



República Popular China

-DICIEMBRE DE 2013-



+ INFO: **Ministro de Economía**
Secretaría de Planificación y Política Económica
www.santafe.gov.ar/ipec



Gobierno de Santa Fe



**SANTA FE
AVANZA**

www.santafe.gov.ar

Señor Gobernador de la Provincia de Santa Fe
DR. Antonio Bonfatti

Ministro de Economía
CPN Ángel José Sciara

Secretario de Planificación y Política Económica
CPN Pablo Andrés Olivares

**Director Provincial del Instituto Provincial
de Estadística y Censos**
LIC. Jorge Alejandro Moore

Equipo Responsable
LIC. Germán Rollandi
LIC. Héctor Rubini

Corrección
Manuel López de Tejada

Diseño y diagramación
Angelina Araiz



ÍNDICE

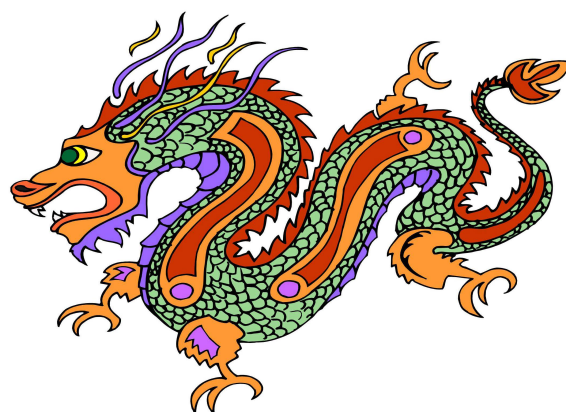
- P.05** China y la economía argentina
- P.06** Decisiones de la Tercera Sesión Plenaria del Congreso del Partido Comunista Chino
- P.07** Evolución de la economía de la República Popular China
- P.09** El contexto actual
- P.11** La viabilidad de la agenda del Tercer Plenario
- P.13** Cronograma esperado de reformas



INSTITUTO PROVINCIAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS

Salta 2661 - 3º Piso - (3000) Santa Fe - C.C. N: 140
Tel.: +54 (342) 457-3753 / 457-3783 / 457-2539 | Tel/Fax: 457-4792 / 457-3747
Correo electrónico: jmoor@indec.mecon.gov.ar

Santa Fe 1950 2º Piso - (2000) Rosario
Tel.: +54 (341) 472-1115 / 472-1156 / 472-1317
Correo electrónico: ipecosario@indec.mecon.gov.ar



REPÚBLICA POPULAR CHINA

PROVINCIA DE SANTA FE

-DICIEMBRE DE 2013-

China y la economía argentina

El año 2004 quedó en la historia reciente como el de la consolidación de las relaciones económicas entre Argentina y la República Popular China, luego de la visita del presidente chino Hu Jintao a nuestro país. A partir de entonces, la notable expansión de la presencia china en América Latina, y obviamente en nuestro país, se vio reflejada en el comercio de bienes y servicios con la región, donde creció de casi cero, a fines de los años '90, a U\$S 260.000 millones en 2012. Asimismo se concretaron dos acuerdos de libre comercio en la región, uno con Chile y otro con Perú. En cuanto a las inversiones chinas en la región, se observa que desde el año 2005 se ha comprometido a otorgar préstamos por U\$S 87.000 millones a distintos países de la región, concentrándose principalmente en Venezuela (U\$S 44.500 millones), Brasil (U\$S 12.100 millones) y Argentina (U\$S 11.800 millones).

En cuanto al comercio de bienes, Argentina ha logrado sostener un creciente volumen de exportaciones a la República Popular China, marcadamente concentrado en grano, aceite y harina de soja, mientras que las importaciones provenientes de ese país son en su casi totalidad productos manufacturados (tanto bienes finales, como intermedios y de capital). Para la República Popular China, la Argentina es el sexto mayor socio comercial de América Latina, mientras que para nuestro país China es ya el segundo socio comercial, relegando a Estados Unidos al tercer lugar. En el año 2012, el comercio bilateral de bienes ascendió a U\$S 15.319 millones, esto es, el 10,2% del comercio exterior total de la Argentina, siendo superado por Brasil con un comercio bilateral de U\$S 34.402 millones (23,0% del total).

