

Primera Pre-conferencia Industrial

“China como potencia económica mundial y uno de los principales productores de bienes industriales: dilemas y desafíos para Argentina y la región”

China y la especificidad argentina: una mirada local para un fenómeno global

12 de Agosto de 2014

Ing. Fernando LANDA

Director de Asuntos Internacionales de la Organización Techint

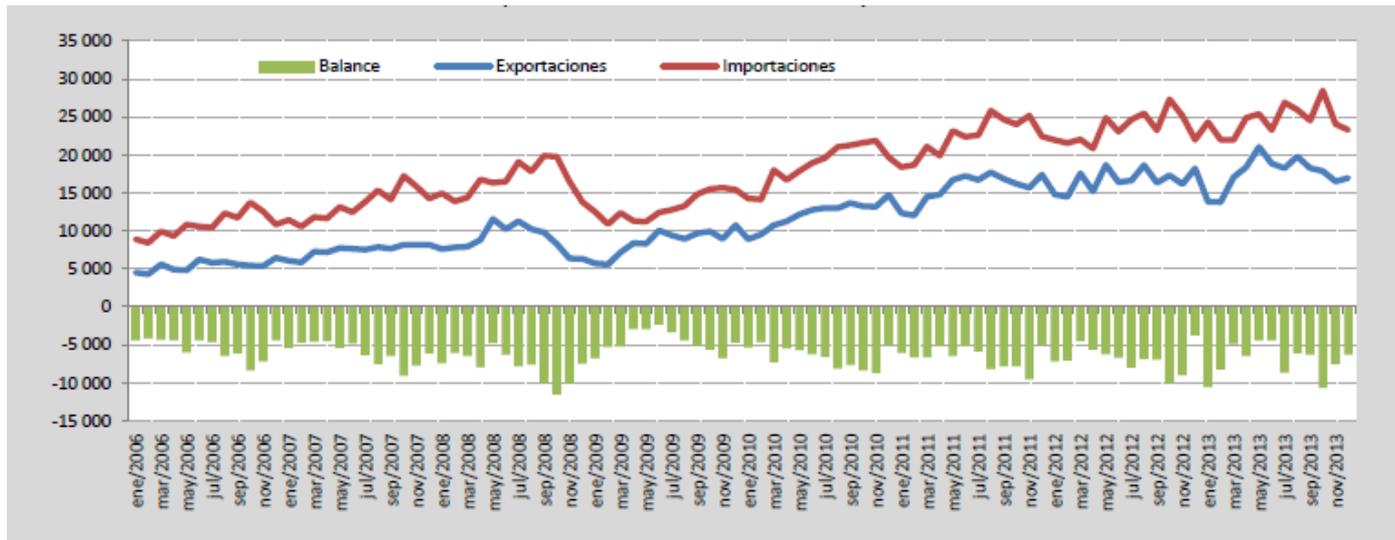
China: Relación creciente pero... complementaria?

“La relación entre AL y China es complementaria: China exporta manufacturas de alto proceso y contenido tecnológico, mientras que los países latinoamericanos colocan bienes primarios o manufacturas basadas en recursos naturales.... “

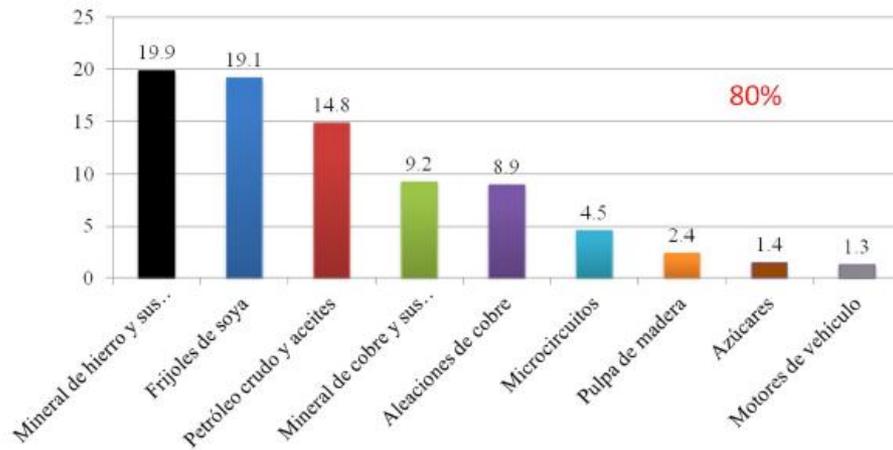
ALADI/ CEPAL , 2014

| | Peso relativo | 2013 vs. 2000 |
|---------------|----------------------|----------------------|
| EXPO a China | 9,6 | 773% |
| IMPO de China | 16,1 | 600% |

