

*¿ES SOSTENIBLE LA TASA ACTUAL DE CRECIMIENTO
ECONÓMICO DE CHINA?:
IMPLICACIONES PARA AMÉRICA LATINA*

Patricia Rodríguez Hölkemeyer¹

ÍNDICE

Introducción	162
Diversificación estratégica de las importaciones de petróleo y materia prima	163
Acuerdos de Petróleo por Préstamo e Inversiones recientes en recursos naturales	163
No solo materias primas y productos energéticos.	164
La Ausencia de infraestructura no es problema	165
Cooperación y transferencia de tecnología	167
Oportunidad de “ganar-ganar”	168
Ingreso de China al BID	169
Geopolítica y América Latina	169
¿Pueden estar tranquilos los exportadores suramericanos de energéticos y materias primas con una estable demanda de China en los próximos años?	170
Descontento social en el 2010	171
Encarecimiento de las viviendas	171
Inflación	173
i. Problemas estructurales	174
Breve reseña de las actuaciones del Gobierno en los últimos cuatro años	176
Dilema inflación - recesión	176
¿Cómo afectó a la crisis financiera a la economía china?	177
¿Cómo se utilizó el paquete de estímulo?	179
“Crisis” en mandarín significa también “oportunidad”	182
Otros retos de la economía china	183
a) Amenaza de proteccionismo y moneda devaluada	183
b) Trilema	185
c) Dudas sobre la viabilidad del crecimiento con base en la inversión en activos fijos e infraestructura	187

1 La autora es catedrática e investigadora de la Escuela de Ciencias Políticas de la Universidad de Costa Rica y este trabajo fue realizado bajo los auspicios de dicha escuela.

También fungió como Ministra Consejera de la Embajada de Costa Rica en China durante el período 2008-2010.

4. Fortalezas de China	190
a) Precio de las viviendas y solvencia de los bancos chinos	190
5. Perspectivas económicas para el 2011	191
Conveniencia de reevaluar moderadamente	194
III. Reflexiones finales	195

RESUMEN

El presente trabajo pretende resumir los aspectos positivos de la relación comercial y de inversión de China en América Latina y evaluar si la región podría contar con ésta, de una manera relativamente estable. Con ese fin se hará una evaluación de la evolución reciente de la economía china y, hasta donde sea posible, un pronóstico del comportamiento de dicha economía para el futuro cercano.

PALABRAS CLAVE: AMÉRICA LATINA, CHINA, COMERCIO INTERNACIONAL, ECONOMÍA INTERNACIONAL, DESARROLLO, COOPERACIÓN, MACROECONOMÍA

ABSTRACT

This paper aims to summarize the positive aspects of the business relationship and investment of China in Latin America and assess whether the region could count on it in a relatively stable manner. To this end, an evaluation of the recent developments of China's economy will be made, and, as far as possible, a prognosis of the behavior of the economy for the near future.

KEY WORDS: CHINA, LATIN AMERICA, INTERNATIONAL TRADE, INTERNATIONAL ECONOMY, DEVELOPMENT, COOPERATION, MACROECONOMICS

INTRODUCCIÓN

La cantidad de materias primas, petróleo y gas natural² que China requiere para su crecimiento económico modificó los términos de intercambio y benefició claramente a América Latina.³

Como parte de su nueva política de “go global”, China está realizando fuertes inversiones principalmente en Argentina, Chile, Brasil, Venezuela y Cuba. Éstas buscan, no solamente la extracción de materias primas, sino la realización de importantes obras de infraestructura de transporte con el fin de llevar dichos pro-

ductos a puerto. Esa inversión, más las exportaciones de la región a China, intensificadas desde la visita de Hu Jintao a varios países de América Latina en el 2004, ha sido tan cuantiosa que David de Ferranti, consejero especial del Banco Mundial decía hace unos años, que “tal vez China ayudará, finalmente, al despegue de América Latina”.

Entre el 2000 y 2007, el volumen de exportación de América Latina a China aumentó 9 veces⁴ y, en los últimos cinco años, según un reciente estudio de la CEPAL,⁵ dicho volumen aumentó un 25 por ciento anual.

2 An un importador neto de alimentos.

3 Domínguez, Jorge, “China's Relations with Latin America: Shared Games. Asimetric Hopes”, Working Paper, Latin American Dialogue, Junio de 2006, pp. 11 y 2.

4 Zhen Bingwen, et. Al, Sesenta años de Relaciones entre China y América Latina: Retrospectivas y Reflexiones”, Instituto de América Latina, Academia China de Ciencias Sociales, No. 1. 2010. p 11.

5 Rosales, Osvaldo, “La República Popular China y América Latina y el Caribe: hacia una relación estratégica”, CEPAL, mayo del 2010

Lo más sugestivo de ese estudio, fue dar a conocer que en el año 2009, en razón de la crisis financiera global, en América del Sur se produjo una contracción de sus exportaciones a todos los destinos, con la excepción de las exportaciones a China.

Las exportaciones de la región a Estados Unidos cayeron 25 por ciento, las dirigidas a la Unión Europea, 27 por ciento y el comercio intrarregional se redujo en un 29 por ciento, mientras que las exportaciones a China aumentaron, en plena crisis, un 5 por ciento.⁶

China es hoy el primer socio comercial de Brasil, el segundo de Chile y está por encima de Estados Unidos en el comercio con Argentina. Los países de América del Sur que más comerciaron con China alcanzaron en el 2010 tasas de crecimiento considerables, mientras Estados Unidos y varios países de la Zona del Euro están viviendo momentos difíciles en razón del endeudamiento contraído con el fin de sobrevivir a la crisis financiera global. Perú creció un 8.6 por ciento, Argentina 8.4 por ciento, Brasil 7.7 por ciento y Chile 5.3 por ciento.

Se estima que China podría desplazar a la UE como el segundo socio comercial de América Latina después de Estados Unidos, alrededor del 2015⁷.

1. Diversificación estratégica de las importaciones de petróleo y materias primas.

Debido a la situación crítica en el Medio Oriente, a posibles amenazas terroristas en los oleoductos y gasoductos en Asia Central, a la amenazante piratería en el Océano Índico, a las vulnerabilidades en el Mar del Sur de China en razón de una mayor presencia norteamericana en la zona y al enfrentamiento con algunos países del área por la soberanía por las islas Spratlys, este país desea asegurar y diversificar

y Entrevista a Osvaldo Rosales por parte de Alberto Padilla de CNN en Español, el 28 de abril del 2010.

6 Ibid.

7 Ibid.

su aprovisionamiento estratégico de dichos productos, clave para su desarrollo económico.

Según opina Zhen Bingwen, director del *Instituto de América Latina* de la *Academia China de Ciencias Sociales*, China ha impulsado la estrategia de diversificar las fuentes de importación de petróleo y ha tomado a América latina “como una alternativa estratégica”.

Para Zhen, “América Latina es una de cinco fuentes más grandes de importación de petróleo por parte de China, y su posición relativa se eleva continuamente”. Hasta el 2020 --agrega -- entre los 19 minerales que escasean y disminuyen gravemente en China, hay más de 10 que son exportados por América Latina. Con excepción del cromo y los diamantes --agrega-- “las reservas de los otros minerales latinoamericanos están en una posición avanzada a nivel mundial y la superioridad de las reservas latinoamericanas es muy notable”.⁸

2. Acuerdos de Petróleo por préstamo e Inversiones recientes en recursos naturales

Uno de los tipos de acuerdos que está creando china para diversificar sus fuentes de importación de petróleo son los acuerdos de “petróleo por préstamo”.⁹ Bajo esta modalidad, China tiene acuerdos con Rusia, Brasil, Venezuela, Ecuador, Angola y Kazakhstan.

Los acuerdos de “petróleo por préstamo” con Brasil, Venezuela y Ecuador suman 19.000 millones de dólares y ocupan un 38 por ciento de la suma total de los acuerdos de este tipo firmados. China espera conseguir con estos acuerdos una garantía de suministro de entre 20 y 30 millones de toneladas en los próximos 2 y 10 años. Venezuela planea proveer a China de un millón de barriles de petróleo diarios (y a Japón también proveerá dicha cantidad, según declaración del Presidente Chávez en Beijing, en abril del 2009).

8 Zhen Bingwen, et. Al, op.cit, p. 14

9 Zhen Bingwen, et. Al, op.cit., p. 9.

En mayo del 2010 concluyeron las negociaciones entre Ecuador y el consorcio chino Sinohydro para la construcción de la mega central hidroeléctrica Coca-Codo Sinclair con inversión estimada en 2 mil millones de dólares. Dicho consorcio financiará el 85% de la obra a través de un crédito de mil 700 millones de dólares. Hay fuentes que hablan de 1.979 millones de dólares – por parte del *China Eximbank*-- y la diferencia, de 200 millones de dólares, la aporta Ecuador con 69 millones de barriles de crudo.

Por otra parte, Ecuador obtuvo del *China Eximbank*, empréstitos por mil millones de dólares, de los cuales se entregaron 800 millones para uso a discreción por la parte ecuatoriana para proyectos infraestructurales, minería, telecomunicaciones etc., vinculados a un compromiso de entrega de petróleo por cuatro años.

China está realizando inversiones de gran envergadura en el sector minero de América Latina. China en el 2010 se convirtió en el primer inversor en Brasil, con desembolsos por valor de 5 mil millones de dólares¹⁰.

Una importante inversión en Brasil fue la realizada mediante la adquisición del 21% del capital accionario de la empresa minera Brasileña MMX por parte de Wuhan Iron & Steel Group (Wisco) de China. En el 2009, Wisco ya había adquirido el 9,09% de las acciones de MMX por 120 millones de dólares más un contrato de suministro de mineral de hierro por 20 años y la construcción de una planta siderúrgica capaz de producir 5 millones toneladas al año; controlada en un 70% por Wisco¹¹.

Desde el 2006, Baosteel Group Corporation y la brasileña Vale do Rio Doce también explotan minas de hierro y recientemente se

han abocado a la construcción de una nueva acería de 5 500 millones de dólares.¹²

En Venezuela, la petrolera china CNPC participará en el proceso de cuantificación y certificación de reservas en el bloque Boyacá en la Faja del Orinoco y esta empresa participa, junto con otras de Argentina, Brasil, Chile, Ecuador, España, India e Irán, donde se calcula existe un potencial de 234 millones de barriles de crudos pesados y extrapesados en reservas.

En Perú, firmas chinas han invertido cerca de 1.500 millones de dólares, principalmente en los sectores minero e hidrocarburos. En los Andes a 4 600 metros de altura, la firma Aluminum Corporation of China (CHINALCO) invertirá 3 mil millones de dólares en una explotación minera a cielo abierto en el monte Toromocho, la cual se convertirá en la mina de cobre más productiva del mundo. Otras las empresas mineras chinas planean invertir 4 500 millones de dólares en minas peruanas, además de los desembolsos realizados en el cobre, en otros recursos minerales y energía.

Uruguay no quiere quedarse atrás. En el 2009, Tabaré Vázquez firmó en Beijing varios acuerdos de cooperación e invitó a los gigantes petroleros chinos a participar en la primera puja de oferta de 15 bloques para la exploración de las cuencas de Punta del Este y Pelotas.

3. No solo materias primas y productos energéticos.

Oswaldo Rosales, de la CEPAL, señala que si bien, A.L. se está vinculando cada vez a la nueva potencia del siglo XXI, la estructura de la economía de América Latina, con excepción de Brasil, México y Costa Rica, es del siglo XIX.

10 Julio Vázquez Díaz, *China-América Latina: ¿Relaciones de Mutuo Beneficio?*, Ponencia presentada en el *Foro de Intercambios entre Think Tanks de China y América Latina*, efectuado en el Instituto de Asuntos Exteriores del Pueblo Chino, en Beijing el 7-10 de noviembre del 2010 p.15

11 Ibid, p. 12

12 En el 2005, SINOPEC, una de las empresas petroleras chinas, había firmado dos acuerdos con la brasileña Petrobras; uno de ellos por \$1 billón para construir un oleoducto que une el norte y el sur de Brasil y otro por \$7 billones para exploración, producción y refinamiento de petróleo. En el 2006, Baosteel Group Corporation, una de las más grandes empresas de acero de China, realizó el mayor desembolso en América Latina al inyectar a la economía brasileña inversiones por un monto de 1.500 millones de dólares. Ibid. p. 12

Rosales observa que los productos de manufactura basada en recursos naturales y manufacturas de tecnología media no pasan del 5 por ciento.

Por esta razón, Latinoamérica podría ser susceptible de sufrir la *Enfermedad Holandesa* (o la maldición de los recursos naturales) debido a la volatilidad de los precios de dichos recursos cuando cambia el ciclo de negocios de los países compradores.

Pero esta situación no es aplicable a todos los países. Brasil, México y Costa Rica, no solamente exportan materias primas o petróleo a China, sino que sus economías son competitivas con ese país en el área tecnológica.

El director del *Instituto de América Latina de la Academia China de Ciencias Sociales* señala que entre los países que exportan productos terminados a China “sobresalen los de Costa Rica, México, Brasil, Honduras y Colombia” y, añade, que un 93 por ciento de los productos exportados de Costa Rica a China son los de alta tecnología, como microcircuitos y equipos de telecomunicación”.¹³

Por ejemplo, en Brasil, la empresa automotriz Chery Automobile de China acordó con el gobierno estatal de Sao Paulo construir una planta para la producción de coches que comenzará a producir en el 2013, a un costo de 700 millones de dólares. Dicha planta tendrá una capacidad inicial de 50 mil unidades y diseñada para alcanzar los 150 mil autos anuales. Chery, posee fábricas en 10 países, incluyendo a Uruguay, además de vender automóviles en diversas naciones sudamericanas mediante concesionarios.¹⁴

En México, China ha invertido también en rubros de mayor valor agregado como en el sector automotriz y autopartes, equipo electrónico y electrodoméstico, computadoras y televisiones.

La empresa brasileña Petrobras ha realizado inversiones conjuntas con empresas chinas en territorio chino¹⁵ y otras empresas brasileñas extractoras de materias primas (CVDR),

así como fabricantes de aviones (Embrear) y equipos de refrigeración (Embraco), también han invertido en China.

Por otra parte, Chile ha sido el primer país que suscribió un tratado bilateral de libre comercio con China, el cual fue firmado en noviembre de 2005 y entró en vigor en la segunda mitad de 2006.¹⁶ El segundo país en firmar un TLC con China fue Perú y el tercero, Costa Rica, ambos en el 2010.

a. *La ausencia de infraestructura no es problema*

“Para acabar con la pobreza, construya una carretera”, dicen los chinos. Los chinos también saben que las infraestructuras son la base del desarrollo económico y social de un país¹⁷ y, en este respecto, ofrecen a los latinoamericanos una alternativa de “ganar-ganar”.

Como se decía anteriormente, China ha destinado varios billones dólares, no solo a la extracción y producción de petróleo y materias primas, sino que está participando en proyectos de construcción carreteras y vías ferroviarias en América del Sur.

China, de este modo, quiere participar en los proyectos de logística y transporte de mercancías pues, las deficiencias en este rubro, constituye para los chinos un escollo para el suministro de los mencionados productos.

Esta estrategia no solamente la están realizando en África¹⁸ y en América del Sur, sino que fue la base del desarrollo de su propio país, con resultados sorprendentes¹⁹.

16 Ibid. p.37

17 Jill Shankleman, “Going Global: Chinese Oil and Mining Companies and the Governance of Resource Wealth”, Woodrow Wilson International Center for Scholars, 08/2009, p. 5.

18 Deborah Bautigam, *The Dragon Gift: The Real Story of China in Africa*, Oxford University Press, 2009, p. 308.

19 “Informe sobre plan de desarrollo económico y social de 2009 y el Proyecto de Plan de Desarrollo Económico y Social para 2010. Presentado el 5 de marzo de 2010 ante la III Sesión de la XI

13 Zhen et. Al., op.cit., p. 11,

14 Vázquez Díaz, op. cit. pág. 12.

15 Domínguez, Jorge, et.al., op.cit. p.18.

Los chinos han construido carreteras de seis carriles para conectar pequeños poblados, los cuales, con políticas correctas de atracción de inversiones, en un abrir y cerrar de ojos, se convirtieron en modernas ciudades. Esta ha sido una de las políticas más importantes del paquete de estímulo creado en razón de la crisis financiera global, pero ya venía siendo aplicada y probada, años atrás, como resultado de su política de desarrollo de “aprender experimentando”.

Entre este tipo de inversiones chinas en América del Sur, se puede mencionar la línea de trenes transcontinental que une el Puerto de Santos en el Atlántico brasileño con el puerto Chileno de Antofagasta en el Pacífico y la realización de grandes proyectos ferroviarios para el desarrollo de fértiles zonas alejadas en Argentina y Brasil.²⁰

La brasileña Petrobras contrató a la empresa china Sinopec, la construcción del gasoducto Cabiúnas-Vitória gas pipeline (GAS-CAV), de 300 Km. de extensión con una inversión valorada en 500 millones de dólares.

En Venezuela, la empresa china CREC (China Railway Engineering Corporation) estableció un acuerdo para construir el tramo ferroviario Tinaco-Anaco como ejemplo de la clase de contrato de modo “Financiación + Contratación General de Obras” con un valor de 75000 millones de dólares. La financiación es proporcionada por el Fondo Común entre China y Venezuela (el Banco Nacional de Desarrollo de China invirtió 8000 millones de dólares al Fondo) y CREC se encarga de la contratación general de diseño, compra y construcción del trayecto completo. Este proyecto, informa Zhen Bingwen, espera generar 1000 puestos directos y 5400 empleos indirectos. Después de terminada la obra, esta línea ferroviaria y las otras formarán una red de líneas ferroviarias, y esto ayudará a mejorar toda la red vial en Venezuela.