Las importaciones argentinas de bienes de la República Popular China han aumentado rápidamente, desde poco más de U\$S 1.000 millones, a principios de la década pasada, hasta un promedio anual de U\$S 10.000 millones en 2011-2012, siendo desde el 2011 el segundo principal origen de las importaciones de nuestro país. En los primeros 10 meses de 2013, las importaciones argentinas desde China acumularon ya U\$S 9.582 millones (18% superior al total acumulado en igual período del año pasado). El 83,2% son importaciones de bienes de capital y sus piezas y accesorios y bienes intermedios.

Las exportaciones argentinas a la República Popular China, a su vez, aumentaron de un promedio anual de U\$S 541,1 millones (2,78% del total exportado) en los años '90 a U\$S 3.145,8 millones (7,12% del total en la década pasada), y a U\$S 5.997,4 millones promedio por año (7,8% del total) para el período 2010-2012.

Las importaciones argentinas de productos provenientes de ese país crecieron de un promedio anual de U\$S 725,2 millones (3,4% del total de importaciones) en la década del '90 a un promedio anual de U\$S 2.737,6 millones (7,9% del total) en la década pasada. Y luego a U\$S 9.450,2 millones promedio por año (14,2% del total) para el período 2010-2012.

En particular, en 2012 las exportaciones a China ascendieron a U\$S 5.021 millones (6,2% del total), ocupando el tercer lugar detrás de las ventas a Brasil y Chile. En cuanto a los primeros 10 meses de este año, las ventas al país oriental totalizaron U\$S 5.871 millones (8,3% del total) y quedaron en segundo lugar después de las exportaciones a Brasil.

Claramente, la evolución de dicho comercio es fundamental para la región pampeana de nuestro país y, en particular, para la provincia de Santa Fe. Desde 2009 hasta la actualidad, aproximadamente el 25% de las ventas del complejo oleaginoso en base a soja y girasol (excluyendo biodiesel) se destina a la República Popular China. Por consiguiente, las fluctuaciones de la actividad económica y de la demanda agregada de ese país tienen impacto directo sobre el ingreso de divisas y la suerte de las empresas agroindustriales de nuestra Provincia.

Decisiones de la Tercera Sesión Plenaria del Congreso del Partido Comunista Chino

Entre el 9 y el 13 de noviembre sesionó a puertas cerradas la Tercera Sesión Plenaria del 18º Comité Central del Partido Comunista Chino (PCC). Luego del 18º Congreso del PCC de noviembre de 2012 se celebraron dos sesiones plenarias, para nombrar los nuevos líderes del Partido y del Gobierno. En esta convocatoria plenaria, el objetivo ha sido el de fijar la agenda de los nuevos lineamientos políticos y económicos para la próxima década. Participaron de las deliberaciones 204 miembros titulares y 169 miembros alternos del Partido. En la división de funciones del régimen chino, el Partido Comunista es el que establece la dirección de las políticas a seguir, y el gobierno es el que se encarga de su ejecución.

Los anteriores terceros plenarios han sido los del 11º Congreso del PCC en 1978, y los del 14º Congreso del PCC en 1993. En el primero de ellos se estableció la agenda de las "cuatro modernizaciones" (de la agricultura, la industria, la defensa nacional y de la ciencia y la tecnología), para convertir a China antes de fin del siglo XX en un país socialista moderno y poderoso. El punto de partida fue el abierto rechazo y repudio a la Revolución Cultural Proletaria de 1966 y sus desastrosos resultados que mantuvieron al país en el estancamiento y en dura lucha interna por el poder, hasta la muerte de Mao. En el (Plenario) de 1993 se fijó la agenda para establecer una economía de mercado socialista o un socialismo con características de mercado. Posteriormente, en el Cuarto Plenario de dicho Congreso, en 1994, se establecieron los criterios del liderazgo en el partido para conducir la implantación del llamado "socialismo con características chinas": el reformista Deng Xiaoping (uno de los más enfrentado a la Revolución Cultural Proletaria desde su cargo de Secretario del PC Chino) fue proclamado líder de la "segunda generación", y Jiang Zeming, como el de la "tercera generación" de dirigentes a cargo de dichas reformas.

Si se comparan los Terceros Plenarios de 1978 y 1993, se observa que en ambas ocasiones el crecimiento anual del PIB real declinó por hasta 4 puntos porcentuales en los tres años siguientes al de las Sesiones Plenarias, de modo que el desafío actual es el de evitar repetir esa dinámica para el período 2014-2016.