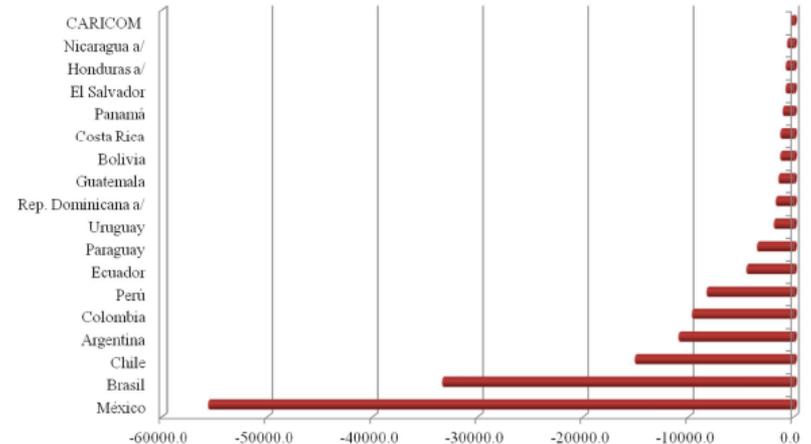
¿ Relación complementaria ? : Comercio (cont.)



Importaciones desde América Latina



Saldo comercial en manufacturas



Relación complementaria: Perfil de Inversión

- 90% de la FID China desde 2006 China realizada por SEO's ,
- “National Investment Champions” : CNPC (China Petroleum Corp.), Sinopec, CNOOC (china national offshore oil), Chinalco (China Aliminunm Corp.) , Minmetals, Cosco (China Ocean Shipping)
- Centrado en recursos naturales: petróleo, gas, carbón , minería, y agricultura . (94% entre 2009 y 2011)
- Australia principal destino individual (gas, hierro, acero y aluminio) / Africa en energía y minería / Lat. Am en minería y alimentos.
- FID Requiere aprobación de 4 entes

NDRC (National Development & Reform Commision)

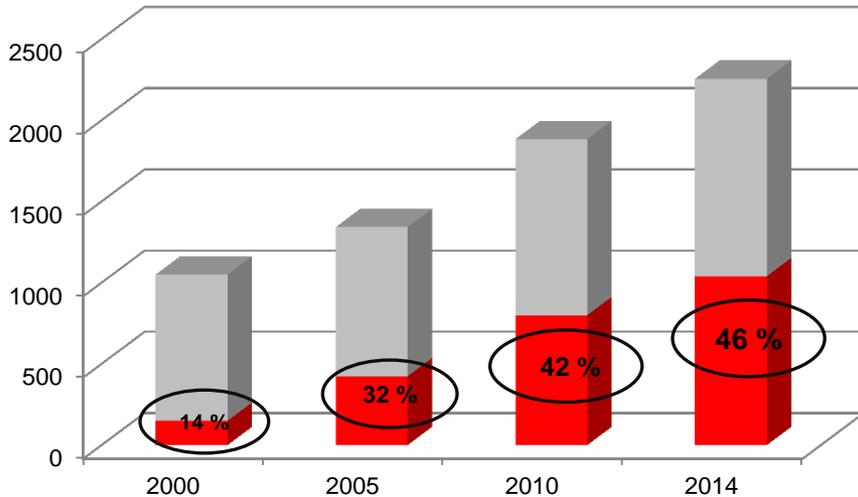
MOFCOM

ASAC (State Owned Asset Supervision Administration)

