en servicios de construcción, inclusión de algunas utilities), aún siguen existiendo aspectos negativos como la cobertura limitada de las SOEs, numerosas excepciones y reservas, exclusión de las prefecturas, y acceso restringido en determinados servicios.

Por otro lado, la OMC ha 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. 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.

La OMC también considera que China tiene aún margen 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.

Desde 2004 China viene solicitando a la UE que se les reconozca estatus de economía de mercado, criterio que solo tiene implicaciones a efectos de medidas antidumping. China consideraba que tal concesión se produciría de forma automática a partir del 11 de diciembre de 2016, en base al protocolo de adhesión a la OMC. Sin embargo, en octubre de 2017 la UE aprobaba un acuerdo sobre la modificación de los reglamentos antidumping y antisubvención para adaptarlos a la situación derivada de la expiración de parte del protocolo de adhesión de China a la OMC, y cuya entrada en vigor se produjo el 20 de diciembre de 2017. El acuerdo desarrolla una metodología neutra para el cálculo del margen dumping de aplicación para aquellos países donde se pruebe que los costes y precios de sus empresas no responden a la dinámica del mercado.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

En 1986 China pasó a ser miembro del **Banco Asiático de Desarrollo (ADB)**. En 2007 la participación del país en el ADB representaba el 6,4% del total del capital, ocupando el tercer lugar por detrás de EE.UU y Japón. Desde 1986 hasta 2018 el ADB ha otorgado a China 39.100 millones de dólares para 324 proyectos, lo que le convierte en el segundo prestatario más grande del banco, y 500 millones de dólares en subvenciones de asistencia técnica para 862 proyectos.

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.

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 Shanghai y un capital estimado de 100.000 millones de dólares. Estos cinco países representan en torno al 40% de la población mundial, el 20% del PIB mundial y el 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 70 países miembros (entre ellos España que cuenta con una participación del 1,8272%). 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, Mongolia y Bangladesh.

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

Web: www.spanishchamber-ch.com

Oficina Shanghai

Room 1405, N° 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

Oficina Cantón

Room 1305, Floor 13 Main Tower

Guangdong International Building

N°339 Huanshi Road East

Guangzhou

Teléfono: +86 (20)-389 27 531

Fax: +86 (20)-389 27 127

e-mail: 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

-

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

E-mail: euccc@euccc.com

National Development and Reform Commission (NDRC)

No. 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)

No. 2 Dong Chang An Street

100731 Beijing

Tel: 86-10-6519 8690/65121919

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

People's Bank of China (PBC)

No.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