Los líderes políticos chinos consideran ahora prioritario acelerar algunas reformas económicas en base a criterios de eficiencia de costos para evitar la llamada "trampa de los ingresos medios": el tránsito hasta el estancamiento económico y la conflictividad social a partir de una disminución crónica de la tasa de crecimiento del PBI, una vez que buena parte de la población ha logrado ingresos más que suficientes para un nivel de vida superior al de la mínima subsistencia. El resultado de esa "trampa" es que ante el aumento del gasto privado, y con ingresos salariales y no salariales sustancialmente mayores que en las primeras etapas de desarrollo, el país se terminaría estancando por la pérdida de competitividad frente a productos más baratos y de buena calidad de origen importado, aun sin haber alcanzado un estadio de desarrollo concentrado en la producción y exportación de bienes con alto valor agregado. Si bien la República Popular China no se encuentra en ese escenario, no pocos economistas del Partido han manifestado sus temores de caer en él, y la necesidad de emprender reformas para sostener el crecimiento y la modernización del país. Ciertamente, como indica la siguiente tabla, los dirigentes chinos comprenden que no pueden poner en riesgo los formidables logros de las últimas cuatro décadas: entre 1980 y 2012 la población creció un 37,2%, pero el ingreso por habitante a fin de 2012 equivalía a 19 veces el de 1980. En dicho período el tamaño de la economía se expandió por un múltiplo de casi 27, mientras su participación en la economía mundial creció de 2,2% a nada menos que el 14,7%. Ciertamente un factor fundamental ha sido la formidable apertura al exterior, con un coeficiente de apertura comercial de 12,5% en 1980 a 47% en 2012, luego de alcanzar el 64,9% en 2006:

Evolución de la economía de la República Popular China

Indicadores de la economía de la República Popular China	Unidades	1980	1990	2000	2010	2012	Var. % 2012 vs. 1980
Producto Bruto Interno a precios corrientes	US\$ miles de millones	303,4	390,3	1.198,5	5.930,4	8.221,0	2609,9%
Producto Bruto Interno ajustado por paridad de poder adquisitivo	% sobre total mundial	2,2	3,8	7,0	13,4	14,7	577,0%
Crecimiento anual PBI real a precios constantes	Var. %	7,9	3,8	8,4	10,4	7,8	
PBI per cápita a precios corrientes	US\$	307,3	341,4	945,6	4.422,7	6.071,5	1875,5%
Inversión Bruta Interna Fija	% del PBI	35,0	36,1	35,1	48,2	48,9	
Ahorro Nacional Bruto	% del PBI	32,6	39,2	36,8	52,2	51,2	
Inflación (IPC)	Var. %	n/a	3,1	0,4	3,3	2,7	
Tasa de desempleo	% de la Pobl. Econ. Activa	4,9	2,5	3,1	4,1	4,1	
Población total	Millones de personas	987,1	1.143,3	1.267,4	1.340,9	1.354,0	37,2%
Ingresos fiscales totales	% del PBI	n/a	19,0	13,8	21,3	22,7	
Gasto público (sector público no financiero total)	% del PBI	n/a	21,0	17,1	22,8	24,9	
Deuda pública bruta	% del PBI	n/a	6,9	16,4	33,5	26,1	
Exportaciones de bienes	US\$ miles de millones	18,1	62,1	249,2	1577,8	2048,7	11219,5%
	% del PBI	6,0	15,9	20,8	26,6	24,9	
Importaciones de bienes	US\$ miles de millones	19,9	53,3	225,1	1396,2	1818,4	9018,9%
	% del PBI	6,6	13,7	18,8	23,5	22,1	
Saldo comercial	US\$ miles de millones	-1,8	8,7	24,1	181,5	230,3	
	% del PBI	-0,6	2,2	2,0	3,1	2,8	
Coeffic. de apertura comercial	(Export. + Import)/ PBI en %	12,5	29,6	39,6	50,1	47,0	275,1%
Saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos	US\$ miles de millones	0,3	12,0	20,5	237,8	193,1	67431,1%
	% del PBI	0,1	3,1	1,7	4,0	2,3	

Fuente: elaboración propia en base a datos del FMI y de la OMC.