Asamblea Popular Nacional, por la Comisión Estatal de Desarrollo y Reforma, texto original, p. 16. (El texto revisado y publicado en pero sin gráficos, puede consultarse en Spanish News. Cn, 2010/30/16).

20 Domínguez, op.cit., p.28.

A la luz de este tipo de cooperación, China y Venezuela proyectan un tipo de construcción multimodal que comunicará el Océano Atlántico con el Pacífico, lo cual también enlazará varias ciudades intermedias que van desde San Cristóbal hasta Pedernales con la salida al Atlántico y con una derivación hacia la frontera con Colombia y Paraguachón. Este proyecto prevé la construcción de 2000 kilómetros que enlazará el Oriente y el Occidente del país.

La carretera multimodal implica la construcción de autopistas de seis canales, una vía férrea, un poliducto para el transporte de líquidos y gases y una red de transmisión eléctrica. El punto de partida será la zona cercana a la confluencia de los ríos Orinoco y Caroní. Igualmente ambos países pactaron la construcción de 150 ciudades integrales destinadas a la población de menos recursos²¹.

En Argentina, China Beiya Excmo y China Railway 20th Bureau Group, prevén inversiones por 8 mil millones de dólares con el fin de modernizar y ampliar los servicios ferroviarios urbanos e interurbanos de pasajeros. La empresa constructora *New World Property Development* y la empresa *China Constructions* piensan construir cerca de 300 mil viviendas populares e infraestructuras relacionadas con las viviendas en los próximos cinco años por un valor de 6 mil millones de dólares.

El último proyecto de los chinos es la construcción de un canal seco que atravesará Colombia desde el Atlántico hasta el Pacífico. El proyecto, con un costo calculado en 7.600 millones de dólares, se originará en un lugar cercano a la ciudad caribeña de Cartagena, donde se prevé la construcción de una ciudadela fabril para ensamblar productos chinos, e irá hasta algún lugar del litoral Pacífico en el Chocó, departamento selvático de la frontera oeste con Panamá, tras un recorrido de 220 kilómetros, según informa la agencia de noticias EFE de Bogotá.²²

21 Según informa el *Ministerio del Poder Popular para la Comunicación y la Información*, el 19 diciembre del 2010.

22 (EFE) Bogotá, “China retoma el antiguo sueño de la conexión interoceánica por Colombia”, 18/02/2011.

Los chinos, por otra parte, piensan que América Latina podría convertirse, para China, en la principal opción para la ampliación de los mercados en el extranjero, los cuales deben diversificarse, tras la experiencia sufrida por China al caer la demanda de productos de exportación por parte de Estados Unidos y algunos países de Europa, en razón de la crisis global.

b) *Cooperación y transferencia de tecnología*

El 5 de noviembre del 2008, China, al igual como lo ha hecho con otras regiones, publicó un *Libro Blanco con respecto a América Latina y el Caribe*, en el cual se explicitan los objetivos y lineamientos de la política china hacia la región, en lo político, económico, social, cultural, seguridad y justicia. En dicha publicación se destaca el interés de ese país en el comercio, la inversión y la cooperación para el desarrollo económico de América Latina, con un fuerte énfasis en la idea de obtener resultados de “ganar-ganar”.

El El Ministerio de Relaciones exteriores de China ya en el año 2003, poco antes de la primera visita del Presidente Hu Jintao a varios países de América Latina, había publicado un escrito en su página WEB en el cual se exponía la posición del gobierno chino sobre la cooperación Sur-Sur. Textualmente el Ministerio de Relaciones Exteriores de China decía: “China está dispuesta a desarrollar, en forma amplia y profunda, la cooperación económica, científica, tecnológica, educacional y cultural con los países del Sur sobre la base de igualdad y beneficio mutuo y haciendo énfasis en conseguir resultados prácticos, diversificar las formas y lograr un desarrollo común.”²³

Desde el año 1999, Brasil y China habían venido colaborando en la producción de satélites y, en ese año, el primer satélite brasileño, fruto de esa participación china, fue puesto en órbita.²⁴ Hasta el momento no existía ningún

proyecto similar entre las naciones en desarrollo y tampoco en los acuerdos Norte-Sur²⁵. A finales del 2008, Brasil ya tenían tres satélites, con este tipo de cooperación, en órbita²⁶.

La firma brasileña Embraer – cuarto constructor aeronáutico mundial -- obtuvo del Banco de Desarrollo de China una línea de financiación por un monto de 2 200 millones de dólares para vender sus aviones en China. En tanto, el memorando de entendimiento de tres años de vigencia con el Banco Estatal, CDB Leasing, facilitó a Embraer consolidar su posición en el mercado chino gracias a esta oportunidad de financiación.²⁷

En el área de salud, Brasil y China están desarrollando iniciativas conjuntas en la lucha contra el sida, la producción de productos farmacéuticos genéricos y remedios de medicina tradicional e investigación de nuevos medicamentos.²⁸

Desde el año 2004, durante la visita de Hu Jintao a Argentina, se acordó la compra por parte de China de reactores nucleares para producir neutrones de baja energía y la posibilidad de realizar programas conjuntos para desarrollar reactores que doten de electricidad a nuevos proyectos extractivos o nuevos polos de desarrollo en zonas alejadas. Dicha visita también sirvió para dar proyección de largo plazo a las relaciones al comprometer, para los próximos años, cerca de 20 mil millones de dólares en proyectos de envergadura. Así, en tecnología espacial, se planearon construir dos satélites con un desembolso de 260 millones de dólares, en un proyecto a realizarse en cinco años²⁹.

23 “Posición china para con la cooperación Sur-Sur”, 24/08/ 2003. <http://www.mfa.gov.cn/esp/wjdt/wjzct25296.htm>

24 *Ibid.*, p.28

25 Altemani de Oliveira, Henrique, “China-Brasil: perspectivas de cooperación Sur-Sur”, Nueva Sociedad, No. 223, p. 145.

26 Shambaugh, David, “China’s New Foray into Latin America”, *Foreign Policy*, Center for Northeast Asian Policy Studies, Yale Global on Line, Nov. 17, 2008.

27 Vázquez Díaz, op. cit. p.

28 Altemani de Oliveira, H, “China-Brasil: Perspectivas de cooperación Sur-Sur, Nueva Sociedad, No. 203, p. 145-146.

29 Vázquez Díaz, op.cit. p. 13.

Chile tiene acuerdos de cooperación en ciencia y tecnología, minería, geociencias, tecnología espacial, mantenimiento de bosques y turismo. China también busca realizar investigación conjunta con Argentina y Chile en el Antártico y ya existen acuerdos en este tema y China, construyó y puso en el espacio venezolano, un satélite que permitió al país independizar la red de telecomunicaciones.

Luego de haber establecido relaciones diplomáticas, Costa Rica y China han establecido acuerdos de cooperación en el área tecnológica como el Convenio de Cooperación Interinstitucional de Cooperación Técnica y Científica entre el Ministerio de Ciencia y Tecnología de Costa Rica y el Ministerio de Ciencia y Tecnología de la República Popular China, y la Universidad de Costa Rica firmó recientemente un acuerdo de transferencia de tecnología, en nanotecnología, con la Academia de Ciencias de China (CAS).³⁰

4. Oportunidad de “ganar-ganar.”

China está interesada en la cooperación para el desarrollo de América Latina. Está dispuesta a colaborar para la diversificación de las exportaciones, de modo que se busquen complementariedades y no la competencia.

A China le preocupa la cantidad de fricciones que se están dando actualmente en la OMC, por parte de empresas latinoamericanas, especialmente de México, Perú y Colombia. Con respecto a las industrias latinoamericanas, China posee la potencialidad de constituirse en un mercado para productos de mayor valor añadido.

30 Investigadores chinos han logrado el desarrollo de materiales nanocristalinos, provenientes de diferentes elementos y probados a diferentes temperaturas, así como un almacenador de datos de ultra densidad con muchas aplicaciones potenciales. También han logrado aplicar diferentes nanomateriales en nuevas tecnologías de impresión, los cuales han sido de gran utilidad para la industria de la impresión en China, convirtiéndose en una revolucionaria industria en el mundo, ya que ningún otro país cuenta con esta tecnología. Dicha tecnología es utilizada, tanto para la impresión fotográfica, libros, revistas, etc.

Con el fin de promover el crecimiento y el desarrollo de los pequeños y medianos empresarios de Venezuela, China ha establecido con el Instituto Nacional de Desarrollo para la Pequeña y Mediana Industria de ese país, una colaboración para la realización de un proyecto conocido como “Mil por Mil para la pequeña y mediana industria”. Dicho proyecto pretende seleccionar mil proyectos industriales manufactureros que sean ejecutados con mil inversionistas venezolanos. Sobre este proyecto, un investigador venezolano comenta que “los inversionistas foráneos “aportarán el capital y los conocimientos técnicos requeridos para la instalación de cada una de las empresas, mientras que el inversionista venezolano seleccionado se encargará del desarrollo y operación de la empresa manufacturera”. “El empresario venezolano –añade-- recibirá, en esta alianza, 50% del capital social de la compañía, el cual podrá cancelar en un plazo de cinco años y el aporte extranjero será cancelado a través de los ingresos de utilidades producto de la empresa”³¹.

En Venezuela, también la empresa de construcción china International Trust con financiamiento del Investment Corporation Group (Citic), está construyendo en un terreno rescatado por el Gobierno Nacional, 280 edificios, con un total de 5.300 apartamentos, ubicados en el estado Barinas con escuelas, campos deportivos, liceos y centro médico, en virtud de un convenio estratégico con China y se programan otros complejos habitacionales en Fuerte Tiuna, en Caracas y Valles del Tuy y Guarenas y Miranda. Estos proyectos alcanzan los 20 mil millones de dólares que, además de viviendas, incluye productos electrodomésticos y vehículos³².

China también planea instalar fábricas de mayor valor agregado cerca de las materias primas. América Latina, es cada vez mas, el destino de lo que los chinos llaman empresas de comercio de procesamiento en el extranjero (maquila).

31 Mora Vanegas, Carlos, “Globalización, integración internacional y apertura económica”, Gestipolis.com; Venezuela, 14/04/2010.

32 Ibíd.

Para los chinos, América Latina tiene grandes ventajas para este tipo de inversión: Es un mercado de 500 millones con un PIB global que supera los 3 billones de dólares; está cerca de los Estados Unidos y Canadá y, no solo posee la ventaja de costo de entrar en esos grandes mercados, sino que A. L. tiene una red, a finales de junio del 2009, de 35 acuerdos comerciales con el mundo. Atraídas por estas ventajas es que un grupo de empresas chinas han establecido bases de producción y elaboración y han llevado a cabo operaciones de procesamiento y montaje.

Estas características, según el director del Instituto de América Latina de la Academia China de Ciencias Sociales, contribuyen a la diversificación del comercio de China y evitar el comercio de solamente recursos naturales.³³

5. Ingreso de China en el BID

Con varios intentos obstaculizadores por parte de Estados Unidos, China, finalmente logró, a finales del 2008, convertirse en el segundo miembro asiático, después de Corea, del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).³⁴ De este modo, los chinos podrán conocer mejor la región y obtener más oportunidades de ganar contratos para la construcción de infraestructura.

Como el miembro No. 48, al ingresar en dicha organización financiera, el gobierno chino anunció que contribuirá inicialmente con un capital de entre \$250 y \$350 millones de dólares, de una propuesta inicial de \$500 millones.

China estará representada en el Directorio Ejecutivo. Los directores ejecutivos supervisan las operaciones de la institución, aprueban préstamos, establecen políticas y definen las tasas de interés para préstamos, entre otras responsabilidades. También tiene una silla en la Asamblea de Gobernadores, la instancia de

33 Zhen, op. cit. p. 10.

34 De hecho en 1998 el Banco del Pueblo de China se convirtió en miembro oficial del Banco de Desarrollo del Caribe. Domínguez, Jorge, et.al., op.cit., p. 25.

decisión más alta del BID. De este modo, China participará en decisiones sobre el en el manejo de préstamos y en las políticas del BID hacia América Latina.

6. Geopolítica y América Latina

La mayor importancia estratégica de China en América Latina es, sin duda, Brasil. Basta saber que los expertos en América Latina de China hablan más portugués que castellano. Su importancia estratégica no es solamente económica, sino política y geopolítica, si observamos la importancia que China le dio a los BRIC en la reunión de Ekaterimburgo de junio del 2009, luego de que China llegó a ocupar un lugar preponderante en el G 20 tras la crisis financiera internacional.

Al respecto, dice Henrique Altemani de Oliveira, Director del Grupo de Estudios de Asia Pacífico de la Pontificia Universidad Católica de Sao Paulo y Coordinador del Centro de Estudios sobre China: “China percibe a Brasil como un socio estratégico en el proceso de redefinición del orden internacional y considera que ambos son, todavía, actores intermedios. Esta perspectiva, que se corresponde plenamente con la estrategia brasileña, está basada en el principio de que, pese a sus asimetrías y diferencias, los países del Sur tienen algo en común: operan en un sistema de comercio que privilegia los intereses del Norte, por lo que es necesaria una acción conjunta que modifique esta situación”.

Pang Zhongying, profesor de la Universidad de Renmin de China, expresó que la reunión de los BRIC mencionada, tuvo “una substancial y substantiva significación para el nacimiento de un marco de cooperación no occidental entre las cuatro economías emergentes, creándose un balance razonable contra la dominancia de los países desarrollados”.³⁵

En ese entonces, dichos mandatarios se pronunciaron en favor de la conformación de un orden económico y político multipolar y por la necesidad de reformar las instituciones

35 Mora Vanegas, Carlos, “Globalización, integración internacional y apertura económica”, Gestipolis.com; Venezuela.

financieras internacionales para darles más voz y capacidad de voto a los países emergentes. En esa reunión se llegó a plantear, por primera vez, el peligro, para las reservas monetarias internacionales de los países emergentes, de la política monetaria expansiva reciente de Estados Unidos de alivio cuantitativo (quantitative easing), por lo que propusieron buscar otra moneda como moneda de reserva internacional, como los DEG (El DEG, o derecho especial de giro, es un activo internacional de reserva creado por el FMI en 1969 del Fondo Monetario Internacional).³⁶

En consecuencia, Rusia anunció que compraría 10 billones de dólares estadounidenses en DEG's del Fondo Monetario Internacional y que diversificará 140 billones más. Brasil, cuyo primer socio comercial este año --informaba el New York Times-- dejó de ser Estados Unidos y ahora es sustituido por China,³⁷ expresó que comprará 10 billones de dólares

en DEG's y China anunció que compraría 50 billones con el fin de capitalizar al FMI. Dichos pasos también pueden ser percibidos por los inversores extranjeros como una señal de la solvencia por parte de estos países.

China y Argentina habían firmado un acuerdo de intercambio recíproco bilateral para garantizar el acceso a los pagos internacionales. Este convenio cambiario, denominado "swap", era de 70.000 millones de yuanes (10.200 millones de dólares) y permitía al gobierno de Cristina Kirchner pagar las importaciones chinas en yuanes, sin tener que utilizar dólares. Este tipo de acuerdo va cobrando también especial significación en la experimentación de alternativas provechosas para el comercio Sur-Sur, que eventualmente podrían extenderse al comercio global.

Celso Amorin, Ministro de Relaciones Exteriores de Brasil, en la reunión de Ekaterimburgo expresó que ya era una realidad que los BRIC constituían un reto al capitalismo monolítico de los últimos años y que los BRIC han demostrado ser ya unos respetables adversarios del mismo. Las economías de los BRIC durante la crisis financiera internacional han venido superando a la mayoría de los países del G20 y el poder económico e industrial del mundo está trasladándose cada vez con mayor vigor, hacia los BRIC.

III. ¿PUEDEN ESTAR TRANQUILOS LOS EXPORTADORES SURAMERICANOS DE ENERGÉTICOS Y MATERIAS PRIMAS CON LA FUTURA DEMANDA CHINA?

En un Artículo del New York Times del 12 de diciembre del 2010, David Barboza decía que un creciente número de economistas ahora se preocupa de que China --la economía de más rápido crecimiento del mundo y pilar del crecimiento de la crisis global internacional-- podría estancarse en el 2011 por una creciente inflación, una creciente deuda estatal y burbujas bursátiles³⁸.

36 Si se desea profundizar lo que se dijo en esa reunión de los BRIC en Ekaterimburgo sobre la propuesta de sustituir al dólar como moneda de reserva internacional, se recomienda consultar las siguientes fuentes bibliográficas:

"G8 Summit talks likely to turn to dollar", China Daily, 2/7/2009.

http://www.chinadaily.com.cn/china/2009-07/03/content_8350150.htm

Fei Ya, "Up Yuan trade, Experts urge", China Daily, 30/6/2009

http://www.chinadaily.com.cn/bizchina/2009-06/30/content_8335797.htm

China unlikely to take Russian lead on Treasuries, China Daily, 12/6/2009.

http://www.chinadaily.com.cn/china/2009-06/12/content_8274744.htm

Zhang Ran, "Yuan set to play bigger global role", China Daily, 22/5/2009 http://www.chinadaily.com.cn/bizchina/2009-05/22/content_7928841.htm

"Yuan may be reserve currency by 2020" – official (Agencies), 2009-05-21

http://www.chinadaily.com.cn/china/2009-05/21/content_7918684.htm

Joey Kwok (HK Edition), "Central govt to sell Yuan bonds in HK 'soon' ", 2009-04-29

http://www.chinadaily.com.cn/hkedition/2009-04/29/content_7726125.htm

37 Clifford J. Levy, "Emerging Powers Prepare to Meet in Russia", New York Times, 16/6/2009. <http://www.nytimes.com/2009/06/16/world/europe/16bric.html>

38 Para consultar este artículo véase: http://www.nytimes.com/2010/12/13/business/global/13yuan.html?_r=2&hpbw, obtenido de Internet el 15 de enero del 2011.