State Administration of Foreign Exchange

China en el Sector Siderúrgico

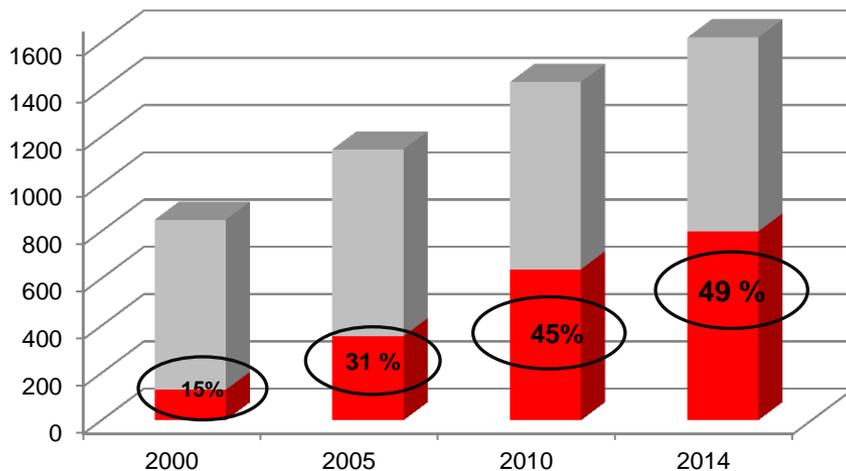
CAPACIDAD MUNDIAL: (Mill. ton. Fuente WSA y WSD)



China en 2000 representaba el 14% de la capacidad mundial vs. 46 % en 2014

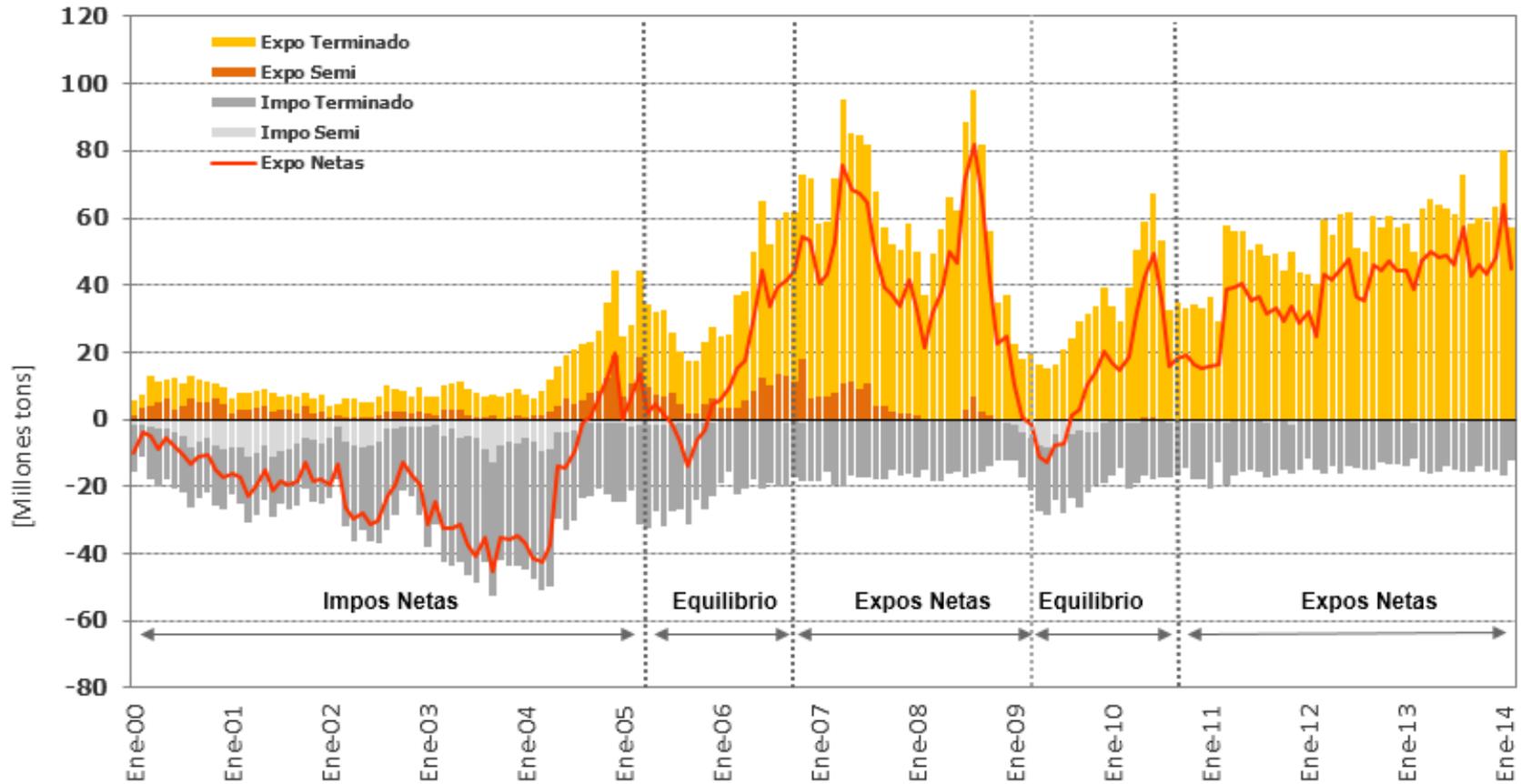
China agregó en 14 años la totalidad de capacidad mundial existente al 2000.