Uno de los "think tank" del partido y del gobierno chino, el Centro de Investigación de Desarrollo del Consejo de Estado, ya había recomendado construir una economía "de mercado dinámica, liderada por la innovación, global y pacífica, bajo el imperio de la ley". Además, el núcleo del nuevo plan económico deberá ser el de "gestionar de forma adecuada las relaciones entre el gobierno y el mercado". Esto anticipaba que, a partir de este Tercer Plenario, el gobierno chino iniciaría una etapa siguiendo una agenda reformista. La base de dicha intención política es un documento emitido por dicho Centro el 27 de octubre pasado, basado en un borrador de propuestas de reformas cuyos principales autores han sido Liu He, jefe de asesores económicos del presidente de la Nación Xi Jinping, y Li Wei, ex secretario del ex premier reformista Zhu Ronji. Dicho documento se conoce como "Proyecto 3-8-3" porque está focalizado en:

- tres temas clave: mejorar el sistema de mercado, transformar el rol del gobierno y construir una estructura de empresarios innovadores;
- ocho áreas para reformas: gobierno, sectores monopólicos¹, asignación de tierras, sector financiero, sistema impositivo, administración de activos del Estado, innovación y mayor apertura económica;
- tres áreas para cambios drásticos: apertura al exterior, reformas al sistema de seguridad social y reforma del régimen de tenencia de tierras.

1) Básicamente se trata de los sectores de telecomunicaciones, petróleo, gas natural, ferrocarriles y electricidad.

A poco de haber terminado la reunión, la agencia oficial de noticias Xinhua difundió la “hoja de ruta” de reformas aprobada por el citado Plenario. El documento aprobado es, entonces, un listado de 60 grandes principios y criterios (“qué hacer”), sin especificación de decisiones concretas con plazos claramente definidos o instrumentos precisos (“cómo hacerlo”):

- a) mejorar el sistema de garantías hipotecarias;
- b) mejorar el mecanismo de protección de derechos intelectuales y explorar formas para establecer una corte a cargo de la protección de esos derechos;
- c) desarrollar un sistema de economía “más mixta” permitiendo la creación de empresas de capital privado;
- d) mejorar la distribución de la renta mediante el uso de instrumentos tributarios;
- e) promover reformas en las empresas estatales a efectos de dismantelar posiciones monopólicas e introducir competencia en diversos mercados;
- f) flexibilización de la política de hijo único, autorizando a los matrimonios en que uno de los cónyuges sea hijo único a tener dos hijos. Si bien la política de hijo único habría evitado la ampliación de la población en unos 400 millones de habitantes en los últimos 35 años, el objetivo ahora es el de aumentar la población activa a efectos de evitar el desfinanciamiento del régimen previsional;
- g) abolición (no inmediata) del régimen de trabajos forzados a los presos (el llamado sistema de “reeducación a través del trabajo”) en campos de concentración (“laojiao”). De acuerdo con periodistas extranjeros, habría en la actualidad unos 350 campos de ese tipo, formalmente con capacidad para 160.000 reclusos, aunque observadores del exterior estimaban en 2009 que albergaban a 190.000 presos;
- h) disminución gradual del número de delitos castigados con la pena de muerte;
- i) quita del estatus de funcionario gubernamental a los académicos de cualquier tipo y nivel, y de sus beneficios conexos: acceso a eventos gubernamentales de primer nivel y a documentos reservados, acceso a mejores salas de internación en hospitales y a vuelos en primera clase, entre otros. Esto afecta no sólo al staff de universidades, sino también al de centros de investigación, hospitales, editoriales y organizaciones artísticas. Como era de esperar esta decisión no ha sido bien recibida por las autoridades de dichas instituciones;
- j) una imprecisa intención de aumentar “gradualmente” la edad de jubilación sin fijar edad alguna. Actualmente es de 55 años para las mujeres y 60 años para los varones;
- k) la declaración, por primera vez, de que los mercados pueden desempeñar un papel “decisivo” en la asignación de recursos, y no simplemente “básico”, como hasta la actualidad. Si bien el Partido Comunista habla de “alentar” el desarrollo del sector privado, le otorga al Estado el rol de establecer un régimen de mercado abierto y unificado en el que exista una competencia “ordenada”, esto es, vigilada, cuando no direccionada en la práctica por los funcionarios de Beijing;
- l) ampliar la “privatización” del sistema bancario mediante la autorización para la creación de bancos “pequeños y medianos” de capital privado “calificado”;
- m) remisión de las empresas estatales del 30% de sus dividendos anuales al Estado (actualmente remiten entre el 5% y el 20%, según el tipo de empresa), al menos hasta el año 2020, para financiar el sistema de seguridad social;
- n) se contempla la liberalización de las tasas de interés (algo improbable en el corto plazo) y la libre convertibilidad del yuan, aunque no se ha especificado ninguna agenda concreta de liberalización de restricciones a la compraventa de divisas;
- o) se prevé cierta flexibilización del ya citado sistema de “hukou” para la admisión de pobladores rurales como nuevos habitantes de grandes ciudades. Sin embargo esta flexibilización se instrumentaría para pueblos y pequeñas ciudades, mientras que el gobierno establecerá “razonables” nuevos requerimientos