Con el fin de intentar dar respuesta a estas inquietudes, en las próximas líneas se tratará de profundizar en la realidad económica de China de los últimos cuatro años, con el fin de que el lector pueda tener mayores elementos de juicio.

En enero del 2011, en que escribo estas líneas, la economía china muestra constancia en el crecimiento económico y una tranquilizadora solidez bancaria, pese a que Estados Unidos y varios países de la zona del euro, aún no salen de la crisis financiera global y confrontan un serio endeudamiento.

Luego de sobrepasar la mencionada crisis, la economía china muestra un crecimiento sostenido desde el tercer trimestre del 2009, cerrando el año 2010 con un crecimiento de un 10.3 por ciento, según las últimas cifras del Buró Nacional de Estadísticas de China, emitidas en razón de la visita del Presidente Hu Jintao a Washington a finales de enero del 2011.

De enero a noviembre del 2010, los beneficios de las empresas privadas de cierto tamaño alcanzaron (según un informe de diciembre del 2010 del Buró de Estadísticas de China) un aumento en los beneficios, con respecto a los mismos meses de año pasado, del 49.4 por ciento, las empresas de propiedad colectiva, de un 34.6 por ciento, las del sector estatal, de un 46.4 por ciento y las empresas transnacionales de un 46.3 por ciento. Este notable resultado podría deberse a que este país todavía se encuentra bajo el efecto del paquete de estímulo establecido por el Gobierno a mediados del 2008 y habría que evaluar si China podrá sortear el brote de inflación que se ha presentado a finales del 2010, que ya el propio Gobierno había predicho, como consecuencia de la mencionada expansión fiscal.

Por otra parte, la inflación en China todavía no ha manifestado problemas que podrían llevar a medidas extremas que podrían llevar a un “aterrizaje fuerte”, aunque hay, en el campo social, algunos elementos que pueden inducir a preocupación

1. Descontento social en el 2010

Según el Libro Azul para el 2011, publicado el 15 de diciembre del 2010 por el Instituto de Sociología de la Academia China de Ciencias Sociales, un centro de investigación vinculado al centro de poder en Beijing, la satisfacción y el orgullo nacional de los ciudadanos parece estar disminuyendo, a pesar del crecimiento del PIB del 10 por ciento y a pesar del crecimiento anual del ingreso disponible para las familias, de un 7.5 por ciento³⁹.

Las principales razones de este descontento, según dicho documento son: a) el aumento desmedido de los precios de las viviendas (al extremo que una encuesta realizada por banco central, el Banco Popular de China BPC, revela que el 85 por ciento de las familias urbanas no pueden costearse una vivienda, que el 75 por ciento de los encuestados considera y que los precios de las viviendas son intolerablemente altos), b) el aumento de la inflación en 5.1 en noviembre del 2010, c) el decaimiento del nivel de vida (el ciudadano común percibe que “todo sube de precio”) y la creciente disparidad del ingreso, reflejada en un actual coeficiente GINI⁴⁰ de 0.41 (por encima del nivel de alerta reconocido internacionalmente de 0.4)⁴¹.

a. Encarecimiento de las viviendas:

Desde abril del 2010 se ha visto un incremento en las protestas en las principales ciudades del país en razón del encarecimiento de los precios de las viviendas y por los desalojos

39 Wu Zhong, “People losing faith in government”, Asia Times, Hong Kong, 22/12/2010.

40 El Coeficiente de Gini es una medida de la desigualdad ideada por el estadístico italiano Corrado Gini. Normalmente se utiliza para medir la desigualdad en los ingresos, pero puede utilizarse para medir cualquier forma de distribución desigual.

41 Economy Web log. 03/12/2010.

forzosos a los antiguos moradores de las zonas destinadas a proyectos inmobiliarios.

Según informó el *Ministerio de Tierra y Recursos* en su página WEB, en el segundo trimestre del 2010, el precio de la tierra en 105 grandes ciudades, subió un 19.29 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto preocupa al Gobierno, principalmente en vísperas de un cambio de mando programado para el *Congreso No. 18 del PCC* en 2012.

La especulación en el sector de los bienes raíces se cierne como una amenaza sobre la estabilidad social. El Gobierno considera a la estabilidad social como una condición necesaria para el crecimiento económico y mejoramiento del nivel de vida de la población.

Después del descenso observado en el precio de las viviendas de entre un 10 y un 30 por ciento (en razón de la crisis financiera internacional en setiembre del 2008), el gobierno chino ha reiterado que el país necesita un mercado de viviendas activo con el fin de que el proceso de urbanización continúe sirviendo de soporte al crecimiento económico cuando terminen los efectos del paquete de estímulo, pues la venta y construcción de viviendas genera puestos de trabajo y, al mismo tiempo, aumenta la actividad de las empresas productoras de materiales de construcción, así como de los enseres necesarios para el acondicionamiento de las mismas.

Por esta razón, durante la peor parte de la crisis el gobierno instó a los bancos a resumir los préstamos a los desarrolladores de proyectos inmobiliarios. Pero al percibirse, al inicio del 2010, que los desarrolladores continuaron con la construcción de viviendas, pero con la idea de dejarlas ociosas, esperando el alza de los precios, el gobierno se vio en necesidad de tomar medidas urgentes contra el actual incremento de precios.

Para empeorar las cosas, la población conoce que el nuevo auge inmobiliario se está generando en un contexto de corrupción, especialmente, de los gobiernos locales, cuyos oficiales se dejan una buena tajada cuando realizan ventas o adjudicaciones de terrenos en manos de moradores locales, y a los desarrolladores de proyectos de construcción no les

importa cuán justamente estén siendo compensados dichos moradores. La percepción generalizada entre la población es que, conforme suben los precios de las viviendas, más dificultad tienen quienes son desalojados en encontrar viviendas adecuadas. Esto genera entre la población una percepción de injusticia que vuelve las protestas especialmente álgidas.

Victor Gao, director del *China National Association of International Studies* (CNAIS), del *International Council of Asia Society* y, además un conocido y prestigioso comentarista de temas de actualidad, decía en un artículo de opinión en el diario oficial *China Daily*, que era difícil para el Gobierno Central, controlar a los gobiernos locales. Pues para estos últimos es difícil reponer la transferencia del uso de la tierra como constante fuente de ingreso,⁴² y muchos oficiales que han incursionado en el negocio de los proyectos de bienes raíces no desean que los precios de las viviendas bajen.⁴³

El gobierno, sin duda se dedicará firmemente a resolver esta situación con el fin de evitar a toda costa la inestabilidad social y velar por su permanencia en el poder. Al parecer, todavía tiene elementos a su alcance para lograrlo.

El gobierno chino también ha demostrado que, cuando da a conocer metas y políticas, trabaja fuertemente para lograrlas y de este modo, es que ha conseguido superar muchos los numerosos obstáculos que ha encontrado a lo largo de sus treinta y un años de reforma y por eso ha gozado de un apoyo de la población urbana, de un nada despreciable 86 por ciento.

En marzo del 2010, el tema de la Asamblea Nacional Popular fue la sensación de injusticia que percibe la gente por los problemas sociales no resueltos. Al concluir dicha reunión, el Comité Permanente se vio en la necesidad de explicar detenidamente las medidas que se han venido tomado durante el año 2010 para aliviar la situación de quienes desean comprar viviendas y explica que el nuevo *Proyecto Quinquenal 2012-2016*, que probablemente será aprobado

42 Wu Zhong, "People losing faith in government", *Asia Times*, Hong Kong, 22/12/2010.

43 "From the Chinese Press", *China Daily*, 18/03/2010.

en la próxima reunión anual de la Asamblea Nacional Popular en el mes de marzo, coloca este tema como uno de sus rubros prioritarios, junto al tema de la corrupción, que en buena parte, como se ha dicho, es la causa de del mencionado problema.⁴⁴

A finales del 2010 el gobierno también dio a conocer un Libro Blanco sobre los mecanismos que se han creado para controlar la corrupción.

El Gobierno, quien en virtud de su pasado comunista posee gran cantidad de tierras (y que su venta le ha proporcionado los fondos necesarios para realizar su modelo de crecimiento económico basado en la inversión gubernamental y la inversión extranjera), afirma que en el 2010, la oferta de tierras aumentó un 50 por ciento interanual, alcanzando, de este modo, un nivel record. Dicha oferta llegó a sumar 96.000 hectáreas y el 75 por ciento de esos terrenos formaron parte del mercado de bienes raíces.

Con el fin también de proveer de oportunidades de viviendas asequibles a los ciudadanos de menores recursos, el gobierno informó que destinó 13.000 hectáreas para ese fin. El gobierno espera que este aumento de la oferta de terrenos ponga en orden el crecimiento acelerado de los precios. El *Programa Quinquenal para el 2012-2016*, que, al parecer, será aprobado en la sesión de la Asamblea Nacional Popular en marzo del próximo año, contempla aumentar, todavía más la cantidad de terrenos, tanto para los grandes proyectos de bienes raíces, como para las viviendas asequibles.

En enero del 2011, el gobierno aumentó la prima para los compradores de segundas casas en de un 50 por ciento a un 60 por ciento, impuso nuevas restricciones a la compra de casas en varias ciudades por parte de extranje-

ros e introdujo un impuesto a las propiedades en Shanghai y Chongqing⁴⁵.

El 24 de febrero del 2011, en medio del temor del gobierno al contagio de las protestas en el norte de África, el gobierno está hablando de la necesidad de conformar un sistema dual de viviendas, uno estatal y otro privado, y el Consejo de Estado dijo que pondrá este año a la orden de las personas más necesitadas cerca de 10.000 apartamentos subsidiados.⁴⁶

b. Inflación

En enero del 2011 se dio a conocer que el crecimiento anualizado de la inflación en el 2010 fue de un 3.3%,⁴⁷ tres décimas de punto más que lo estimado por el gobierno.

En el último mes del 2010, el IPC avanzó un 4,6% con respecto al mismo mes del 2009, una cifra llamativa pero algo menor que el avance del 5,1% registrado en noviembre cuando el crecimiento de la inflación fue el mayor en dos años. En enero del 2011, la inflación subió nuevamente a un 4.9 %, siendo mayor en el área rural que en el urbana.

Con el fin de contrarrestar la inflación, el BPC se vio obligado durante el 2010 a establecer una cuota para los préstamos de los bancos, a elevar seis veces el encaje legal, a subir dos veces las tasas de interés (0.25 por ciento en octubre y otro 0.25 por ciento, en diciembre) y el 25 de diciembre del 2010 declaró que la política monetaria china había pasado, de “flexible”, a “prudente”.⁴⁸

Pero, como el gobierno ha tenido que aumentar las tasas de interés para contrarrestar la inflación, los préstamos para viviendas

44 China se ha visto salpicada por grandes casos de corrupción en los últimos años, que han involucrado a importantes nombres. Transparencia Internacional, un grupo anticorrupción con sede en Berlín, coloca a China en el puesto 79 de 180 países sobre la percepción que existe en el país acerca de la corrupción, muy alejado de Estados Unidos y Reino Unido, pero por delante de India o Rusia. Pekín, 29 Dic. (Reuters/EP)

45 Hu Yuanyuan, “Tightening measures hurt foreign investors”, 25/02/2011.

46 Según información del noticiero de la CCTV E en español del día 25 de febrero del 2011.

47 Trade Economics, China Inflation Rate, obtenido de Internet el 21 de enero del 2011. <http://www.tradingeconomics.com/Economics/Inflation-CPI.aspx?symbol=CNY>

48 CCTV 9 Internacional, BIZ China, 27/12/2010.

aumentaron un 0.25 por ciento. No obstante, para las viviendas asequibles fijó solamente un aumento del 0.10 por ciento.

El alza de las tasas de interés, a la vez que ayuda a controlar la inflación, desincentiva la inversión en bienes raíces. Las bajas tasas de interés fue en el pasado un gran incentivo para la inversión inmobiliaria y bursátil y, en consecuencia, la causa de la aparición de burbujas en ambos sectores.⁴⁹

i. Problemas estructurales

La inflación no solamente se debe al exceso de liquidez generada por el paquete de estímulo y posible ingreso de capital especulativo, sino que a otros problemas estructurales como son a) la falta de oferta de productos agrícolas generada en una buena parte por desastres naturales y una insuficiente oferta de algunos productos de consumo masivo b) la presión generalizada de los trabajadores por mejores salarios (a marzo del 2010, se verifica un aumento en los salarios de los trabajadores del 20 por ciento) c) el aumento de los precios internacionales y por ende, de los bienes relativos a la producción

a) Con respecto a la oferta de productos agrícolas, el Gobierno, como parte del *Programa de Desarrollo del Oeste* del año 2000 y el *Programa Quinquenal 2006-2010*, había creado un fondo para la inversión agrícola destinada a la compra de maquinaria, equipo, vehículos para el transporte de productos agrícolas, así como subsidios a la producción de granos. La producción de granos, ya en el 2008 había alcanzado la cifra récord de 528 toneladas, elevando el

ingreso de los agricultores en un 6% con respecto al año anterior. Por estas razones, algunos piensan que si no llegaran a ocurrir grandes catástrofes naturales como en los últimos años, la economía china se encuentra en un buen momento para controlar la presión inflacionaria derivada de la escasez de productos agrícolas.⁵⁰

No obstante, el Buró Nacional de Estadísticas de China⁵¹ señala que con respecto a la inflación de enero del 2011, un aumento de un 4.9 %. El aumento del precio de los alimentos representó un 10.3 de ese monto, mientras que en los sectores no alimentarios, consumo no durable y servicios fue de 2.6 %, 5.0 % y 4.6 %, respectivamente.

Si consideramos el aumento de la inflación en los alimentos, encontramos que un 15.1 por ciento obedece a granos y 10.9%, 20.2 %, 11.1%, 2.0% y 34.8 %, obedecen a los sectores de pollo y sus derivados, huevos frescos, productos acuáticos, vegetales frescos y frutas frescas, respectivamente. No se sabe todavía si dichos aumentos obedecen a escaseces relativas, o al exceso de liquidez. El peso relativo de los granos podría deberse a precios de sustentación para favorecer a los productores o al comportamiento de los precios en el mercado internacional.

b) Las medidas tomadas por el Gobierno para mejorar la productividad en el agro ocasionó que, entre enero y junio del 2009, los salarios de la población rural china crecieran un 10,3%, por lo que muchos trabajadores urbanos regresaron al campo, atraídos por mejores precios de los alimentos, mayores salarios y el deseo de volver a integrarse a sus familias.⁵²

49 Morris Goldstein y Nicholas Lardy, del *Institute for International Economics*, en el 2005 decían que el aumento de la tasa de inversión en bienes raíces en China a partir del 2000 se debió, en buena parte, a que las tasas reales de interés eran negativas. Las tasas pasivas en los últimos años han sido de 1.98%, por lo que era más rentable canalizar los fondos privados a inversiones en bienes raíces, como sucedió en Japón en los ochentas, con las consecuencias para los bancos sobradamente conocidas.

50 Ibíd.

51 http://www.stats.gov.cn/english/newsandcomin-gevents/t20110216_402703213.htm , Obtenido de Internet el 26 de febrero del 2011.

52 En algunas provincias, en los dos primeros trimestres del 2010, el ingreso *per capita* de los agricultores alcanzaron entre 12.009 y 6.000 yuanes. Buró Nacional de Estadísticas de China enero del 2011.

Desde entonces se ha observado un regreso al campo de los trabajadores migrantes despedidos en razón de la crisis, especialmente del sector de la construcción. Dicho sector ahora cuenta con los incentivos que el Gobierno estableció para la actividad agrícola, así como con el ofrecimiento de capacitación y crédito para que también puedan iniciar sus propios negocios en la zona rural. Muchos de ellos también podrán contribuir con el proceso de urbanización de las ciudades cercanas a sus hogares⁵³. El mayor aumento de la inflación en las zonas rurales con respecto a las urbanas podría deberse al mayor poder adquisitivo que ahora tienen los habitantes del campo.

El incremento de los salarios, más bien podría ser positivo, si el gobierno desea cambiar la estructura de la economía para apoyarse más en el consumo que en inversiones y exportaciones, como se explicará también más adelante.

El encarecimiento de las viviendas y el alza en los salarios de los trabajadores urbanos y rurales, han incidido también en el alza de la inflación en los últimos meses. Según el Buró Nacional de Estadísticas de China, el precio de los alquileres de las viviendas aumentó en enero del 2011 en mayor medida que otros rubros relacionados con las viviendas como la electricidad, agua, gas y materiales de la construcción y decoración.

c) Con respecto al encarecimiento de los bienes necesarios para la producción, dadas las condiciones del mercado internacional, durante el 2010, la tasa anualizada de aumento del índice de precios del productor IPP fue del 5.5 por ciento.

Pero IPP se incrementó en diciembre del 2010, año a año, en un 5.9 por ciento, menos que en noviembre, cuando subió un 6.1 por ciento.

No obstante, en enero del 2011, el índice de precios de los productos manufacturados aumentó nuevamente (0.9 por ciento con respecto al mes de diciembre y un 6.6 con respecto al mismo mes del año anterior).

Según el Buró Nacional de Estadísticas de China⁵⁴, los precios de compra para los productores industriales subieron en un 1.2 % con respecto a diciembre y 9.7 % con respecto al mismo mes del año anterior. Según dicha fuente, el IPP para los medios de producción aumentó un 1.0 % con respecto al mes anterior.