PRODUCCION MUNDIAL: (Mill. ton. Fuente WSA y WSD)

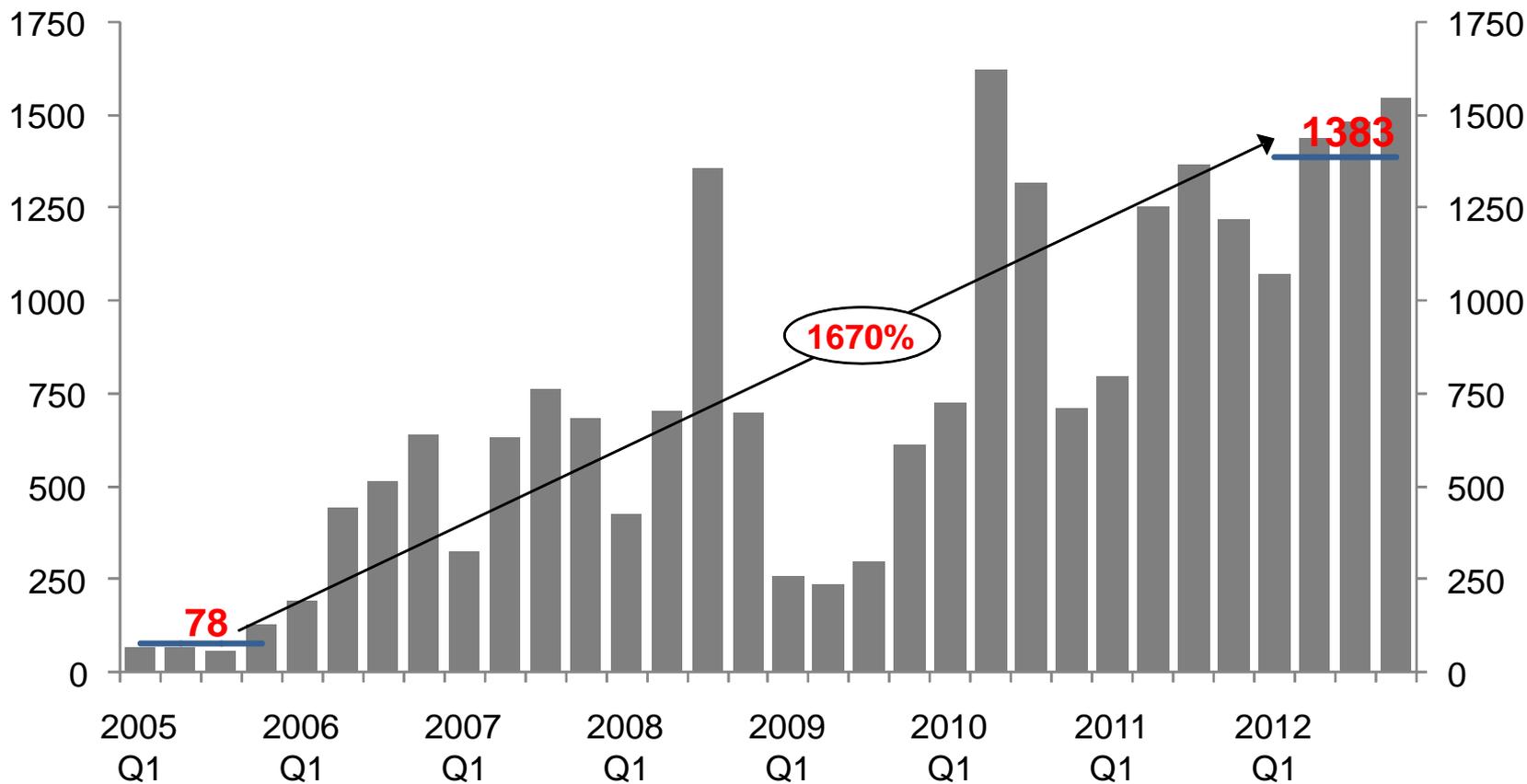


La sobrecapacidad en el 2000 era del 20%: China tenía una sobrecapacidad de 20 Mill.tons. En 2014 la sobrecapacidad pasó a casi 30%, (630 Mill tons).