de "hukou" para las grandes ciudades, y un estricto control del tamaño de la población de las llamadas "megaciudades";

p) para asegurar la apropiada provisión de servicios públicos se contempla la autorización a los gobiernos municipales a obtener financiamiento vía emisión de bonos u otros instrumentos.

El documento muestra una tónica orientada a flexibilizar aspectos "disfuncionales" con la sustentabilidad del rápido crecimiento bajo la tutela de un Estado que no admite más de un partido político.

Institucionalmente, esta sesión creó dos grupos de alto nivel que reportarán al Politburó del PCC. Uno de ellos se encargará de la coordinación y de la vigilancia de la ejecución de las reformas previstas. Si bien sería un grupo reducido, estará a cargo de la resolución de situaciones conflictivas con grupos de la burocracia del gobierno que opongan mayores resistencias. El otro es un "comité de seguridad del Estado" que asesorará personalmente al presidente Xi Jinping en cuestiones de política exterior, seguridad nacional y también para asegurar una "buena coordinación" entre todos los organismos estatales.

De hecho, si bien el documento menciona doce veces la palabra "democracia", no incluye ninguna genuina reforma al régimen político imperante, si relajación de algunas normas. Por lo tanto, es una hoja de ruta general de reformas graduales, que van a ser implementadas de manera bastante cautelosa (es casi un criterio estratégico) según los criterios del PCC. De acuerdo con el documento emitido, las autoridades esperan resultados decisivos recién para el año 2020.

El contexto actual

El documento emitido por el PCC enuncia una serie de lineamientos o principios de un proceso de reformas hacia un régimen más cercano a una economía mixta de mercado, aun sin abandonar el régimen político de partido único, controlador y con libertades individuales acotadas. En palabras de las propias autoridades, la filosofía de los próximos años es la que se resume en la famosa frase de Deng Xiaoping de 1978: "***cruzar el río avanzando cuidadosamente sobre las piedras***". En la práctica significa avanzar con reformas, pero siempre dentro de lo permitido por el Partido Comunista Chino. Igualmente, los detalles respecto de su ejecución se irán conociendo a partir de las reuniones de este mes, en las que se darán a conocer los lineamientos de política a instrumentar el año próximo.

Esto hace que recién hacia fines de la presente década podrán evaluarse sus resultados, y en particular si contribuirán a sostener la competitividad de la economía china y el logro del objetivo en mente de la dirigencia china: que dicho país se consolide a partir de la próxima década (y al menos hasta fin de siglo) como la primera potencia económica del mundo.

Ciertamente, el calificativo algo enfático de las autoridades sobre el rol de los mecanismos de mercado generó un visible entusiasmo entre periodistas, empresarios y bancos de inversión del exterior. No puede negarse que el progreso del avance hacia una economía de mercado existe y es real. En abril pasado el gobierno chino suscribió con el gobierno de Islandia el primer acuerdo de libre comercio con un país de Europa Occidental, y en julio suscribió otro con el gobierno de Suiza. Además, en agosto el gobierno chino aprobó la apertura de una zona de libre comercio de 29 km cuadrados en Shanghai, pero todavía no se ha detallado cómo funcionaría y si sería una zona orientada a competir comercialmente contra Hong Kong. De hecho existen otras zonas económicas especiales, usualmente solo para producir para el exterior y ha habido rumores sobre una reforma

financiera regional en la zona de Wenzhou y sobre la posibilidad de abrir una zona económica "experimental" en Shenzhen.