Sin embargo, actualmente, el alza del IPP no ha sido tan pronunciada como antes de la crisis global, en el 2008. Pero es importante señalar también que si bien, los precios de compra de las materias primas, combustibles y energía, en junio del 2008, habían llegado a aumentar en un 13.5 por ciento, el IPP de China aumentó solamente un 7.6 por ciento.⁵⁵

No obstante, aunque los costos de las materias primas y del petróleo pudieran ser más altos en el futuro cercano, la productividad del trabajador chino en estos momentos, según informa el *Economic Times* el 19 de enero del 2011, es una de las más altas del mundo, con un crecimiento del 8.7 por ciento en el 2010.⁵⁶ También, si China decide mantener una política cambiaria adecuada y revalora su moneda moderadamente, podría mitigar el efecto en los costos de producción de la inflación internacional, como se dirá más adelante.

Habría también que esperar qué sucede con la inflación internacional, especialmente si estados unidos persiste en aplicar una política expansiva y los precios del petróleo y sus derivados en razón

53 No obstante, esas medida, aunadas a la política de trasladar empresas de la costa al interior del país, está generando una escasez de mano de obra no calificada, en las ciudades costeras, ya preocupante para muchas empresas exportadoras establecidas allí. Para contrarrestar esto se han propuesto medidas como bonos anuales, más ferias laborales y contratos laborales con beneficios atractivos para los trabajadores. Sin embargo, el gobierno es consciente de que es preferible que dichas empresas se trasladen al interior del país.

54 http://www.stats.gov.cn/english/newsandcommen-gevents/t20110216_402703210.htm , Obtenido de Internet el 26 de febrero del 2011.

55 Xinhuanet, « IPP de China sube 7.6% en primer semestre de 2008 », 18/07/2008.

56 Sudeshna Sen, "India, China top global labour productivity", *The Economic Times*, 19 Jan, 2011.

de la actual crisis en África del Norte, la cual, según algunos, podría trasladarse a Arabia Saudita con graves consecuencias para la economía mundial⁵⁷.

Exceso de liquidez

Con respecto al ingreso de capital especulativo, el BPC ha interpuesto “una gran muralla” para que los *hedge funds* no se lancen sobre el país, dado el aumento en las tasas de interés y para que la liquidez extranjera no termine en inversiones en bienes raíces, esperando un aumento todavía mayor de los precios de las propiedades. Hace dos años, un extranjero podía comprar tierras en Beijing; ahora solo lo pueden hacer residentes.

La *Administración Estatal del Intercambio Exterior* (SAFE por sus siglas en inglés) publicó un documento en el que establece nuevas regulaciones para el comercio y la inversión extranjera directa, así como una lista de empresas extranjeras y otras fuentes de entrada de capitales, con la idea de fortalecer la administración de los bancos para determinar la autenticidad de los intercambios de divisas por parte de las empresas y evitar la entrada de dinero especulativo a China.

Igualmente, el SAFE informa el pasado 13 de diciembre que, desde que en el mes de febrero del 2010 en que se establecieron fuertes controles al ingreso de capitales, se han encontrado 197 casos de violaciones a las reglas para el cambio internacional de divisas, cuyo monto asciende a 7.34 billones de dólares.⁵⁸

Con respecto a la política estadounidense de alivio cuantitativo, China ejerció una fuerte protesta en la última reunión del G20 y, durante la visita del Presidente Hu a Washington, en enero de este año, ambos países acordaron realizar consultas y coordinaciones en el campo macroeconómico con el fin de evitar políticas que puedan tener efectos negativos para ambos.

Con relación al alza de los precios internacionales de commodities, como se ha dicho, el gobierno también tendría la alternativa de aumentar el valor de su moneda. Sobre este tema se hará referencia más adelante.

Sobre la aplicación del paquete de estímulo se hará referencia más adelante.

2. Breve reseña de las actuaciones del gobierno en los últimos cuatro años

a) *Dilema inflación – recesión*

Durante el período 2006-2008 la economía de China tuvo un record de inflación que no se veía desde la crisis de 1993-1995. En el 2007, el Banco Popular de China aumentó en varias oportunidades el monto que los bancos deben mantener en reserva, y tomó medidas para controlar ingreso de capitales especulativos. Para reducir la tasa de inversión y el gasto superfluo de las empresas estatales y, para controlar la sobre inversión inmobiliaria y bursátil, también realizó sucesivas alzas en las tasas de interés.⁵⁹

En mayo del 2008, con una inflación del 8.5 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior, las autoridades chinas tuvieron nuevamente que aumentar el encaje legal en cuatro oportunidades.

Aunque la inflación descendió ligeramente en el mes de junio del 2008, las expectativas en el público creadas por el alza en el petróleo y materias primas, más el aumento en otros rubros relacionados con la producción (entre los cuales se encontraba el aumento en las cargas sociales resultantes de la nueva Ley

57 Joschka Fisher, “El despertar de Oriente Próximo, La Nación, Costa Rica, 27 /02/2011.

58 *Huang Beibei*, “China on guard against hot money”, People’s Daily on line, 14/12/2010.

59 La coyuntura en el 2008 no era la misma a la de inicios de los noventas en que también se dio un *boom* de inversión, seguido de una fuerte caída. En 1993, la inflación había alcanzado un 15% antes de que el banco central interviniera, y más tarde alcanzó 28%. Las tasas de interés en esos años eran negativas hasta en -13% y el crecimiento de la masa monetaria era del doble que en el 2007. Aunque en los años anteriores al 2004 lo que había aumentado no fue tanto el consumo de los hogares, sino la inversión, ésta se tradujo más tarde en un aumento de la oferta agregada, lo que atenuó un poco la inflación.

de Contrato Laboral que entró en efecto el primero de enero de ese año) continuaban generando presión sobre los precios.

Algunos sostenían que una buena alternativa para la segunda mitad del año sería aplicar, conjuntamente con el mantenimiento de una política monetaria levemente restrictiva, una política fiscal expansiva para mejorar la productividad en el campo. Una mayor inversión en el campo permitiría una mayor oferta de alimentos (cuyos precios habían aumentado un 20% anualmente),⁶⁰ y con ello, ayudar a disminuir el brote de inflación.

La desaceleración de la economía mundial a finales del 2008 y los desastres naturales (entre los cuales se incluyen las nevadas de principio de año más el devastador terremoto del 12 de mayo en la Provincia de Sichuan), llevó a la arena de la discusión económica en ese país, nuevas dudas sobre si China debía continuar con una política restrictiva con el fin de continuar conteniendo el alza de los precios o, si por el contrario, debía suavizar dicha política para permitir un nivel de crecimiento económico que garantizara la estabilidad social.

El crecimiento del PIB había bajado, de un 11 por ciento en el primer trimestre del 2008, a un 10.1 por ciento en el segundo trimestre y el Banco Mundial bajó las expectativas de crecimiento de China para el 2009, de un 9.2 por ciento, a un 7.5 por ciento.

Con dicha reducción del PIB y, al comenzar a sentirse las repercusiones de la crisis financiera internacional en el segundo trimestre del 2008, el gobierno tuvo que dar un giro en su política económica y optó por la aplicación de políticas fiscales prudentemente expansivas.

El gobierno cautelosamente diseñó un primer paquete de estímulo, dirigido principalmente a la pequeña y mediana empresa y al sector textil, pues históricamente las PYMES habían sido objeto de un insuficiente, si no inexistente, financiamiento bancario que las obligaba a recurrir al financiamiento informal.

En agosto del 2008, al constatar el BPC que las exportaciones seguían cayendo y, para

no verse el país arrastrado por la crisis financiera internacional, estableció, siguiendo el ejemplo de otros países, un considerable paquete de estímulo de \$560 billones de dólares (si se considera como proporción del PIB, el paquete de estímulo propuesto fue el doble al establecido por Estados Unidos).

b) *¿Cómo afectó la crisis financiera a la economía china?*

La característica principal del abordaje por parte de los medios de comunicación del tema económico en el mes de diciembre del 2008 fue la toma de conciencia por parte del Gobierno y de los economistas chinos de que la crisis económica mundial estaba afectando al país mucho más de lo que se pensó en los meses de octubre y noviembre.

El gobierno chino considera que para mantener la estabilidad social se necesitaba, al menos, un crecimiento del 8 por ciento. El PIB en el cuarto trimestre había bajado a un peligroso 6.8 por ciento y en el primer trimestre del 2009, a un 6.2 por ciento.

En setiembre del 2008 la crisis mundial había comenzado a sentirse fuertemente en el sector de la construcción y en el proceso de urbanización, los cuales habían sido tradicionalmente una de las mayores fuentes de crecimiento del país.

Este comportamiento del mercado inmobiliario hasta llevó a una guerra de precios con el fin de atraer clientes. Algunos desarrolladores de Shanghai ofrecían descuentos de entre 10 y 27 por ciento. Otros ofrecieron hasta automóviles, paquetes turísticos, membresías a clubes sociales o exenciones de las cuotas de mantenimiento.

En octubre también comenzó a observarse el cierre de más empresas, no solo pequeñas y medianas, sino también en las grandes. La mitad de los exportadores de juguetes cerraron y 67 empresas pequeñas entraron en banca rota. La reducción de la demanda externa y, en menor medida, la volatilidad del precio de las materias primas, el aumento de los costos laborales en razón de la Ley de Contrato Laboral y el aumento del valor el yuan en un 4 por

60 China to stick to anti-inflation fight, Business Week, 28 de Julio del 2008.

ciento en junio, afectó seriamente al empleo en el sector exportador. Por esta razón el gobierno solicitó a los bancos a prestar 42 millones de yuanes a las PYMES, pero dichas instituciones financieras pusieron resistencia a la aplicación de esa medida.

La crisis de Lehman Brothers, Fannie Mae y Freddie Mac había causado una baja considerable del precio de las acciones de los bancos chinos que tenían depósitos en dichas instituciones financieras, aunque el resto de la banca no se vio afectada. Pero las acciones del *China Merchants Bank*, en solo dos días, bajaron 18.9 por ciento; las del *Bank of China*, 14.8 por ciento, y las del *China Construction Bank*, tuvieron una pérdida de 10.9 por ciento. En este contexto, bajar las tasas de interés, reduciría los márgenes de intermediación de estos bancos, haciéndoles más difícil su recuperación.

Por esta razón, pese a la exhortación del gobierno de aumentar los préstamos a las PYMES; la banca china decidió financiar predominantemente, ya no, a dicho sector, sino al sector de las empresas estatales constructoras de infraestructura y al sector inmobiliario.

En noviembre del 2008, el Banco del Pueblo Chino no tuvo más remedio que bajar las tasas de interés más de un punto porcentual, de un 6.66 por ciento a un 5.58 por ciento (la máxima rebaja en 11 años) y el Ministerio de Finanzas informó, el 14 de noviembre del 2008, que recortaría tarifas y reestablecería las devoluciones de impuestos (“rebates”, en idioma inglés) a las exportaciones en 3.770 artículos. Entre los sectores más beneficiados por estas medidas se encontraba el metalúrgico, principalmente el de la obtención y producción de aluminio y cobre.

La industria automovilística, tanto en el extranjero, como en la misma China, era una de las más afectadas. El gobierno temía que muchas fábricas que suplían al mercado mundial de automóviles podrían cerrar porque, con solo los inventarios que actualmente tenían, podrían suplir la demanda mundial, sin necesidad de producir nada más por algún tiempo. Algunos creían que la época de la ventaja comparativa china basada en los costos de producción bajos, había llegado a su fin.

Las quiebras de las pequeñas y medianas empresas exportadoras fue mayor de lo esperado⁶¹, y por ende, se temía que su efecto en el sistema financiero (que en los últimos años se había fortalecido considerablemente) resultara mucho mayor de lo esperado, debido a una supuesta incapacidad de algunas empresas de honrar las deudas contraídas con los bancos. Igualmente, la incapacidad de pago de las empresas amenazaba con una crisis en toda la cadena de empresas suplidoras⁶².

En febrero del 2009 la inversión extranjera directa (IED) se desplomó en un 32.67 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior tras un descenso de cuatro meses consecutivos y el número de desempleados llegó a 20 millones.

En ese entonces se temía que los países desarrollados incrementarían el proteccionismo como sucedió en la crisis de los años 30, en que, aunque siendo en aquel entonces Estados Unidos un país con superávit, tomó la decisión de resolver el problema del empleo aumentando sus exportaciones, disminuyendo las importaciones (ley Smoot Hawley) y obligando al resto del mundo a ajustarse.

El gobierno chino, por el contrario, ratificó que pondría énfasis en el crecimiento de la demanda interna con el fin de lograr ese 8% de crecimiento, en lugar de centrarse en el aumento de las exportaciones, como lo había venido haciendo desde que inició su proceso de apertura hace tres décadas. Esa era la solución adecuada también desde el punto de vista del equilibrio del comercio mundial, ya que, en ese entonces, China tenía reservas internacionales por casi 2 trillones de dólares y había

61 Dominique Strauss-Kahn, Jefe del FMI, en una conferencia en Madrid, afirmó que se comenzó diciendo que china crecería un 9 por ciento el año entrante, luego se dijo que un 7 y ahora se habla de entre un 5 o un 6 por ciento. De hecho las exportaciones cayeron 2.2% en noviembre en relación con el mismo mes el año pasado y las importaciones disminuyeron en la impresionante cifra de 17.9%. Economist.com, “China produces dreadful trade figures, in a blow to the world economy”, 11/ 12/ 2008.

62 Reuters, Fan Yang, “Desaceleración china avanza por cadena de suministros”, 29/12/ 2008

una fuerte presión internacional para que disminuyera su superávit comercial.

Si China aumenta su demanda interna, especialmente mediante la inversión gubernamental en infraestructura, y si, mediante la programación de una mayor cobertura y calidad de los servicios públicos se lograra una confianza en el público de manera que se decidiera a aumentar su consumo, disminuirían las posibilidades de sufrir del proteccionismo por parte de sus socios comerciales. No obstante, la gran pregunta era ¿de dónde obtener dinero para la realización de dichas metas?

La recaudación fiscal del primer semestre del 2008 había sido un 33 por ciento más alta que el año anterior, pero en el segundo semestre la recaudación decayó conforme el clima económico mundial golpeaba la rentabilidad de las empresas y la inversión⁶³. Los gobiernos locales no tenían capacidad de contribuir al paquete de estímulo porque su principal fuente de ingreso había sido la concesión y venta de tierra para los proyectos inmobiliarios y fabriles, y en ese momento habían entrado en recesión.

El Gobierno Central, si bien tenía un cuantioso superávit comercial, no deseaba cambiar sus reservas internacionales por yuanes porque esto llevaría a una mayor devaluación del dólar y, en consecuencia, a perder parte del valor de sus propias reservas. La solución, al parecer, sería la emisión de bonos de deuda que serán financiados por los grandes ahorrantes en todo el mundo. De este modo el gobierno chino emitió 1.6 billones de yuanes (166.894 millones de euros, 233.628 millones de dólares) en bonos del tesoro.

Más tarde, con el fin de alcanzar un mayor balance de la economía, el director de la *Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma* y el Ministro de Finanzas establecieron un plan piloto, en unión con los gobiernos locales e inversores privados, para establecer fondos de desarrollo a las industrias innovadoras y de alta tecnología. Bajo este plan el gobierno central aportaría un máximo del 20 por ciento de las participaciones en el

mencionado fondo, los gobiernos locales contribuirían con no menos dinero que el gobierno central y alrededor de un 60 por ciento correspondería a inversores públicos, institucionales, corporativos o extranjeros. De este modo se esperaba impulsar también, la mejora en los ingresos de la población.⁶⁴

Es importante destacar que la deuda que ha contraído China es ínfima, si se compara con la deuda de Estados Unidos y de muchos países europeos.

c) *¿Cómo se utilizó el paquete de estímulo?*

El paquete de estímulo, aunque con dudas sobre la transparencia con que fue implementado, fue canalizado, en una buena medida hacia la inversión gubernamental en carreteras y líneas férreas, algunas de ellas con la última tecnología de alta velocidad, con la idea de dinamizar la economía en el interior del país.

Dicha estrategia para integrar las partes más dinámicas del país con el interior, ya había sido puesta en práctica desde que el premier Zhu Rongji, estableció el *Programa de Desarrollo del Oeste* en el año 2000, pero la dimensión del impulso que se dio a esta estrategia a raíz de la crisis global, nunca había sido vista con anterioridad. Mediante esta estrategia se le dio de manera inmediata trabajo a la gente desempleada por los despidos en las empresas de exportación y, en el largo plazo, se esperan externalidades económicas positivas, a lo largo y ancho del país.

Desde el año 2000, ya pequeñas ciudades del interior se han venido convirtiendo en modernas metrópolis conforme las empresas transnacionales, muchas de ellas intensivas en mano de obra (pero también maquilas tecnológicas) se iban trasladando al interior del país, atraídas por menores costos de producción y por la infraestructura de transporte que facilitaba el traslado rápido y eficiente de sus productos a puerto. Detrás de estas empresas

63 Wang Xu, "Growth of fiscal income to slow down", China Daily, 06 /01/2009.

64 Reuters, Fan Yang, "Desaceleración china avanza por cadena de suministros", 29 /12/ 2008
Wang Xu, "Growth of fiscal income to slow down", China Daily, 6 /01/2009.

iban trasladándose también muchas empresas chinas.

Otro elemento del paquete de estímulo fue, por consejo del renombrado economista y Premio Nóbel, Robert Mundell, el otorgamiento de vales a los habitantes del interior del país para que compraran los electrodomésticos y automóviles que las empresas, en razón de la baja demanda internacional, no podían vender en el extranjero.

Los chinos opinan que la práctica seguida por las empresas occidentales durante la crisis, de recortar empleos, era, en el largo plazo, perjudicial, pues cuando el problema mundial se resuelva, tendrán que gastar mucho más dinero para reponerlos, con el agravante que la experiencia sobre la propia firma que tiene el trabajador despedido, no la tendrá el recién contratado.⁶⁵

Al inicio de la crisis, durante los días festivos del fin de año del 2008, el Primer Ministro Wen Jiabao visitó empresas exportadoras en todo el país para informarles que el gobierno dará subsidios para que vecinos de las zonas rurales puedan adquirir televisores, lavadoras, hornos de microondas, teléfonos celulares, máquinas de coser, refrigeradoras, etc., con la posibilidad también de cambiar electrodomésticos viejos por nuevos con el fin de fomentar la industria del reciclaje. En China se decía que el error de los norteamericanos, cuando se otorgó dinero a los consumidores al inicio de la crisis, fue pensar que se trataba solamente de una crisis de liquidez, cuando, en buena medida, era predominantemente una crisis de confianza.