Exportaciones netas de acero de CHINA



Exportaciones de China a América Latina



Fuente: ISSB (en mill toneladas por trimestre)

China en la cadena de valor metalmecánica

| País | ASU (kg/cap) | | TSU (kg/capita) | | Net indirect / cap | |
|----------------|--------------|------|-----------------|------|--------------------|------|
| | 2006 | 2012 | 2006 | 2012 | 2006 | 2012 |
| China | 283 | 488 | 261 | 446 | 22 | 42 |
| Argentina | 115 | 119 | 130 | 141 | -15 | -22 |
| Brasil | 98 | 126 | 90 | 137 | 8 | -11 |
| América Latina | 95 | 115 | 100 | 138 | -5 | -23 |
| Australia | 312 | 257 | 483 | 511 | -171 | -254 |

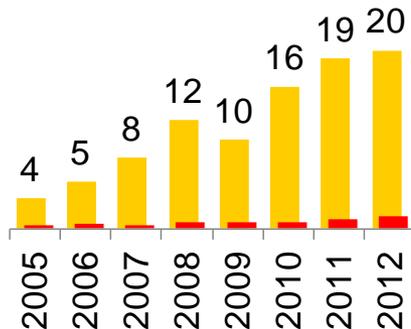
Fuente: WSA

Para América Latina se traduce en exportación neta de productos metalmecánicos de **-167 Bill u\$** (2012).

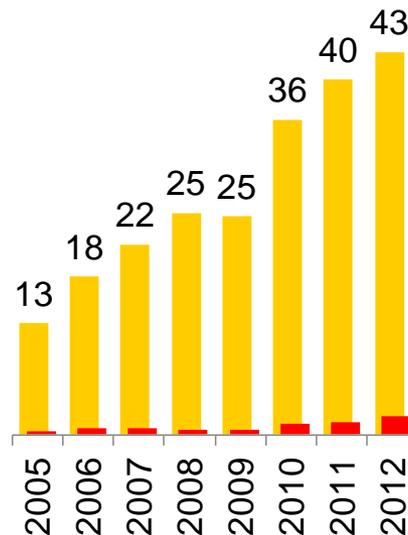
Déficit récord en la balanza comercial de productos metalmecánicos con China...

Brasil
(miles de millones US\$)

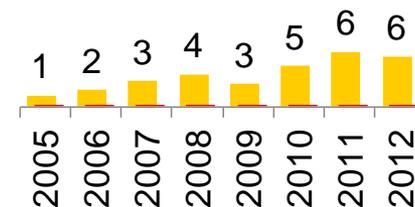
■ Importaciones de China
■ Exportaciones a China



México
(miles de millones US\$)



Argentina
(miles de millones US\$)



- En Latinoamérica se pierden entre 46 a 64 empleos totales por cada 1 millón de dólares de productos metalmecánicos importados
- El creciente déficit comercial metalmecánico de América Latina con China provocó la pérdida de 3,8 millones de empleos de alta calidad

Latinoamérica enfrenta un proceso de desindustrialización ...

Manufactura (% s/PBI)

América Latina



Brasil



México



Argentina



La visión China de una Economía de Mercado

(SASAC) Chairman Li Rongrong dijo:

“El Estado debe jugar un rol líder en los siguientes sectores:

- Debe ser totalmente dueño en generación de energía y distribución, petróleo, petroquímica, gas natural, telecomunicaciones y armamentos.
- (...) y participación controlante en carbón, aviación y en industria naval
- (...) SOE's pesos pesados (pilares), maquinaria, automóviles, químicos, IT, construcción, acero, metales no ferrosos.
- El sector bancario no mencionado pero esta 100% en control del Estado.