Algunas decisiones en los mercados financieros posteriores al Plenario han contribuido a ese optimismo. En la última semana de noviembre la Bolsa de Futuros de Shanghai y la Compañía de Tecnologías de la Información de Futuros de esa ciudad instalaron el Centro Internacional de Comercio Energético de Shanghai en la nueva Zona Piloto de Libre Comercio de esa ciudad. Dicho Centro fue creado con un capital inicial de U\$S 820 millones, siendo el quinto mayor mercado de futuros del país, detrás de la Bolsa de Futuros de Shanghai, las Bolsas de Futuros de Recursos de Zhengzhou y de Dalian, y la Bolsa de Futuros Financieros de China, con sede en Shanghai, conformada por las anteriores más los mercados de valores de Shanghai y Shenzhen. El objetivo inmediato es el de poner en marcha el nuevo mercado de futuros de petróleo crudo del país.

Previamente, en octubre pasado el gobierno chino había formalizado una alianza entre la Bolsa de Futuros de Shanghai y la Bolsa de Singapur para desarrollar conjuntamente índices de derivados. Además, luego de 18 años de suspensión, en septiembre pasado, el gobierno chino volvió a autorizar la operatoria de futuros de bonos, a lo que siguió la autorización de futuros de carbón para centrales térmicas y de la cotización de derivados sobre hierro. Para este mes se espera el inicio de la cotización de futuros de asfalto de petróleo y de huevos frescos².

También se ha hablado en este año de liberalizar el ingreso de inversores extranjeros al mercado de seguros y al de salud. Sin embargo las decisiones de noviembre no permiten anticipar confirmaciones de esos rumores ni cambios institucionales relevantes.

Ya una semana antes de la Sesión Plenaria del Partido Comunista Chino habían estallado conflictos en la sede provincial de dicho Partido en la ciudad de Taiyuán, capital de la provincia de Shanxi. Este tipo de episodios, sumados a los recurrentes enfrentamientos con la población autóctona de Xinxiang y al habitual recelo de las autoridades chinas ante toda actitud interpretable como desafiante, torna claramente muy estudiada cualquier flexibilización del régimen. Operativamente, esto significa que en el corto plazo no surgirán reformas significativas en el sistema judicial ni en las leyes o la Constitución que alteren el espíritu y contenido de las regulaciones relacionadas con aspectos sensitivos como el régimen monopartidista, como el bloqueo a la libertad de expresión o por lo menos su condicionamiento.

2) En cuanto a los contratos a término en China, ya cotizan en la Bolsa de Futuros de Shanghai el petróleo procesado, el oro, la plata, el cobre, el aluminio, el zinc, el caucho, el plomo y el acero. En la Bolsa de Futuros de Dalian, se negocian futuros de soja (grano, harina y aceite), maíz, aceite de palma, polietileno, policloruro de vinilo (PVC) y, desde octubre pasado, el hierro. En la Bolsa de Futuros de Zhengzhou cotizan futuros sobre productos petroquímicos y químicos, harina, algodón, aceite de colza, azúcar y, desde septiembre pasado, carbón para centrales térmicas.

La viabilidad de la agenda del Tercer Plenario

La implementación de una transición, aun vigilada, hacia una economía de mercado exige la destrucción o atenuación de barreras regulatorias, lo que supone la afectación concreta de intereses personales y colectivos dentro del propio Partido Comunista. Al menos hasta fines de la próxima década, no parece ser factible que los funcionarios chinos se aparten simplemente de la economía y el mundo de los negocios, limitándose a observar, y sin intervenir para nada, cómo los recursos, activos financieros, bienes y servicios de la economía son asignados por un mecanismo de precios sin injerencia ni supervisión, al menos, del PCC. La visión que los líderes chinos tienen para largo plazo, no significa apartar al Estado de los temas más urgentes de corto plazo, que son:

- a) el rápido aumento del endeudamiento privado y público (nacional, provincial y municipal), a la par de una declinante velocidad del crecimiento económico, a pesar de una inyección monetaria de U\$S 6,6 billones en los últimos cinco años;
- b) la burbuja inmobiliaria de las grandes ciudades y la creciente fragilidad del sistema financiero;
- c) la persistente suba de costos y la todavía débil competitividad externa;
- d) la falta de instituciones jurídicas suficientemente confiables tanto por inversores extranjeros, como por no pocos habitantes del propio país, y las restricciones al acceso a Internet y a la libertad de expresión;
- e) el todavía insuficiente desarrollo de innovaciones tecnológicas;
- f) la existencia de no menos de 400 millones de personas en condiciones de extrema pobreza, prácticamente fuera del "derrame" esperable de los sectores más dinámicos y modernos de la economía china;
- g) los problemas de contaminación del aire y del agua.