Por eso el Primer Ministro Wen Jiabao no cejaba en decir que el manejo de la crisis financiera internacional por parte de China, dependía de la confianza añadiendo que “la confianza vale más que el oro”.

Igualmente el gobierno se propuso intensificar la cobertura de los sistemas, educativo y de salud⁶⁶, para instar a la población a ahorrar

menos y gastar más y de este modo estimular también el consumo interno.

Las autoridades de salud han estado discutiendo cambios al sistema rural de salud desde el año 2006. Según las estadísticas del Ministerio de Salud, todavía en China hay cerca de 300 millones de personas que no tienen ninguna clase de seguro de salud.

También se asignaron fondos a la vivienda popular, a la protección ambiental y a los esquemas para promover la innovación tecnológica y remozar el sistema educativo imperante, que, como observaban los críticos, no fomentaba la innovación.

Como se dijo anteriormente, este tipo de políticas ya estaban contempladas en el *Programa No. 11 para el Quinquenio 2006-2010*.

El XI Programa para el quinquenio 2006-2010 ya incluía medidas encaminadas al aumento del gasto social mediante el lanzamiento de un plan de cooperación médica para el 80 por ciento de las zonas rurales y un aumento del presupuesto de educación para el 2010⁶⁷

El mencionado documento es un ejemplo de cómo los gobernantes chinos programan sus estrategias encaminadas, no solamente al desarrollo económico, sino también al desarrollo social.⁶⁸ Este fue concebido “para crear una

borrador de 13.500 palabras en su página Web: shs.ndrc.gov.cn/yg, con la finalidad de dar a conocer un proyecto elaborado por el gobierno para el mejoramiento del sistema de salud en todo el país. Dicha publicación en la Web es con la idea de obtener opiniones y sugerencias por parte del público. Cada vez toma más fuerza en China la consulta pública antes de la elaboración final los proyectos de ley.

El borrador tenía cinco puntos prioritarios: 1) aligerar el establecimiento de un sistema universal de salud, 2) crear un sistema básico para los medicamentos, 3) mejorar la red de servicios de salud de las comunidades, 4) proveer un servicio de salud igual a los residentes del campo y a los de las ciudades, y 5) acelerar la reforma a los hospitales estatales.

65 José Álvarez Díaz, “China intentará que sus mejores talentos financieros regresen al país”, (EFE) 30/12/2008 y Tuo Yannan, *Harnessing Talent*, China Daily, 2008/12/29

66 El 10 de octubre del 2008, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma publicó un

67 11th Five-Year Plan, Beijing Review, 3/16/2006, Vol. 49 Issue 11, p6-6, 1/8p

68 Green, Stephen (2006), *China's “New Socialist Countryside”*. Business Week Online, 3/13/2006, p6-6, 1p;

sinergia virtuosa entre la próspera zona costera, la China central y las regiones pobres del oeste y el norte”.⁶⁹ Conscientes de la importancia de la capacitación laboral para el aumento de la productividad y nivel de vida de la población rural, también contempla un novedoso proyecto para dar capacitación a 45 millones de agricultores.⁷⁰

Sobre dicho programa, comentaba el analista ruso Vladimir Portyakov:

Poniendo todas las reservas aparte, es realmente una evidencia convincente que China es uno de los muy pocos países en el mundo de hoy, que tiene un claro entendimiento conceptual de las metas estratégicas para el desarrollo, así como de las etapas y los métodos para alcanzarlas.⁷¹

69 Economist, Commuting poverty, 3/18/2006, Vol. 378 Issue 8469, p42-43, 2p.

70 Einhorn, Bruce, *Business Week Online*, 4/3/2006, p8-8.

71 Ibid. p.9. El *China Business Forecast Report del Tercer Trimestre del 2007*, del Business Monitor Report, al analizar los sectores claves de la economía china de ese trimestre y establecer los pronósticos

Para suerte del Gobierno, en julio del 2009, la IED comenzó a llegar a China nuevamente y, a pesar de la reducción de las exportaciones ese mes, las mismas repuntaron en setiembre y el crecimiento económico en el cuarto trimestre del año, llegó a 10.7 por ciento.

Esto comenzó a generar optimismo en el gobierno, intelectuales y empresarios chinos, aunque algunos temían la formación nuevamente de burbujas inmobiliarias y accionarias. No obstante, cuando comenzaron a aplicarse las políticas expansivas del paquete de estímulo, China gozaba de una tasa de inflación reducida⁷²

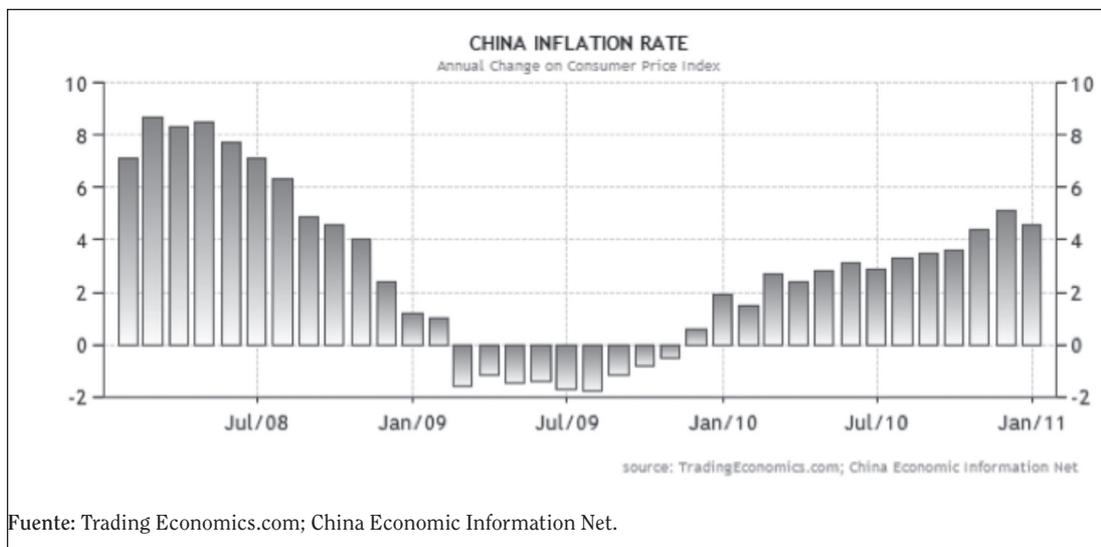
Muchos analistas estaban satisfechos con el hecho de que finalmente hubo un repunte de los precios, porque se temía que una ola deflacionaria pudiese detener el crecimiento económico del país.⁷³ (Véase gráfico No. 1).

anuales hasta el 2011, tomó fuertemente en consideración los efectos posibles de dicho programa.

72 Xin Zhiming, “CPI grows first time since January”, 12-13/12/2009. Véase también: Jie Chen, (2004), *Popular Political Support in Urban China*, Stanford University Press, Washington, 2007.

73 China Daily, “Inflation zone”, 12-13/12/2009.

GRÁFICO 1



Fuente: Trading Economics.com; China Economic Information Net.

d) “Crisis” en mandarín significa también “oportunidad”.

El 5 de diciembre del 2009 se llevó a cabo en Beijing la *Conferencia Central sobre el Trabajo Económico* (CCTE), instancia del más alto nivel y que goza de gran capacidad de decisión en materia económica en el país. Ésta se reúne al final de cada año con el fin de evaluar el resultado de las políticas económicas puestas en ejecución durante el año y proponer los lineamientos para el año siguiente. Pese al extraordinario desempeño de la economía china en el 2009, en razón de la aplicación del paquete de estímulo, existe controversia sobre si el presente nivel de crecimiento será sostenible en el futuro, especialmente cuando termine de aplicarse el mencionado paquete.

En la conferencia del 2010, se discutieron y se formularon las políticas económicas, no solo para ese año, sino para el próximo quinquenio. Para los representantes de esa conferencia no cabía la menor duda de que China, en virtud de la crisis económica global, aunque continuará con las políticas proactivas y moderadamente expansivas, debe cambiar su estrategia de desarrollo para los próximos años.

China necesita un fuerte ajuste estructural de su economía. Se mencionaba que China está considerando firmemente pasar de ser un país orientado a las exportaciones y la inversión en activos fijos, a un país donde el mayor peso al desarrollo proviniera del aumento de los ingresos de sus habitantes y, en consecuencia, se lograra un aumento real en el peso relativo del consumo de los hogares, con respecto a los otros componentes de la demanda agregada.⁷⁴

Una buena cantidad de analistas económicos ha dicho que China no puede seguir creciendo con base en la inversión gubernamental y el crecimiento de los activos fijos, so pena de un aterrizaje duro en el futuro.

Pero economistas como, el profesor Pettis⁷⁵, también decían que China no podía

resolver su problema de empleo de la noche a la mañana recurriendo solamente a una política de apoyo directo al consumidor interno. Estados Unidos y Europa, decía Pettis, debían de darle un tiempo a China para ajustarse y resolver el problema de su gran superávit comercial, en un lapso de entre dos a cinco años

Desde el 2004, el gobierno chino ya se había empeñado en cambiar la composición de la demanda agregada en provecho de un aumento en el consumo de los hogares.

Si bien la economía china había crecido 9.5% en los tres primeros cuartos del año 2004, el crecimiento de los activos fijos disminuyó, de 47.8% en el primer trimestre, a 27.7% en el segundo trimestre. En el 2005 el crecimiento de los activos fijos bajó a 25.7%, pero en el primer trimestre de 2006 subió a 29.7. No obstante, en el primer trimestre del 2007 bajó nuevamente a 25.3% (comparativamente al mismo trimestre del 2006).

Desde el 2004 la tasa de crecimiento de los activos fijos ha bajado, pero eso no quiere decir que no seguían creciendo.⁷⁶

En el 2008, un estudio del Banco HSBC de China, revelaba la existencia de un aumento paulatino de las ventas minoristas al interior del país. En junio de ese año, las ventas al por menor habían crecido un 14.8 % y, en julio, se dio un crecimiento récord de 15.4%. Dichas cifras superaban la media mensual de todo el año 2007, que fue de 12.4 %.

No obstante, si se relacionaba con el PIB, el crecimiento del consumo de los hogares proporcionalmente al de los países desarrollados, seguía siendo bajo. La razón consumo-PIB de China era, a esa fecha, del 38%, mientras que, en muchos países desarrollados, era del 70 %.

Dichosamente en enero del 2009 nuevamente se puso en evidencia que la capacidad de consumo de los hogares chinos era mucho mayor de la esperada. Ese mes el consumo interno prácticamente no disminuyó con relación al mismo mes del año anterior, en que la economía había crecido un 11.9%. Las ventas al por menor se mantuvieron debido a que muchas empresas de exportación, tanto de

74 Los otros componentes de la demanda agregada son: el gasto gubernamental, las inversiones privadas y las exportaciones.

75 Programa Dialogo, CCTV 9 Internacional, 3 de enero de 2008.

76 Einhorn, Bruce, Business Week Online, 4/3/2006

bienes durables como agrícolas⁷⁷ ya habían comenzado a colocar sus productos en el país, los cuales fueron bien recibidos por el consumidor local.⁷⁸

A diferencia del consumidor norteamericano, que actualmente está fuertemente endeudado, el ciudadano chino, en lugar de deudas, posee ahorros. Personas endeudadas utilizan cualquier estímulo para pagar sus deudas y no para consumir más. Si a los consumidores chinos le alivian su preocupación por la cobertura de salud y por la educación de sus hijos, dada la propensión que tienen los chinos de imitar a “Occidente”, muy posiblemente sean inducidos cada vez más a consumir más.

3. Otros retos de la economía china.

a) *Amenaza de proteccionismo y moneda devaluada*

Estados Unidos y la Unión Europea han estado desde hace años presionando a China para que revalorice su moneda, acusando a este país de no jugar limpiamente en el comercio internacional.

Con el recrudecimiento de la crisis económica global y el aumento en el desempleo en Estados Unidos, se ha podido apreciar también un aumento en las acusaciones de este país en la OMC por concepto de dumping o de daño comercial.

Del mismo modo, Estados Unidos, a petición de 130 congresistas, amenazó a China en febrero de 2010 de declararla manipuladora de la moneda y de solicitar sanciones a la Organización Mundial del Comercio.

Un incremento del proteccionismo por parte de Estadounidenses y Europeos constituiría otra amenaza para al futuro crecimiento económico de China. No obstante, aunque el mercado estadounidense es su segundo en importancia para sus exportaciones después de

la Unión Europea, China está tratando de diversificar sus exportaciones hacia en los mercados emergentes como Brasil e India, pero, principalmente, en Asia del Este⁷⁹.

Por otra parte, en la reunión del G 20 en Seúl, por primera vez el mundo tomó conciencia de que, si bien la moneda china podría estar infravalorada, Estados Unidos también es culpable de estar causando una devaluación del dólar mediante sus políticas de alivio cuantitativo (quantitative easing), sin importar qué podría sucederle a los activos chinos en dólares, particularmente a los US\$868.400 millones que, desde agosto del 2010, tiene invertidos en bonos del Tesoro de los Estados Unidos; hasta el extremo de que una agencia china de calificación crediticia ha llegado a decir que Estados Unidos intenta incumplir el pago de su deuda al debilitar deliberadamente su moneda.”⁸⁰

Los chinos, ante la amenaza estadounidense de declarar a China como manipuladora de la moneda, se preguntaban ¿cómo puede Estados Unidos estar demandando que China revalore su moneda cuando ellos mismos están dejando que el dólar ruede en caída libre? De hecho el dólar ha perdido su valor alrededor de un 15 por ciento en el 2010 contra las principales monedas internacionales⁸¹.

Por esta razón los chinos están diversificando la colocación de sus divisas extranjeras e invirtiendo sus dólares en el extranjero bajo la política de “going global”, como ha sido el caso de sus inversiones en Asia, África y América Latina.⁸²

79 *Review of Development Economics*, 2010.

80 Buró Nacional de Estadísticas de China enero del 2011.

81 El Presidente Hu se refirió a este tema en la víspera de la reunión con el Presidente Obama en Washington. Véase: CCTV 9 International, “President Hu: U.S. monetary policy has a major impact on global liquidity, capital flows, 17/01/2011.

82 Un estudio realizado por la compañía investigadora Boston Consulting Group (BCG), revela que treinta y tres empresas chinas se encuentran dentro del top 100 del llamado grupo “global challengers”, lo que refleja el crecimiento dinámico y las aspiraciones internacionales de las compañías del

77 Biz China, CCTV9, 31/12/2008.

78 From The Economist Print Edition, Hong Kong-Shenzhen, “Recession Blessings: Falling Western demand is keeping high-quality Chinese goods in China”, Dec 11th 2008.

En razón de esta diversificación, en mayo del 2010 China bajó el nivel de sus posiciones en el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos en \$32.5 billones de dólares; mientras que en mayo de ese año, China colocaba 735.2 billones de yuanes (\$8.3 billones) en bonos japoneses, lo que duplicaba sus compras para ese año en Japón. Del mismo modo, el premier Wen Jiabao le había dicho a la Canciller alemana Angela Merkel en Beijing el 16 de julio del 2010, que Europa era un destino clave para el destino de las reservas extranjeras chinas y en enero del 2011. Yu Yongding, anterior consejero del banco central de China, había dicho, en una entrevista en mayo del 2010, que las fluctuaciones del euro no debería tener un impacto significativo en la estrategia china de diversificar sus reservas en monedas extranjeras.

Consciente China de la importancia de la Unión Europea para sus exportaciones, con el deseo de mitigar las recientes fricciones comerciales y el proteccionismo en Europa y demostrarle a la eurozona que China quiere tener una actitud responsable en la estabilidad del sistema financiero mundial⁸³, Pekín decidió apoyar a los

países fuertemente endeudados de Europa, Grecia y España. China compró deuda soberana de España, ya por segunda vez, como lo anunció el Vice-premier Li Keqiang, a inicios de enero de 2011 durante su visita a Madrid.

Del mismo modo, el Vice Premier Li Keqiang, en razón de su viaje a Europa en enero del 2011, durante su visita con 50 empresarios a Berlín, anunció un paquete de negocios por un valor de 8.700 millones de euros y, más tarde, cuando visitó a Inglaterra, anunció contratos comerciales con un valor estimado de al menos 2.600 millones de libras esterlinas en este país.

Desde el 19 de julio del 2010, China había decidido despegar el valor del yuan del dólar estadounidense y unirlo a una canasta de monedas. Esta decisión le trajo al yuan una revalorización de un 6 por ciento en ese año.⁸⁴

Aunque los chinos se cuidan de suscitar proteccionismo por parte del Primer Mundo, ellos no consideran que su moneda esté artificialmente devaluada. De hecho, su superávit comercial ha ido bajando paulatinamente desde su punto más alto en el 2008 como se indica en el gráfico No. 2.