China: Privatización / Economía de mercado

- Huawei,.... Insiste que sus empleados son los dueños pero el la propiedad y grado de control puede ser difícil de determinar dado que el mismo gobierno y el PCC tratan de evitar el tema.
- Algunas SOE´s chinas cotizan públicamente en China y en el exterior induciendo a que algunos inversores asuman que han sido privatizadas (como China Mobile, propiedad del Gobierno y administrada por SASAC).
- El gobierno parece ser solo un accionista minoritario pero el PC elige los directores y el top management.
- Para evitar conflictos en china donde la inversión extranjera era restringida en algunas industrias estratégicas ciertas compañías de internet se han escondido tras la figura de VIE“ (variable interest entity).

US-China Economic & Security Review Comission

- Mas de 23.000 SOE / SHE. De la Private Entrepreneur Association 40% son miembros notables del CPC

China National Bureau of Stats

Cuna de Industrias “Pilares” sector automotriz

| | Mil. units | Market share |
|------------------------------------|------------|--------------|
| Shanghai Auto Industry Group | 3.6 | 19.7% |
| Dongfeng Automobile Co., Ltd | 2.6 | 14.7% |
| China FAW Group Corporation | 2.6 | 14.2% |
| Changan Automobile (Group) Co. Ltd | 2.4 | 13.2% |
| Beijing Auto Industry Group | 1.5 | 8.3% |
| Guangzhou Auto Industry Group | 0.7 | 4.0% |
| Top SOE subtotal | 13.4 | 74.0% |
| Others | 4.7 | 26.0% |
| Total market | 18.0 | 100.0% |

Source: China Association of Automobile Manufacturers via Haver Analytics.

“Un número creciente de las más importantes marcas del mundo de Microsoft a Mercedes son objetivo de investigaciones antimonopólicas en China. La campaña está liderada por la National Development & Reform Commission que se ha focalizado en medicamentos, leche en polvo, tecnología y sector automotriz.”

Financial Times, 7 Ago 2014.

Cuna de “Pilares” (cont..)

“(…) El GOC limita la competencia para favorecer a campeones nacionales. Esto es claramente evidente en las 20-F de China Telecom y SINOPEC.

(…) China Telecom menciona que a pesar de que los operadores extranjeros han incrementado gradualmente sus inversiones desde su acceso a China a la OMC sus inversiones están legalmente limitadas incluyendo un 49% de límite a la propiedad extranjera en comunicaciones básicas.

SINOPEC indica que las decisiones respecto a licencias en exploración y producción petrolera son hechas por el Consejo de Estado y que en verdad solo 4 compañías en China incluyendo SINOPEC y CNOOC tiene tales licencias”

US-China Economic Review Commission Report. 2011

El caso del acero

De los 10 mayores productores mundiales de acero, 6 son chinos, producen solamente en China. Todos son SOE.

| Rank | Company | Tonnage |
|------|--|---------|
| 1 | ArcelorMittal ⁽¹⁾ | 93.6 |
| 2 | Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation ⁽²⁾ | 47.9 |
| 3 | Hebei Group ⁽³⁾ | 42.8 |
| 4 | Baosteel Group ⁽⁴⁾ | 42.7 |
| 5 | POSCO ⁽⁵⁾ | 39.9 |
| 6 | Wuhan Group ⁽⁶⁾ | 36.4 |
| 7 | Shagang Group | 32.3 |
| 8 | Shougang Group ⁽⁷⁾ | 31.4 |
| 9 | JFE ⁽⁸⁾ | 30.4 |
| 10 | Ansteel Group ⁽⁹⁾ | 30.2 |

| Country País | 2012 | |
|---------------|------|---------|
| | Rank | Tonnage |
| China China | 1 | 716.5 |
| Japan | 2 | 107.2 |
| United States | 3 | 88.7 |
| India | 4 | 77.6 |
| Russia | 5 | 70.4 |
| South Korea | 6 | 69.1 |
| Germany | 7 | 42.7 |
| Turkey | 8 | 35.9 |
| Brazil | 9 | 34.5 |
| Ukraine | 10 | 33.0 |
| Italy | 11 | 27.3 |
| Taiwan, China | 12 | 20.7 |
| Mexico | 13 | 18.1 |

Cifras 2012 en Mill. Tons acero crudo

Acero : sin participación controlante?



| Role | Superior |
|--|---|
| Chairman | Controlled by the central government |
| Director | Controlled by SASAC under the State Council |
| Secretary of Communist Party of China ("CPC") Committee | Controlled by the central government |
| Standing members and deputy secretary of CPC Committee; or disciplinary inspection committee secretary | Controlled by SASAC under the State Council |
| General manager | Controlled by the central government |
| Deputy general manager | Controlled by SASAC under the State Council |