La agenda aparentemente pro mercado no es realmente agresiva, pero son "pasos sobre las piedras", eso está claro. También algunos imaginan una estrategia defensiva frente a signos de cierta pérdida de dinamismo que preocupan a las autoridades chinas.

El rápido crecimiento de la década pasada ha estado impulsado fundamentalmente por exportaciones de bienes intensivos en mano de obra barata, infraestructura construida por empresas estatales financiadas con créditos a tasas subsidiadas de los bancos estatales, y servicios provistos por administraciones provinciales y municipales financiados en buena medida por la venta de tierras. Ya en esta década se observa un aumento permanente del costo laboral y cierta escasez de tierras en zonas de rápida urbanización. La inversión, en gran medida en obras públicas y privadas, se presenta como el rubro de la demanda agregada que no pierde su dinamismo, pero la otra cara de la moneda es la de una especulación inmobiliaria, algunas veces hasta tolerada por el Estado como en cualquier economía de libre mercado. La oferta de bienes y servicios no crece a la misma velocidad de la demanda, observándose una innovación tecnológica insuficiente, mientras la creación de vacantes laborales no logra absorber la mano de obra no calificada, e incluso a trabajadores calificados que terminan aceptando empleos para los cuales están sobrecalificados.

En cuanto al sector público, el punto débil son las finanzas de los gobiernos locales. Enfrentan dificultades financieras por sobreendeudamiento, y la rezoñificación y venta de tierras no ha logrado aliviar su pérdida de flexibilidad financiera. Además, el grado de avance de la construcción sigue siendo insuficiente para la gran demanda de viviendas, locales comerciales, torres para oficinas y áreas para nuevas fábricas. El costo lo paga la población en los precios de alquileres y de propiedades, altas tasas de interés y crecientes exigencias (una suerte de "hukou paralelo") de los gobiernos locales a los migrantes rurales para acceder a servicios públicos

básicos. En este punto, no es todavía claro si será el gobierno nacional o las administraciones locales, quienes asumirán el costo de alrededor de U\$S 13.000 anuales por persona que significa proveer servicios.

En este contexto, el documento del Tercer Plenario seguramente intenta apaciguar el descontento de los gobiernos locales y de integrantes del propio Partido Comunista: los lineamientos del documento apuntan a reorientar en el largo plazo a la economía desde el control burocrático del gobierno y desde el control de los mercados por grandes empresas estatales, a un régimen con mayor predominio del sistema de mercado, poblado con cada vez más empresas privadas. Actualmente más de 1.500 proyectos de diverso tipo esperan su aprobación por parte del gobierno central, y otros 17.000 requieren la aprobación de los gobiernos provinciales y locales.

La hoja de ruta aprobada apunta, si bien de manera gradual, a un régimen en que tanto el Partido como sus integrantes deben perder poder e ingresos. Su implementación, por parte del presidente Xi Jinping, el vicepresidente Li Yuanchao y el primer ministro Li Keqiang, no va a ser tarea fácil, dada la resistencia de "conservadores" del Partido, como también de oponentes y críticos a las reformas en la burocracia estatal, en el mundo académico y en los medios de expresión, tanto en la prensa como en Internet. Esto último no los toma desprevenidos a los funcionarios del gobierno.

En el corto plazo, al menos, la liberalización paulatina del mercado cambiario y de las tasas de interés se enfrentan con la oposición de al menos dos de los tres principales reguladores del sistema financiero, preocupados porque la apertura a los inversores extranjeros es percibida como una amenaza a la seguridad de la industria financiera nacional. En realidad es la punta del iceberg de la resistencia que hay en el propio Partido Comunista: algunos de sus dirigentes y activistas entienden que el ingreso de inversores privados nacionales y extranjeros será el inicio de un proceso de pérdida de poder.