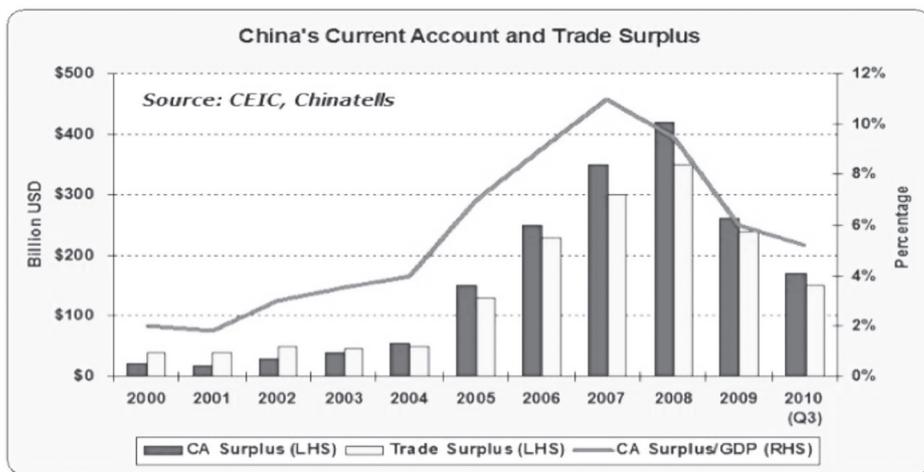
gigante asiático. Véase: Global Asia, "33 empresas chinas en el top 100 del grupo "global challengers", 21/01/2011.

83 Esta última razón fue expresada por el Subdirector del *Center for International Monetary Research* de la Universidad de Renmin, Xiang Songzuo, en el

programa Diálogo de la CCTV 9 Internacional, con el tema de "China supports Europe", el día 5 de enero del 2011.

84 Bloomberg, "Euro to Gain 6% as China Moves Into Europe, Faros Trading Says", 16/07/2010 y

GRÁFICO 2



Fuente: Macro China, China Tells: Investor Portal to China, 12/12/2010.

China se queja de que la situación sería diferente si Occidente removiera el bloqueo a los productos de alta tecnología que puedan tener uso dual (civil o de guerra). El embajador español en China ya había dicho en Beijing a inicios del 2010, que España estaba considerando levantarle el embargo a China, con el fin de nivelar su balanza comercial.

Durante la visita del Presidente Hu a Washington, en una conferencia de prensa conjunta, Obama dijo que Estados Unidos comprará “toda clase de cosas” (“all kind of stuff”) a China, dentro de las cuales se encontraba la compra de 200 aviones Boeing además de intercambios comerciales en sectores clave como el software informático. Hu por su parte se comprometió a comprarle a Estados Unidos una suma de 45 billones de dólares.

Dado el interés de China de comprar bienes de alta tecnología (que le fue vedado a ese país, tanto por EE.UU. como por la Comunidad Europea, tras los lamentables sucesos en 1989 en la plaza Tiananmen y tras la utilización de aviones comprados a Estados Unidos para el diseño de aviones de guerra), se puede sospechar, aunque esto no lo dirían a la prensa directamente, que se trata de la compra también de tecnologías avanzadas. Sin embargo, se puede constatar en la página Web de la *Oficina del Representante Comercial de los Estados Unidos*⁸⁵, la existencia de varios de los acuerdos tomados en dicha reunión que involucran el comercio y la inversión conjunta en sectores de alta tecnología.

Este tipo de acuerdos, también implican un mayor nivel de confianza del gobierno de Obama con respecto a China, lo cual, sin duda, redundará en beneficio de sectores empresariales y comerciales de alta tecnología de ambos lados.

China sabe que debe compensar la percepción negativa que hay en un sector importante de los Estados Unidos, de que la IED estadounidense en China desde el inicio del proceso de reforma, ha sido la causa de la pérdida de empleos en ese país.

Las compras chinas a Estados Unidos (junto con las mencionadas inversiones), afectan a múltiples sectores de la industria estadounidense, desde las telecomunicaciones a las computadoras, la energía, trenes de alta velocidad, etc.) son lo suficiente importantes como para contribuir a la creación de 235.000 puestos de trabajo en Estados Unidos.⁸⁶

Del mismo modo, China se comprometió a crear un mejor clima de inversión en su país y a remover algunos de los obstáculos que todavía existen para las exportaciones e inversiones estadounidenses, entre los cuales se encuentra la preferencia de las compras gubernamentales por los productores de su propio país.

Por otra parte, la mayoría de la opinión pública y de los líderes estadounidenses saben que su país no debe realizar una política de contención de China, pues su país también necesita del crecimiento de China, para que mueva su propio crecimiento económico y el de muchos otros países que exportan a China y reciben también, por parte de este país, financiamiento e IED. Por esta razón, Obama dijo a la prensa durante la conferencia de prensa en la Casa Blanca, el 19 de enero del 2011, que “...si China asciende, ¡bien para el Mundo!”

Del mismo modo, se podría esperar en el futuro, un acuerdo tácito en materia cambiaría entre Estados Unidos y China, lo que podría dar lugar a una nueva revalorización del yuan en este año, hasta un total de un 10 por ciento.

b. *Trilema*

El hecho de que China haya aumentado las tasas de interés la coloca en el “trilema” de “la trinidad imposible”⁸⁷ que dice así: “no se puede tener al mismo tiempo las siguientes tres cosas: a) libertar para aplicar políticas monetarias para controlar la inflación b) permitir el libre flujo de capitales y c) mantener el tipo de cambio relativamente fijo”.

85 Office of the Trade Representative of the United States of America, Executive Office of the President, January, 2011. <http://www.ustr.gov/about-us/press-office/fact-sheets/2011/us-china-commercial-relations>

86 [Hu Jintao y Obama firman acuerdos por 45.000 millones de dólares](#), Global Asia, 20/01/2011.

87 Teoría del Nóbel de Economía, Robert Mundell.

China actualmente confronta la siguiente situación: a) o renuncia a convertibilidad de su moneda en el futuro cercano que, como se ha podido ver, está programada para realizarse progresivamente desde ahora hasta cumplidos cinco años b) o acepta perder opciones de política económica para mantener a raya la incipiente inflación (en virtud de que China elevó las tasas de interés cuando Estados Unidos mantiene las suyas cercanas a cero, China tendría que tener controles al ingreso de capitales especulativos que generalmente son muy difíciles de implementar para impedir el flujo de dinero caliente en busca de una apreciación del yuan y mejores rendimientos), c) o pone a flotar su moneda contra una canasta de monedas, arriesgando, quizá, la competitividad de su sector exportador.

En recientes programas televisivos en China, el Subdirector del Institute for International Monetary Research de la Universidad de Renmin, Xiang Songzuo, así como, Charles Liu, Fundador y Gerente de HAO Capital⁸⁸, opinaban, que al país le convendría aflojar los controles de capital y volver a su moneda convertible en el futuro cercano, dado el lugar que ha llegado a ocupar en la economía mundial y el deseo dicho país de participar activamente en una reforma del orden financiero internacional.⁸⁹

También Yang Rui, director del Programa Diálogo, opinaba que es importante volver convertible el yuan para que varios países europeos y otras mayores economías, le reconocieran a China el estatus de economía de mercado.

88 Programa Diálogo de la CCTV 9 Internacional, 02/01/2011.

89 Esta opinión fue expresada por el Sr. Xiang en el programa Dialogo de la CCTV 9 Internacional, bajo el tema de "China supports Europe", el día 5 de enero del 2011. El Secretario del Tesoro de los Estados Unidos también dio la siguiente opinión el 12 de enero del 2011, en vísperas de la visita del Presidente Hu Jintao a Washington el 15 de enero: "China controla enormemente el nivel de su tipo de cambio y restringe las posibilidades de movimientos de capitales a la entrada y a la salida del país", indicó el secretario del Tesoro estadounidense. "No es una política sostenible para China o para la economía mundial", agregó: Washington, 12 enero (EFE).

Pero, como señala el propio Xiang Songzuo, (así como Charles Liu y Xiao Geng, Director del *Columbia Global Center* en Beijing⁹⁰), debe mantenerse una efectiva vigilancia sobre los capitales puramente especulativos como lo hace Estados Unidos, los países de la Eurozona y Japón que tienen libre convertibilidad,⁹¹

Más tarde, el 13 de enero del 2011, en la antesala de la visita del Presidente Hu a Washington, el banco central de China en su página Web anunció, que bancos y empresas calificadas chinas podrán establecer negocios a través de las fronteras y repatriar sus ganancias en yuanes. Esta medida --decía-- podría expandir el alcance global de su moneda y al mismo tiempo quitar exceso de liquidez en el país.⁹² Zheng Lei, director de la administración de los activos del *China Merchants Bank*, expresaba que éste podría ser un primer paso en hacer al yuan más convertible, para que se convirtiera, finalmente, en una verdadera divisa internacional, a pesar del estricto control de capitales que tiene la Nación.⁹³

Al día siguiente, la sucursal del Banco de China en Nueva York dijo en su página Web, que ha comenzado a ofrecer cuentas denominadas en yuanes en las cuales sus tenedores podrían cambiar a yuanes, el equivalente de \$4000 al día, con un límite de \$20.000 por año, y Qu Hongbin, economista jefe del banco HSB-Cde China estimaba que en el 2016, un tercio del comercio transfronterizo de China podría establecerse en yuanes. Otras fuentes señala-

90 Programa Diálogo de la CCTV 9 Internacional, 0/01/2011.

91 Esta posición fue enfatizada por el director del programa Diálogo de la CCTV9, Yang Rui, y ratificada por Xiang Songzuo, en el programa del 5 de enero del 2011. También por Charles Liu y Xiao Geng, Director de Columbia Global Center in Beijing, quienes coinciden en que a China le conviene la libre convertibilidad y la entrada de capital para proyectos empresariales y de obras públicas de alto retorno, pero no para crear burbujas. Pero, el problema estaría en cómo lograr efectivamente impedir la entrada de capitales especulativos.

92 Xinghua, "China unveils new moves to globalize yuan", China.org.cn

93 Ibid.

ban que en el 2016, el yuan podría sustituir al dólar como moneda de reserva y de intercambio comercial.

Pero, para sorpresa de todos, la Administración Estatal de los Intercambios con el exterior (SAFE), dio a conocer el 19 de enero del 2011, luego de dar a conocer las medidas mencionadas anteriormente y mientras Hu estaba en Washington, que China en un lapso de cinco años, pero a paso gradual, tendrá una moneda totalmente convertible.

Actualmente los yuanes de la China continental pueden salir en pago por una exportación a China, o por una inversión en el extranjero, y pueden retornar, a cambio de una importación de China, o ingresar como repatriación de ganancias. Pero todas las otras rutas de entrada y salida están estrictamente controladas.

Según datos del HSBC, el volumen promedio mensual de comercio establecido en yuanes aumentó, de 0.6 billones de yuanes (\$90 millones) en el 2009, a 68 billones de yuanes, en el período de junio a noviembre del 2010.⁹⁴

c) *Dudas sobre la viabilidad del crecimiento con base en inversión en activos fijos e infraestructura*

A finales del 2009, la contribución al PIB de la inversión doméstica, llegó al nivel más alto desde 1993.⁹⁵

Para evaluar la sostenibilidad del crecimiento de la economía china, lo que realmente importa es un examen del tipo de inversiones que ha realizado recientemente este país, principalmente en razón del paquete de estímulo. Un país podría aumentar la inversión, si ésta logra tener resultados eficientes.

El economista de la Universidad de Pekín, Michael Pettis, opinaba que, si el gasto de inversión gubernamental del paquete de

estímulo no llegara a generar efectos positivos en la economía, sería difícil para las empresas estatales repagar los préstamos contraídos. Alguien tendría que pagar las cuentas y normalmente y, en estos casos, generalmente sería el consumidor por medio de mayores impuestos en el futuro⁹⁶.

No obstante, las inversiones estatales durante la aplicación del paquete de estímulo fueron principalmente en infraestructura esencial para el desarrollo, como carreteras y trenes de alta velocidad, puertos, etc., las cuales conectan regiones con alto potencial de crecimiento productivo y cuyos efectos positivos en la economía ya fueron observados anteriormente, cuando el gobierno realizó ese tipo de inversiones en razón del Plan de Desarrollo del Oeste lanzado en el año 2000.

Dicha inversión en infraestructura, realizada por el gobierno en lo que va del siglo, ha dado como resultado el surgimiento de grandes ciudades al interior del país, las cuales se modernizaron y crecieron gracias a que lograron atraer gran cantidad de empresas trasnacionales interesadas en invertir en lugares con menores costos para las empresas.

Uno de estos casos es el de INTEL, que ya cuenta con plantas en ciudades alejadas de las tradicionales metrópolis de la costa, como Chengdu, Chongqing, Nanjing, Xi an, Harbin, Zhengzhou, Kunming, Urumqi y Wuhan.

Alrededor de estas empresas, se han desarrollado también muchas empresas nacionales que contribuyen al crecimiento económico de los últimos años de esas regiones.

Además, debe tenerse en consideración que el gobierno chino, a diferencia de los gobiernos de Estados Unidos y la Unión Europea, no tiene déficit fiscal.⁹⁷ Esto amplía el margen del gobierno para continuar con inversiones de este tipo, así como para intervenir, en el caso de que algunas obras de infraestructura realizadas por las empresas

94 Trends and Expectations 2011, People's Daily, 1/13/2011.

95 China Tell's: Investment Portal to China, "Investment contributes most of GDP Growth in 2009", enero del 2010.

96 Un aumento en los impuestos iría en contra de la política estatal de aumentar el gasto de los hogares con respecto a los demás elementos de la demanda agregada

97 Véase Programa Diálogo, CCTV 9 Internacional del 02/01/2011.

estatales, no generaran externalidades positivas, y por ende, crecimiento económico a nivel local en el corto plazo.

El *Economista Jefe Representante del Economist Group* en Beijing, Xu Sitao, señalaba que el país tiene mucho margen de crecimiento en el proceso de urbanización que no tienen los países desarrollados.

Como resultado del proceso de urbanización mencionado, la prensa china informa que, luego del regreso de los trabajadores migrantes de las grandes ciudades de la costa a sus hogares en razón de las festividades del año nuevo chino, una gran cantidad de ellos decidió no regresar a las mismas, pues encontraron trabajo en ciudades de tamaño medio, más cercanas a sus hogares.⁹⁸ Por esta razón, los empresarios de las ciudades grandes también están ofreciendo mejores salarios y condiciones de trabajo con la finalidad de instarlos a regresar.⁹⁹

Igualmente debe recordarse que el *El Business Monitor Forecast* ha predicho para el primer trimestre del 2011 un crecimiento del gasto de los hogares de un 9.0 por ciento, considerando que los ingresos de los trabajadores aumentarán conforme la fuerza laboral se vuelve más escasa.

Tanto los mejores salarios, como el proceso de urbanización que las inversiones y desarrollo industrial y de servicios que se está generando en China, aunado también al aumento registrado en el rendimiento del capital con respecto al factor trabajo, permite esperar buenas expectativas para la sostenibilidad del crecimiento, tanto de las inversiones privadas, como del gasto de los hogares en este país.

Charles Liu, gerente de Hao Capital, sostiene que las opiniones de algunos de que la sobre inversión en China iba a producir un exceso de capacidad, no ha sido del todo correctas. Liu cita el ejemplo de que, al inicio del 2009 se hablaba de una sobrecapacidad en el sector automovilístico, pero contrariamente, el sector creció un 38 por ciento, teniendo,

98 Yu Ran, "Migrant workers setting their sights higher, China Daily, 18/02/2011

99 Ibid.

la industria automovilística que trabajar a toda marcha para atender tal aumento en la demanda. En el 2010, China llegó a superar a Estados Unidos como el primer vendedor de autos en el mundo y según JP Morgan, china tendrá 140 millones de automóviles en las carreteras en el 2015.

El *Business Monitor International Report for China*¹⁰⁰ informa que la demanda de automóviles, así como de enseres para el hogar (que complementa al pujante desarrollo en el sector inmobiliario) pueden sostenerse durante un considerable lapso de tiempo, sobre todo si el público acepta comprar automóviles híbridos, en virtud de los subsidios a este tipo de vehículos.

A estas consideraciones habría que añadir que, aunque la inflación de enero del 2011 aumentó, los automóviles bajaron de precio en un 1.3 por ciento.¹⁰¹ Habría que investigar a qué obedece esa baja en dichos precios, ya que como en China los precios son en una buena medida controlados por el gobierno, podría tratarse de una política gubernamental para estimular dicho mercado, que no podría sostenerse en el largo plazo.

La revista *Economist*, por otra parte, sostiene que China continuará creciendo al menos un 7.75 por ciento en la próxima década y alcanzará a la economía de Estados Unidos en 2019¹⁰².

En el siguiente apartado se hará una reflexión sobre la sostenibilidad del crecimiento económico con base en las exportaciones.

Dudas sobre la viabilidad de la continuación del crecimiento con base en exportaciones a Estados Unidos y Europa.

Refiriéndose especialmente a la dependencia china de las exportaciones a Europa y Estados Unidos, el Subsecretario General de la *Oficina de Investigación sobre Políticas del Comité Central del PCC*, Zhao Tao, ha

100 Para el primer trimestre del 2011.

101 Buró Nacional de Estadísticas: http://www.stats.gov.cn/english/newsandcomingevents/t20110216_402703213.htm . Obtenido de Internet el 25 de febrero del 2011.

102 The Economist, "Dating game: When will China overtake America? From Print Edition, 16/12/2010.

venido insistiendo en que, la actual crisis ha sido realmente una oportunidad para reducir la dependencia de la economía china sobre las exportaciones. El Gobierno, informó Zhao, tratará, de reducir dicha dependencia como porcentaje del PIB, del 60 por ciento que era la cifra en el año 2009, a un 40 por ciento en el 2020 y, eventualmente, a menos del 25 por ciento.¹⁰³

Por otra parte, un estudio de la revista *Review of Development Economics* de agosto del 2010 se refería extensamente al impacto que ha venido teniendo el comercio regional (especialmente con los países de ASEAN), en la economía china.¹⁰⁴

Las políticas del paquete de estímulo en favor de las empresas exportadoras se han venido dando, en una buena medida, en el marco del comercio regional, donde destaca también el comercio con Taiwán ¹⁰⁵ (en razón del acercamiento entre estas dos regiones desde que el presidente de Taiwán, Ma Ying Jeou, llegó al poder en mayo del 2008).