12vo. Plan quinquenal – Sector Acero

- Top 10 (todas SOEs) debieran alcanzar el 60% de la producción de acero para 2015 (development policies para acero indican 70% para 2020). Incentivos para consolidación y reestructuración.
- SOEs incentivadas para adquirir activos externos de materias primas a: Target 40-45% de la provisión a partir de activos externos propios , partiendo del inicial 15%.
- Relocalizar 40% producción zonas costeras o cercanía de ríos
- 6% de crecimiento anual. Crédito para apoyar la construcción de organizaciones de marketing y ventas internacionales, con énfasis en los productos de mayor valor agregado.
- Subir los rebates para productos de tecnología intensiva y valor agregado.

12vo. Plan quinquenal – políticas sectoriales

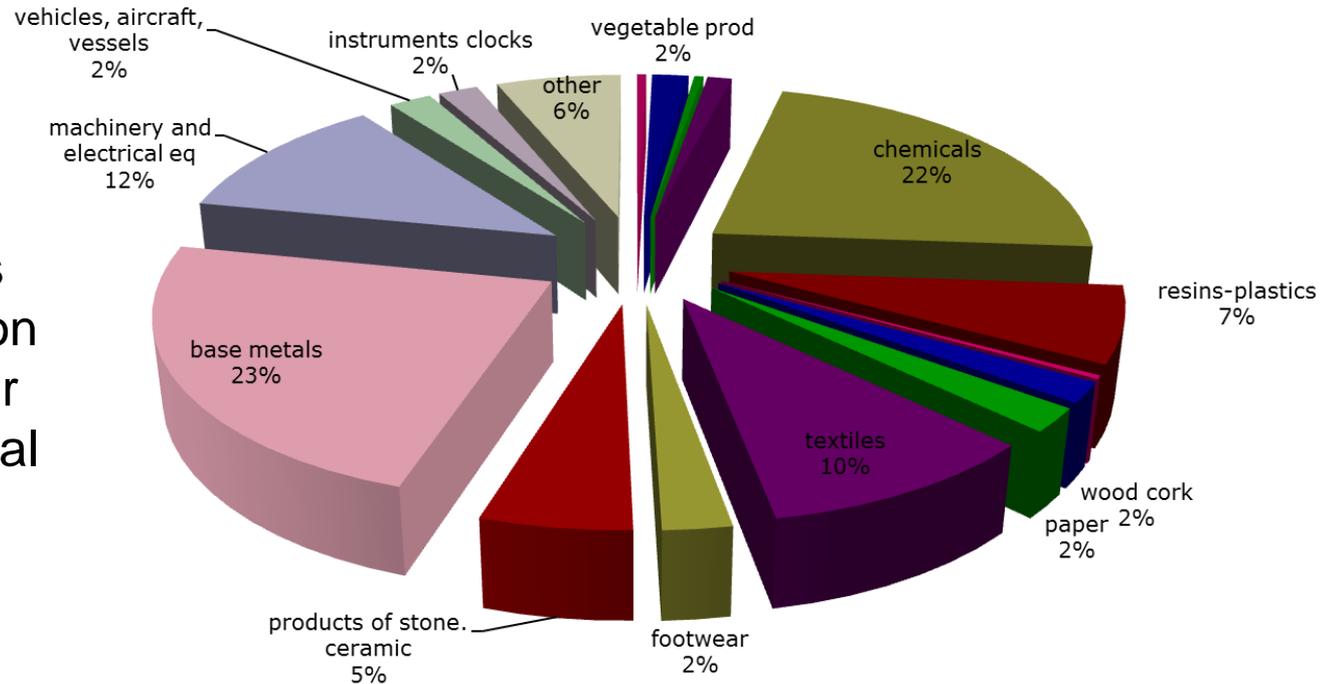
ALGUNOS EJEMPLOS :

- Textiles (creció de 350 a 700 Billu\$ entre 2007-2011, 6% de industrial output) Crecimiento objetivo de exportaciones de 7,5%
- Bioquímicos (creció de 83 a 213billU\$). Target de 20% de crecimiento anual, con incentivos impositivos, uso del state venture fund, etc.
- Electrodomésticos : Debiera haber 5 grupos internacionales y las empresas deben alcanzar el 30% del mercado mundial