Cronograma esperado de reformas

Area de reformas	Reformas probables	Fecha probable de instrumentación
Sistema financiero		
Intermediación financiera	Permitir el ingreso de capital privado e introducir competencia en el sistema financiero.	En 2014
Tasas de interés	Introducir certificados de depósito de corto plazo (CDs), un sistema de seguro de depósitos y liberalización gradual de tasas de interés.	En 2014
Régimen cambiario	Ampliación de la banda de flotación del yuan y expandir su uso como medio de cambio en el comercio internacional.	En 2014
Movilidad de capitales	Expandir operatoria de fondos de inversión con carteras en el exterior (QDII y QFII), y flexibilización de barreras para financiamiento transfronterizo.	En 2014*
Mercados de capitales	Fomentar el desarrollo de mercados de acciones, bonos y derivados. Modernizar regulaciones sobre ofertas públicas iniciales. Fortalecer la regulación y administración de riesgos.	En 2014

Política fiscal y sistema tributario		
Reponsabilidad fiscal	Redefinir responsabilidades de gobiernos centrales y subnacionales. Centralizar el gasto en jubilaciones básicas, seguridad pública, salud pública y bromatología.	En 2014
Reforma impositiva	Generalizar el IVA y los impuestos a los recursos productivos. Expandir los impuestos a la propiedad y ajustar los gravámenes sobre el consumo.	En 2014
Política presupuestaria	Elaborar y difundir presupuestos y planes financieros más detallados. Consolidar los estados patrimoniales del gobierno y los presupuestos incluyendo las garantías estatales.	En 2015
Finanzas sub-nacionales	Desarrollo de mercados de títulos de deuda provincial y municipal.	En 2015
Sistema de seguridad social	Integración total del sistema jubilatorio nacional. Cobertura total de las jubilaciones básicas.	En 2015
Educación	Acceso pleno y justo a la educación para los trabajadores migrantes y las familias rurales.	En 2015
Salud	Expansión del sistema de salud pública. Desarrollo de servicios comerciales y comunitarios de salud.	En 2015

Liberalización del sistema de precios		
Liberación del sector servicios	Reducción de barreras a la entrada e introducción de competencia permitiendo el ingreso de capital privado/extranjero a sectores de servicios, incluyendo empresas de servicios públicos, de telecomunicaciones, autopistas, servicios legales, y servicios financieros bancarios y no bancarios.	En 2014**
Precios de factores de producción	Introducir un sistema de precios más competitivo para tarifas de electricidad, agua y otras. Mayor liberalización de los precios de petróleo, gas natural y derivados.	En 2015

Propiedad de la tierra		
Derecho a la propiedad	Definición y registro de derechos sobre la tierra de residentes rurales.	En 2014
Transferencia de tierras rurales	Permitir la transferencia de tierras rurales de propiedad colectiva.	En 2015
Sistema de compensaciones	Aumentar las compensaciones a los agricultores en base al valor de mercado de la tierra. Mejorar el planeamiento y uso de la tierra para usos rural y urbano.	Después de 2015
Compraventa de tierras	Establecer valores de mercado para compraventa y transferencias de tierras. Permitir transferencia de tierras rurales colectivas para usos comerciales.	Después de 2015

Activos y empresas estatales		
Reestructuración de empresas	Completar la reestructuración de las empresas del Estado.	Después de 2015***
Administración de activos estatales	Establecer fondos para la administración de activos de propiedad estatal.	En 2015

Reforma del Estado		
Desburocratización del aparato gubernamental	Remover o reducir los trámites y procedimientos administrativos de aprobaciones y otorgamientos de permisos por parte del Gobierno. Aumento de la transparencia de los progresos de los trámites y aprobaciones, y otra información relacionada. Remoción o reducción de barreras a la entrada en algunos sectores.	En 2014
Mejoras de eficiencia y de rendición de cuentas	Consolidar/fusionar organismos estatales. Mejorar los mecanismos para el cumplimiento de las leyes. Establecimiento de mecanismos anticorrupción. Mejorar el sistema de remuneraciones para los empleados estatales.	En 2015

Otras reformas		
Flexibilización de permisos migratorios "hukou"	Expandir el sistema de scoring a las principales ciudades. Suavizar las exigencias de registración en ciudades de menor tamaño.	En 2015
Control de natalidad -política de un solo hijo-	Suavización de la restricción para familias en que al menos un cónyuge sea hijo único.	En 2014

* Se espera libre movilidad de capitales para 2015.

** El programa piloto de la Zona de Libre Comercio de Shanghai se espera que se expanda hacia otras ciudades del país después de 2014.

*** No se esperan avances significativos al menos hasta fines del año 2015.

Fuente: elaboración propia en base a www.xinhuanet.com/english/ y Barclays Research.