En el 2010 el comercio bilateral con la isla aumento un 36.7 por ciento y alcanzó la cifra de \$145.37 billones. En solo diciembre el comercio bilateral fue de \$13.61 billones. Las estadísticas también muestran que China continental aprobó 3.072 proyectos de inversión procedentes de Taiwán en 2010, con un crecimiento de un 20.2 por ciento con respecto al año anterior. El total de inversiones de Taiwán

en China en este momento llegan a \$52.02 billones¹⁰⁶.

También existen mayores nexos de comercio con Corea del Sur y Japón, como resultado de las reuniones permanentes trilaterales entre estos países.

Del mismo modo, China ha estado haciendo esfuerzos por diversificar sus mercados de exportación en los países emergentes y está muy consciente del papel que juega la cooperación en el aumento de la capacidad compradora en los países de ingreso medio, donde realiza dicha cooperación.

Desde la crisis financiera internacional, el Mundo ha comenzado a entender que la cooperación, y no solamente la competencia, es necesaria para el crecimiento económico.

Si China y Estados Unidos realmente coordinan políticas y colaboran para mejorar sus economías y sus relaciones bilaterales, como se acordó en la visita del Presidente Hu a Washington en enero de este año, posiblemente las exportaciones chinas a Estados Unidos no disminuyan de manera preocupante.

Según la Administración General de Aduanas (AGA) de China, a pesar de la crisis en Estados Unidos y Europa, las exportaciones en 2010 crecieron el 31,3% en 2010 y se situaron en 1,58 billones de dólares. Las importaciones en el 2010 aumentaron en un 38.7 por ciento hasta situarse en 1.39 billones de dólares.

Si las exportaciones a Estados Unidos y a Europa no aumentaran en el futuro lo suficiente como para mantener un crecimiento económico de alrededor del 8 por ciento, como quieren sus gobernantes, los países vecinos, como se decía anteriormente, podrían colaborar de manera importante para que China mantenga un nivel de exportaciones mínimamente respetable, aunque el gobierno quiera inclinar la balanza en favor del consumo interno.

También, con la idea de utilizar la crisis para convertir a China en una economía basada en la innovación, el Gobierno estableció un paquete especial de estímulo a los profesionales

103 China.org.cn; "Tone for 2009's economic work", 8/12/2008.

104 Tran Van Hoa, Impact of the WTO Membership, Regional Economic Integration, and Structural Change on China's Trade and Growth, *Review of Development Economics*, 14 (3), 2010.

105 En el cuarto *Foro Económico, Comercial y Cultural entre Ambos Lados del Estrecho de Taiwán*, celebrado en diciembre del 2008, se tomaron diez medidas con la finalidad de agilizar el comercio entre ambas partes. Esto tuvo efectos muy favorables en las dos partes. El comercio de China en dicha región había crecido en los últimos años hasta alcanzar en diciembre del 2008 un valor de \$402 billones de dólares; un 20 por ciento del total de la economía asiática.

106 Informaciones obtenidas de la Conferencia de Prensa de la Oficina de Asuntos de Taiwán del Consejo de Estado de China del 12 de enero del 2011.

chinos residentes en el extranjero y a altos ejecutivos ciudadanos del Primer Mundo para que vengan a participar del programa de innovación que tanto necesitan las empresas chinas.

Dicho paquete también contempla premios a los profesionales extranjeros de alto nivel dispuestos a trabajar en China.¹⁰⁷

También los chinos están aprovechando la reestructuración de su economía en razón de la crisis, para desechar la manufactura contaminante e intensiva en recursos naturales para sustituirla por nuevas tecnologías y productos amigables con el ambiente.

4. Fortalezas de China.

a) *Precio de las viviendas y solvencia de los bancos chinos*

Si bien China tuvo un tiempo en que sus bancos cargaban una gran cantidad de préstamos malos, desde las reformas del Ex Premier Zhu Rongji, la banca china se ha vuelto mucho más solvente¹⁰⁸.

Como parte del proceso de reforma, iniciado hace tres décadas, se contemplaba la intención de fusionar los bancos chinos con bancos del extranjero y, en virtud de los compromisos con la OMC, el Gobierno se propuso abrir el sector bancario a la competencia de la banca internacional.¹⁰⁹

Muchos bancos extranjeros de primer orden lograron alianzas con los bancos locales y están muy interesados en introducir los nuevos tipos de servicios y productos financieros que

requiere el sistema bancario chino para estar a la altura de los tiempos.¹¹⁰ Dichos nuevos tipos de productos financieros, sin duda, también, animarían a los ciudadanos chinos a invertir menos en proyectos de bienes raíces y obtener buenos intereses en el sistema bancario, lo cual contribuiría a la reestructuración de la demanda agregada china en favor del consumo.

Con respecto a la crisis de las hipotecas “sub prime” de los Estados Unidos, los bancos chinos tenían una ventaja sobre los estadounidenses, pues muchas de las compras de casas antes de la crisis no se apoyaron fuertemente en préstamos bancarios, sino que los compradores obtuvieron nuevas viviendas, vendiendo a desarrolladores inmobiliarios aquellas que obtuvieron a precios bajísimos cuando China permitió la propiedad privada en las zonas urbanas, hace algunos años. Por lo tanto, los nuevos compradores tenían buena parte de la inversión cubierta, lo que fue tranquilizador para los bancos.

Los bancos chinos también pedían un 30 por ciento de prima, mientras que los bancos estadounidenses e ingleses con frecuencia prestaban sin ésta. También en China los desarrolladores de proyectos inmobiliarios tienen que tener la construcción considerablemente iniciada, si quieren solicitar préstamos.¹¹¹

Por otra parte, con respecto a los préstamos a la industria, la revista *Economist* comentaba en octubre del 2009, que muy pocas de las nuevas inversiones fueron a parar a industrias que tenían exceso de capacidad.

El gobierno chino ha encontrado que las industrias con significativo exceso de capacidad son principalmente seis, acero, cemento, vidrio, carbón, polysilicon y equipo de energía eólica, de propiedad estatal. El gobierno tiene un plan para controlar la inversión en estas industrias en función de las necesidades de creación de infraestructura y del aumento en la construcción de viviendas estimadas por el gobierno para el año siguiente.¹¹² Tres quintos

107 ABC Agencias, “China desea que talentos extranjeros ayuden a reestructurar la economía”, 12/01/2011.

108 Yang, Dali L., *Remaking the Chinese Leviathan: Market Transition and the Politics of Governance in China*, Stanford University Press, Stanford, California, 2004.

109 Por ejemplo, HSBC compró participaciones en el Banco de Shanghai y en el Banco de Comunicaciones. Citibank en el Banco de Desarrollo de Pudong en Shanghai y, Standard Chartered estuvo de acuerdo de comprar cerca del 20% del Banco de Bohai, etc.

110 A.T.KEARNEY, “Banking on China”, 02 / 08 / 2007. <http://www.atkearney.com/main.taf?p=5,1,1,114,7>

111 Véase programa Diálogo, CCTV 9 International, 02/01/2011.

112 Li Jing, “Growth goal ‘no problem’: NDRC”, China Daily, 20/10/2009.

de los nuevos préstamos se canalizaron, como se decía anteriormente, a productos de infraestructura como trenes, carreteras y puentes, que, se supone, aumentarán en el futuro la productividad.

Si bien, a finales del 2009, los once bancos más grandes del país tuvieron que vender acciones y bonos para recoger cerca de 300 billones de yuanes que necesitaban para seguir prestando (lo que contribuyó al extraordinario crecimiento económico del 2010), en promedio, los bancos chinos, durante el tercer trimestre del 2010, presentaron una *proporción de la adecuación del capital* (CAR ratio) bastante satisfactoria, de un 11.6 por ciento.¹¹³

También, como se ha dicho, el gobierno ha tomado fuertes medidas de control para impedir la entrada de capital especulativo.

Por estas razones, China no solamente tiene sus finanzas en orden, sino que está en capacidad de continuar financiando a Estados Unidos y de ir al rescate de los países de la zona del euro en dificultades económicas.

5. Perspectivas económicas para el 2011

En adición a los reportes mencionados sobre las expectativas de crecimiento de China, otro informe, emitido por Banco Merrill Lynch en diciembre del 2010, ofrece un estimado de crecimiento económico para China en el 2011, de un 9.1 por ciento. Según dicha fuente, China crecerá en poco menos del 10.3 por ciento que creció en el 2010.

Con respecto a los años 2012-2015, dicho informe predice, respectivamente, 9 por ciento, 8.5 por ciento, 8 por ciento y 8 por ciento. Para los 5 años subsiguientes (2016-2020), el crecimiento de China, según dicha fuente, sería de un promedio de alrededor del 7 por ciento.¹¹⁴

Para tranquilizar a quienes se preocupan de que China está creciendo con base en un

aumento insostenible en la inversión, se debe tener en cuenta que la razón capital producto (ICOR) (la cual es una medida del capital adicional que se requiere para obtener cierta cantidad de producto), en el caso de China, todavía es actualmente bastante baja. De acuerdo a los últimos estimados, ésta se ha estabilizado alrededor de 4 en las últimas tres décadas. En Corea del Sur y Estados Unidos, el ICOR subió significativamente en los últimos 10 años. La única excepción en el mundo desarrollado parece ser Singapur donde también el ICOR ha bajado. Lo cual confirma que China todavía tiene espacio para crecer a una tasa alta aún si dependiera de la inversión en capital.¹¹⁵

El Primer Ministro Wen Jiabao, desde que estalló la crisis financiera mundial, decía, que “la confianza valía más que el oro”, y el Gobierno se ha abocado a dar seguridades al sector empresarial sobre la capacidad del gobierno de encarar la crisis, a veces, aún a costa de reprimir a algunos medios internacionales que pretendían contener a China o a los blogs de algunos economistas en el país que tenían un tono muy pesimista al inicio de la crisis financiera internacional, como fue el caso del blog del profesor de la Universidad de Pekín, Michael Pettis, el cual estuvo obstaculizado por unos meses.

El que la confianza de negocios ha venido aumentando a paso seguro, pese a las flaquezas de la economía estadounidense y de varios países de la zona del Euro, da pie a un pronóstico optimista, sobre el desempeño económico de ese país en el futuro cercano (Véase Gráfico No. 3)

El *China Business Forecast*, del *Business Monitor International*¹¹⁶, informa que el gobierno chino ha dado mayor protección y soporte al sector privado, el cual hoy día es el más dinámico y el que da más puestos de trabajo a la economía china.¹¹⁷ También dicha fuente

113 Bloomberg News, “China Banks Said to Submit Capital Raising Plans”, November 24, 2009, and Pacific Epec, “China Banks CAR Climbs 0.5ppts QoQ”, Noviembre 5, 2010.

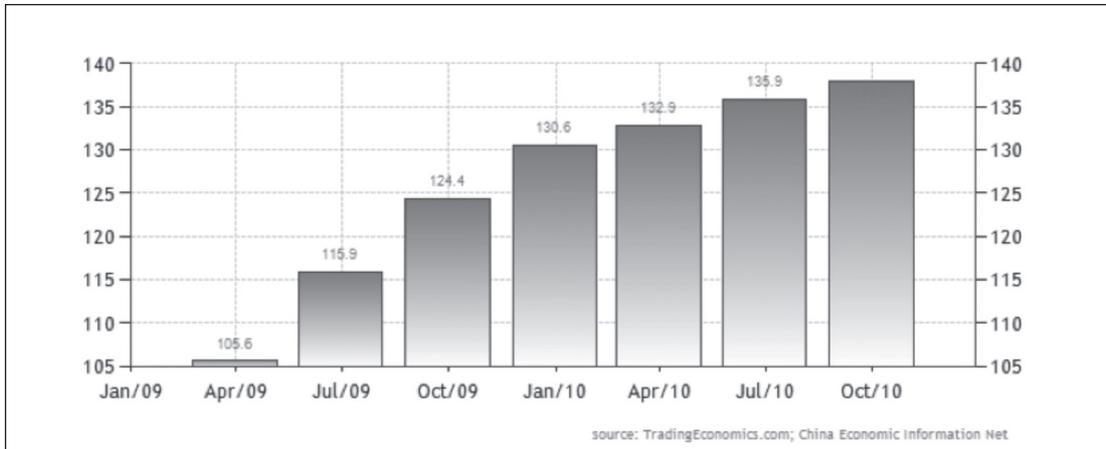
114 Michael Pettis, “Chinese Growth in 2011”, China Financial Markets, 19/12/2010, <http://mpettis.com/> consultado en Internet el 14 de enero del 2011.

115 China News Archives, “China’s ICOR still low”, 14/3/2010.

116 China Business Forecast del Business Monitor International, Cap. 4 Business Environment, SWOT Analysis, Q1, 2011

117 Ibid.

GRÁFICO 3



Fuente: Trading Economics.com; China Economic Information Net.

califica a China como el país mejor calificado en la *evaluación de riesgo por país* a corto plazo y el número tres, después de Singapur y Hong Kong, en la *evaluación de riesgo por país*, para el largo plazo.¹¹⁸

Con respecto a las políticas gubernamentales para el crecimiento económico, a pesar del buen desempeño económico que tuvo china durante el 2010, el Gobierno ha dicho que para el 2011 no piensa estimular a la economía para que siga creciendo al mismo nivel del 2010 (10,3 por ciento). El Gobierno ha fijado una meta de crecimiento para el 2011, de un 8 por ciento.

Tampoco desea el Gobierno que el país siga creciendo apoyándose predominantemente en las exportaciones y la inversión en activos fijos, sino que busca inclinar la balanza de los componentes de la demanda agregada más en favor del consumo interno.

Michael Pettis, a pesar de ser consistentemente un crítico de la economía china, sostiene que China puede manejar una tasa mucho más pequeña de crecimiento del PIB y mantener aún una adecuada tasa de crecimiento del ingreso de los hogares.¹¹⁹

118 Ibíd.

119 China también tiene un compromiso con ir transformando paulatinamente su economía, hacia la producción con ahorro energético y con base en nuevas tecnologías de energías limpias.

El Buró Nacional de Estadísticas de China recientemente también muestra cifras halagüeñas sobre el comportamiento del consumo de bienes por parte de los hogares en China. El gráfico 4 muestra el comportamiento de las ventas al detalle de bienes de consumo entre enero y octubre del 2010.

Si bien si China tuvo que elevar las tasas activas y pasivas para controlar la inflación, esta medida también es útil para lograr el objetivo de cambiar el peso relativo de los componentes de la demanda agregada, que como se ha dicho, es una urgente necesidad. Si bien dicha alza en las tasas de interés puede reducir la inversión y, según dicen algunos, y llevar a China a un crecimiento económico menor, al gozar los ahorristas de mejores tasas de interés pasivas, más dinero tendrían disponible para consumir, especialmente ahora que china cuenta con una clase media de más de 300 millones de personas.

Y como lo demuestra el incremento de la tasa del consumo en China desde hace cinco años, y al añadir los datos mencionados del 2007 y del consumo año con año a julio del 2008, respectivamente 12.4 % y 15.4%, más el dato a octubre del 2010, de 18.3% (como se puede observar en el gráfico No. 4), los chinos progresivamente van aumentando sus hábitos de consumo.

GRÁFICO 4
VENTAS TOTALES AL DETALLE DE BIENES DE CONSUMO (10. 2010)
BURÓ NACIONAL DE ESTADÍSTICAS DE CHINA

	October	Growth Rate over Same Month of Previous Year	Jan-Oct. Accumulated	Growth Rate over Same Period of Previous Year
Total Retail Sales of Consumer Goods	14284.8	18.6	125313.3	18.3
By Location of Outlets				
City	12395.5	18.9	108382.7	18.7
Town	1889.3	16.8	16930.6	15.9
By Sector				
Retail Sales	12604.1	18.5	111000.9	18.4
Catering	1680.7	19.4	14312.4	17.8

Fuente: Buró Nacional de Estadísticas de China, 10/2010.

Por otra parte, el Duodécimo Plan Quinquenal 2011-2016 está abocado a dotar a la ciudadanía de una mayor cobertura y calidad de los servicios de salud y educación, no solamente con la intención de mantener un adecuado nivel de apoyo por parte de la población y garantizar la paz social que les permita mantenerse en el poder, sino para fomentar el consumo. De este modo el gobierno, no solamente lograría el soporte por parte de la población por los servicios prestados, sino por la mejoría en el nivel de vida que implica una mayor capacidad de consumo. Si a esto se suma una moderada revalorización de la moneda, el equilibrio de la balanza comercial también estaría reforzado.

Stephen S. Roach, profesor de la Universidad de Yale, presidente no ejecutivo de Morgan Stanley Asia y autor del libro *The Next Asia*, al comentar el Duodécimo Proyecto Quinquenal de China, dice que es suficiente “para impulsar el consumo privado como porcentaje del PIB chino desde su mínimo nivel actual de un 36 por ciento, aproximadamente, a algo así como entre el 42 y el 45 por ciento en 2015. Si bien –agrega– semejante aumento seguiría siendo bajo en comparación con los niveles internacionales, no por ello dejaría de representar un paso decisivo para China por la vía del reequilibrio”. “También –continúa– sería un enorme impulso para los más importantes socios comerciales de China: no sólo los del Asia oriental, sino también las economías europeas y de los Estados Unidos, con su limitado crecimiento. De hecho

--añade--, es probable que el Duodécimo Plan Quinquenal desencadene el mayor proceso de consumo de la historia”.¹²⁰

Steven Roach, al comentar el mencionado plan, también observa que China promoverá cada vez más el desarrollo del sector servicios con una densidad de mano de obra mucho mayor que el sector industrial. Roach agrega que el plan contempla el desarrollo de servicios en gran escala y con gran densidad de transacciones “como, por ejemplo, el comercio mayorista y minorista, el transporte interior y la logística de la cadena de suministro, la atención de salud y el ocio y la hospitalidad”. Roach estima que, de este modo, “China podría conseguir, en realidad, su objetivo en materia de empleo con un crecimiento del PIB más lento”.¹²¹

Según el mencionado profesor de la Universidad de Yale, el proyecto en pro del consumo del mencionado plan también está encaminado a aumentar los salarios, principalmente de los trabajadores rurales, cuya renta per cápita representa actualmente sólo el 30 por ciento de la de las zonas urbanas: lo opuesto precisamente de las aspiraciones de

120 Stephen S. Roach, “El punto de inflexión de China” - Project Syndicate <http://www.project-syndicate.org/commentary/roach2/Spanish> Enviado por correo electrónico por el Sr. Embajador de Costa Rica en China Marco Vinicio Ruiz, el 25 de febrero del 2011.