China y la competencia desleal

- 25% de las medidas AD desde 1995 contra China. (900 casos)

Los sectores estratégicos y Pilares mas el sector textil son los mas afectados por la competencia desleal (75%)



- Creciente numero de casos de circumvencion.
- Cyber-espionage Caso DOJ Vrs 5 militares chinos (hacking Solarworld, Westinghouse; US Steel, Steelworkers of America, Alcoa)

China y los subsidios accionables

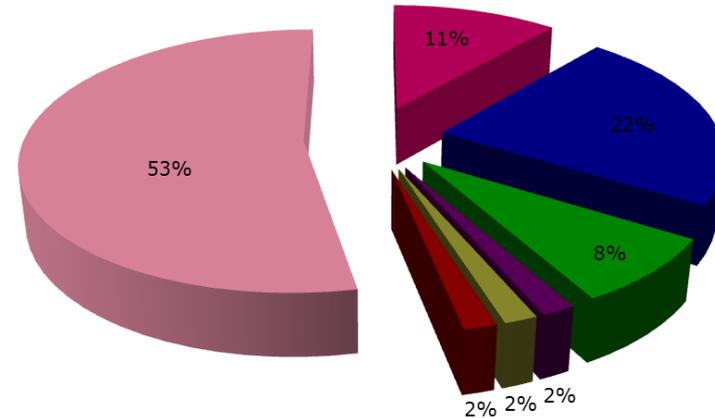
- China es el 20 % de los casos imposición de CVD
- Sin embargo el numero total de casos es limitado (7% del numero de casos de AD, 62 casos), mayoritariamente US, solo México en AL.

Algunos programas determinados como accionables son:

- Incentivos para la consolidación de “campeones” sectoriales.
- Rebates y Tax breaks
- Prestamos a compañías incentivadas
- Precio de la tierra para SOEs
- Provisión de bienes y servicios debajo de precio de mercado por parte del gobierno y SOE´s

CVD CASES AGAINST CHINA

■ Australia ■ Canada ■ European Union ■ India ■ Mexico ■ South Africa ■ United States



Acciones China: “responder activamente a las fricciones internacionales”

1. WTO :

- Usando el DSB para imponer reglas (12 casos como demandante , mas de 20 % del total de casos como tercera parte)
- Desafiando USA CVDs , fallos cuestionables(afectando 20+ casos.)
 - No debería estar sujeta a AD y CVD cuando considerada NME
 - SOEs no son “public bodies” capaces de conferir subsidios
 - Ciertos subsidios no son específicos y por tanto no accionables
 - Mercado chino para ciertos bienes y servicios no esta distorsionado

Acciones China *(cont.)*

2. Liderando Acuerdos Bilaterales y Multilaterales :

1- Chile (2006), N.Zeland (2008), Perú (2009), Costa Rica (2010), Asean (2010). Mou con Argelia, Sierra leona, C.Africa y Sudan.
Negociando con S.Africa, India, Pakistán, Acuerdo marco con Australia.

2- Regional comprehensive economic partnership (10 asean + china ,
Japón , corea + India, Australia N.Zelanda). Asia Pacific Economic
Coooperation (Apec): 21 miembros incluyendo china & US

3- Generando opinión académica sobre reformas logradas y significado
del “despertar “ en el 2016 como economía de mercado.

Posibles frentes externos de acción

- USA lidera acuerdos de nueva generación donde Argentina no está involucrada (TPP, USA-EU) definen FDI, reglas de origen, SOEs, pero cuyo seguimiento es prioritario.
- OMC: donde Argentina puede actuar como tercera parte para la fijación de jurisprudencia.
- Debate respecto a 2016 y las consideraciones de NME a los efectos del cálculo de valor normal en casos AD.
- G20, donde el B20 / B20 coalition (la UIA como miembro) , ha levantado el tema de la neutralidad económica de las SOE como un tema prioritario a administrar.

Conclusiones

- La relación comercial y de inversión con China ha seguido un patrón de primarización para las economías de América Latina
- La competencia que enfrenta el sector industrial es una economía que no tiene características de mercado y no es integrador.
- En el frente externo, el posicionamiento de Argentina debe contemplar un buen diagnóstico y asegurar reglas de juego que permitan el desarrollo industrial.