121 Ibid.

China a una “sociedad más armoniosa”. Entre las reformas del mencionado plan –dice–, figurarán políticas tributarias encaminadas a aumentar el poder adquisitivo de las zonas rurales, medidas para ampliar la propiedad de tierras de zonas rurales y programas basados en la tecnología para aumentar la productividad agrícola.

Igualmente, conforme China promueva la innovación y se mueva en la cadena del valor, desarrollará sus también sus propias empresas de renombre, lo cual promoverá cada vez más la innovación y los salarios de una buena parte de la población.

China tiene un buen pronóstico, si el Gobierno, con el empeño con que generalmente pone en ejecución sus políticas, logra (además de cambiar la estructura de la economía en favor de un mayor peso del consumo de los hogares y lograr sanas las exportaciones, tanto a la región asiática como a Estados Unidos y Europa) ponerle coto a la inflación, contener la corrupción de los gobiernos locales y resolver el problema del encarecimiento del precio de las viviendas en las ciudades más importantes.

Esto, sin duda contribuiría también a que la disminuida confianza de los ciudadanos en el gobierno revelada en el Libro Azul de la Academia de Ciencias Sociales, vuelva a la normalidad.

a) **Conveniencia de revaluar moderadamente.**

Con el fin de evitar el ingreso de dinero caliente a China y obtener una mayor libertad para controlar la inflación, al gobierno chino le convendría revalorar moderadamente su moneda, como lo ha venido haciendo en los últimos meses.

El aumento moderado en el valor de su moneda tendría también como consecuencia, un costo menor para la importación por parte de las empresas chinas, de materia prima, maquinaria y equipo, lo que contribuiría también a la competitividad de éstas en los mercados internacionales, pese al aumento del tipo de cambio.

Como fuerte comprador de petróleo, a China también le conviene revalorizar su moneda porque cuando el dólar cae, el precio del petróleo sube para compensar la devaluación del dólar. Un aumento en los precios del petróleo, además de crear inflación, pondría en una fuerte presión a toda la economía china.

Igualmente, con una valorización adecuada de su moneda, aumentaría ingreso real y nivel de vida de los ciudadanos, lo que elevaría también el apoyo político que, como se dijo anteriormente, ha disminuido un tanto.

Algunos opinan que seguir navegando la presión internacional de Estados Unidos, Alemania y Japón, e incluyendo la de países como Canadá y Brasil, que son fuertes aliados de China, para mantener una política cambiaria independiente, manteniendo el tipo de cambio, como ellos dicen, subvalorado, no es una política conveniente para el crecimiento futuro de China, especialmente ahora que China ha sobrepasado a Japón como la segunda economía mundial¹²².

No obstante, con respecto a este tema, Administración General de Aduanas de China arroja el dato de que las importaciones han venido disminuyendo desde marzo del 2010 y el superávit para el 2010, llegó a \$183.1 billones, un 6.4 menos que el año anterior.¹²³ Un vocero del Ministerio de Comercio ha dicho (a la víspera de la reunión del Presidente Hu con el Presidente Obama en Washington el 19 de enero), que el Gobierno espera que el superávit continúe bajando, pues es una de las políticas del Gobierno, la expansión de las importaciones para alcanzar un comercio internacional más balanceado.

Li Daokui, asesor del BPC y profesor de la Universidad de Xinhua, calcula que el superávit bajará un 1 por ciento del PIB en el 2011¹²⁴.

Pero a China tampoco le conviene una fuerte revaloración, tal y como la desea Estados Unidos y otros países, pues también se debe

122 China Tells: Investor’s Portal to China, “China shall reconsider its FX Policy”, November 27, 2010.

123 “RMB convertible on capital account in five years”, Xinhua, 20/1/2011.

124 *Ibíd.*

considerar la reflexión de economistas como Ron McKinnon de la Universidad de Stanford, que decía que cuando Japón revaluó su moneda de 360 a 80 yuanes por dólar (en razón del Acuerdo Plaza de 1985), el déficit de Estados Unidos con Japón seguía creciendo y lo único que se logró, en aquel entonces, fue que Japón entrara en una recesión de la cual todavía no se ha recuperado.

Del mismo modo, el Premio Nobel Robert Mundell, también opina que una revalorización sustancial no sería buena para China, sino una revalorización moderada¹²⁵. Por esta razón, China ha sido renuente a revalorizar su moneda a los niveles en que los legisladores estadounidenses históricamente han querido.

Por otra parte, el Embajador de la UE en China, Serge Abou, manifestó a la prensa en marzo del 2010 cuando Estados Unidos amenazaba a China con declararla manipuladora de la moneda, que sería un error por parte de Estados Unidos presionar más a China para que revalore, puesto que el fracaso del crecimiento chino repercutiría de manera muy negativa en las exportaciones estadounidenses y europeas a este país.¹²⁶

También Robert Stiglitz decía, en una entrevista a Reuters el 29 de abril del 2010, cuando Estados Unidos amenazaba a China de acusarla de manipuladora de la moneda, que apoyaba a China cuando mantuvo el tipo de cambio relativamente fijo y atado al dólar en cerca de 6.83 con el fin de ayudar a sus exportadores a salir de la crisis. No obstante, añadía que “el Gobierno chino sabe que, finalmente, deberá dejar que el yuan comience a subir de nuevo”.¹²⁷

Por otra parte, el mismo Presidente Obama dijo en la conferencia conjunta con el Presidente Hu en enero de este año, que, conforme el ingreso en China aumenta (gracias a que pudo salir airoso de la crisis), la economía estadounidense estará mejor; en especial si se considera la política del gobierno chino de

darle un cada vez mayor peso relativo al consumo, con respecto a los otros elementos de la demanda agregada y, también, si se toma en consideración las últimas declaraciones de Yi Gang, jefarca del SAFE, de que “el país hará este año su tipo de cambio más flexible con el fin de reducir el superávit comercial y bajar la presión inflacionaria causada por una mayor liquidez.”¹²⁸

Esta posición es conveniente para China, no solo porque posiblemente fue negociada con Obama a cambio de la compra de productos de alta tecnología, sino porque, con una moneda más fuerte, dichas compras habrán de salirle más baratas a las empresas chinas.

China y Estados Unidos, realmente están, como lo dijo Hillary Clinton en su primera visita a China “...estamos en el mismo barco” (“...we are in the same boat”). Por esta razón se prevé que va a haber este año una actitud menos confrontativa y más cooperadora, de Estados Unidos hacia China

VI. REFLEXIONES FINALES

Debido a que el PCC, lo que más teme es ser despojado del poder, éste ha ido convirtiendo a su gobierno en una eficaz meritocracia que, gracias también una actitud pragmática y flexible, ha permitido la aplicación coherente y continua a las políticas estratégicas que el país necesita para conseguir el crecimiento económico de, al menos, un 8 por ciento, que es lo que el gobierno chino considera ineludible para mantener el apoyo ciudadano.

Una de las características que se han podido observar en el Gobierno durante el proceso de reforma iniciado en 1979, es su capacidad de aprendizaje y adaptación a las diversas situaciones adversas que se han ido presentando durante el mismo.¹²⁹

125 CCTV 9 International, “Nobel price winner: RMB appreciation bad for China, 19/01/2011.

126 China Daily, “EU Ambassador: Wrong to Pressure China on RMB”, 17/03/2010.

127 Reuters, Hong Kong, 20 de abril del 2009.

128 Xinhua, RMB convertible on capital account in five years”, 10/01/2011.

129 Véase: Rodríguez Hólkemeyer, Patricia, *El proceso transición con alto crecimiento económico en China*, Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas de la Universidad de Costa Rica, Segunda Edición, enero del 2008.

La forma comprensiva o “holística” (resultado de un cuidadoso debate entre expertos sobre el curso a seguir),¹³⁰ en que el gobierno chino responde a las distintas crisis, ha sido también motivo de elogio por analistas conocedores, como el renombrado futurista John Naisbitt¹³¹ (conocido por su *best seller* internacional, *Megatrends*) quien luego de fundar y dirigir, ya por diez años, un Instituto de Investigación en una universidad de Tianjing, en el 2010 plasmó sus observaciones sobre el milagro chino con un nuevo libro titulado “China’s Megatrends”.

Además de los excelentes cuadros que ha ido desarrollando el Gobierno, éste ha demostrado ya varias veces su capacidad de acción, como lo demostró en la Olimpiadas del 2008, en el terremoto del 12 de mayo del mismo año, en el manejo de la crisis financiera internacional, etc.

Pero no basta la capacidad del gobierno para programar adecuadamente el desarrollo, sino la cualidad que posee para incentivar la creatividad empresarial del chino, al mismo tiempo que aprende (de una manera “bottom up”), de esas iniciativas.

América Latina, por su parte, también debe aprovechar la bonanza actual de China para ir reestructurando y diversificando su “economía del siglo XIX”, hacia la producción de bienes de mayor valor agregado. Igualmente debe aprovechar el buen momento para la exportación de “commodities” que le ha ofrecido el apetito chino, para ir creando y mejorando su infraestructura vial, ferroviaria y portuaria, así como sus capacidades tecnológicas y del recurso humano.

Del mismo modo, América Latina debe cuidarse por todos los medios posibles de los efectos de la enfermedad holandesa, manteniendo la inflación bajo control, evitando la

130 Para una mejor apreciación del papel de los debates para la toma de decisiones en China, véase Melissa Murphy, “Decoding Chinese Politics Intellectual Debates and Why They Matter. A Report of the Center for Strategic International Studies (CSIS),” Freeman Chair in China Studies”, 2008.

131 Naisbitt se trasladó a la Universidad de Yunnang por diez años y en el 2010 escribió *China’s Megatrends*

desindustrialización en favor de los sectores beneficiados por el *boom* de materias primas y ejerciendo un mayor control sobre el gasto público.

También es aconsejable, aprovechar dicha bonanza para establecer fondos de estabilización o cancelar sus deudas, para cuando las economías emergentes como China lleguen a crecer a ritmos menores y más parecidos a los de los países desarrollados.

BIBLIOGRAFÍA

ABC Agencias, “China desea que talentos extranjeros ayuden a reestructurar la economía”, 12/01/2011.

Altemani de Oliveira, Henrique, “China-Brasil: perspectivas de cooperación Sur-Sur”, *Nueva Sociedad*, No. 223.

Álvarez Díaz, “José”, “China intentará que sus mejores talentos financieros regresen al país”, (*EFE*) 30/12/2008

ATKEARNEY, “Banking on China”, 2 /08/2007, <http://www.atkearney.com/main.taf?p=5.1.1.114.7> Obtenido de Internet 08/02/2007.

BBC Mundo, “Escasez de mano de obra en China”, 1 de marzo del 2010.

Bloomberg News, “China Banks Said to Submit Capital Raising Plans”, November 24, 2009.

Bloomberg News, “Euro to Gain 6% as China Moves Into Europe, Faros Trading Says”, 16/07/2010.

Buró Nacional de Estadísticas de China, enero del 2011: http://www.stats.gov.cn/english/newsandcomingevents/t20110216_402703213.htm, Obtenido de Internet el 26 de febrero del 2011.

Business Week, China to stick to anti-inflation fight, 28 /07/2008

- Business Monitor International China Business Forecast Report, Q3, 2007 China.org.cn; “Tone for 2009’s economic work”, 8/12/2008.
- Business Monitor International, China Business Forecast Report, Chapter 2: Economic Outlook, SWOTT Analysis, Q1, 2011 China Tells: Investment Portal to China, “Investment contributes most of GDP Growth in 2009”, 01/2010.
- Business Monitor International, China Business Forecast Report, Cap. 4 Business Environment, SWOT Analysis, Q1, 2011. China Tells: Investor’s Portal to China, “China shall reconsider its FX Policy”, November 27, 2010.
- CCTV 9 International, Dialogue 3/1 2008. China Tells: Investor’s Portal to China, “China’s Surplus trending down”, 12/ 2010.
- CCTV 9 International, Biz China, 31/12/2008. Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China, “Informe sobre plan de desarrollo económico y social de 2009 y el Proyecto de Plan de Desarrollo Económico y Social para 2010”, Sesión de la XI Asamblea Popular Nacional (texto original), 5 de marzo de 2010.
- CCTV 9 International, Dialogue, 08/12/2009.
- CCTV 9 International, BIZ China, 27/12/2010.
- CCTV 9 International, Dialogue, 02/01/2011.
- CCTV 9 International, Dialogue, “China Supports Europe”, 05/01/2011. Fei Ya, “Up yuan trade, Experts urge”, *China Daily*, 30/6/2009
- CCTV 9 Internantional, “China, U.S. need cooperation to solve trade imbalance : Chinese Minister”, 20/01/2011. Domínguez, Jorge, “China’s Relations with Latina América: Shared Games. Asimetric Hopes”, Working Paper, *Latin American Dialogue*, 06/2006.
- Chen, Jie , *Popular Political Support in Urban China*, Stanford University Press, Washington, Stanford University Press, 2004. Huang, Beibei , “China on gard against hot money”, *People’s Daily on line*, 14/12/2010
- China Daily, “G8 Summit talks likely to turn to dollar”, 2/7/2009. Kwok, Joey, “Central govt to sell yuan bonds in HK ‘soon’ ”, *China Daily*, (HK Edition), 2009-04-29.
- China Daily, China unlikely to take Russian lead on Treasuries,12/6/2009. Levy, Clifford J., “Emerging Powers Prepare to Meet in Russia”, *New York Times*, 16/6/2009.
- China Daily, “Inflation zone”, 13/12/2009.
- China Daily, “Yuan may be reserve currency by 2020” – official (Agencies), 2009/05/21 Li, Jing, “Growth goal ‘no problem’: NDRC”, *China Daily*, 20/10/2009.
- China Daily, “EU Ambassador: Wrong to Pressure China on RMB”, 17/03/2010. Mora Vanegas, Carlos, “Globalización, integración internacional y apertura económica”, *Gestiopolis.com*; 02/ 2006. Venezuela
- China News Archives, “China’s ICOR still low”, 14/3/2010.

- Murphy, Melissa, "Decoding Chinese Politics Intellectual Debates and Why They Matter. *A Report of The Center for Strategic International Studies (CSIS), "Freeman Chair in China Studies,"* 2008.
- Office of the Trade Representative of the United States of America, Executive Office of the President, January, 2011
- Pacific Epoc, "China Banks CAR Climbs 0.5ppts QoQ", 05/11/2010.
- Pettis, Michael, "Chinese Growth in 2011", China Financial Markets, 19/12/2010, <http://mpettis.com/>, tomado de Internet el 14 de enero del 2011.
- Reuters, Fan Yang, "Desaceleración china avanza por cadena de suministros", 29/12/ 2008.
- Rodríguez Hölkemeyer, Patricia, *El proceso transición con alto crecimiento económico en China, Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas de la Universidad de Costa Rica*, Segunda Edición, enero del 2008.
- Rosales, Osvaldo, "La República Popular China y América Latina y el Caribe: hacia una relación estratégica", *CEPAL*, mayo del 2010
- Shambaugh, David, "China's New Foray into Latin America", *Foreign Policy Center for Northeast Asian Policy Studies, Yale Global on Line*, Nov. 17, 2008
- Shankleman, Jill, "Going Global: Chinese Oil and Mining Companies and the Governance of Resource Wealth", *Woodrow Wilson International Center for Scholars*, 08/ 2009
- The Economist Print Edition, Hong Kong-Shenzhen, "Recession Blessings: Falling Western demand is keeping high-quality Chinese goods in China", 11/12/2008.
- The Economist.com, "China produces dreadful trade figures, in a blow to the world economy", 11/ 12/ 2008
- The Economist.com, "Dating game: When will China overtake America? From Print Edition, 16/12/2010.
- Tran Van Hoa, "Impact of the WTO Membership, Regional Economic Integration, and Structural Change on China's Trade and Growth", *Review of Development Economics*, 14 (3), 2010.
- Tuo Yannan, Harnessing Talent, China Daily, 2008/12/29.
- Wang, Xu, "Growth of fiscal income to slow down", *China Daily*, 6 /01/2009.
- Yang, Fan, "Desaceleración: China avanza por cadena de suministros", Reuters, 29/12/ 2008.
- Zhang, Ran, "Yuan set to play bigger global role", *China Daily*, 22/5/2009
- Zhen. Bingwen, et. Al, Sesenta años de Relaciones entre China y América Latina: Retrospectivas y Reflexiones", *Instituto de América Latina, Academia China de Ciencias Sociales*, No. 1. 2010
- Zhong, Wu, "People losing faith in government", *Asia Times*, Hong Kong, 22/12/2010.
- Xin Zhiming, "CPI grows first time since January", 12-13/12/2009.
- Xinghua, "China unveils new moves to globalize yuan", *China org.cn*, 14/01/2011
- Xinhuanet, « IPP de China sube 7.6% en primer semestre de 2008 », 18/07/2008.