

04

CHINA: Afrontando el Reto

Claves para entender, aprovechar y convivir con la nueva gran potencia

FUNDACIÓN DE LA INNOVACIÓN **BANKINTER**



4 1 3 3 8 1 7 0 4 1 3 3 8 1 7 0 4 1



La Fundación Accenture colabora con la Fundación de la Innovación **Bankinter** en la realización de este estudio del Future Trends Forum (FTF) y ayuda en la difusión de los trabajos de este líder de opinión independiente sobre prospectiva e innovación. En este sentido, la compañía consultora pone a disposición del FTF todo su patrimonio de conocimiento y dilatada experiencia para hacer de las empresas e instituciones organizaciones de alto rendimiento.

Agradecimientos



Nuestro especial agradecimiento a todos los Miembros del Future Trends Forum (FTF) que han hecho posible el éxito de nuestra última reunión, especialmente a aquéllos que han participado activamente en la realización de esta producción:

D. Rafael Gil-Tienda
D. Cristóbal Méndez-de-Vigo
Dr. D. Yukon Huang
D. John J. Ying
D. Germán Lorenzo
D. Javier García Cogorro
Dr. D. Dali Yang
Dr. D. Xia Youfu
Dra. Dña. Huifang Cheng

Además, también nuestro sincero reconocimiento a las personas del equipo, por su compromiso y buen hacer en el desarrollo del contenido de esta publicación:

D^a. Paula Manrique Huarte, Bankinter
D. Ignasi Serrahima Arbestáin, Bankinter
D. Luis Uguina, Bankinter
D. Emilio Viñas Tormo, Accenture
D^a. Constanza de Salas Álvarez de Estrada, Accenture
D. Antonio Quílez Antón, Accenture

Muchas gracias.

Fundación de la Innovación **Bankinter**.

Índice

Agradecimientos	2
1.- Prólogo	8
2.- Introducción	12
3.- Una Realidad Contradictoria	16
3.1. La construcción del mito de China	16
3.1.1. Principales magnitudes macroeconómicas	16
3.1.1.1. Crecimiento sostenido del PIB	17
3.1.1.2. Otros indicadores macroeconómicos	18
3.1.1.3. Aceleración y reorganización de las inversiones extranjeras	20
3.1.1.4. Liberalización y reorganización de las inversiones extranjeras	22
3.1.2. Política monetaria (fluctuación del yuan)	24
3.1.3. Demografía y educación	26
3.1.3.1. Datos demográficos	26
3.1.3.2. Datos sobre educación	28
3.1.4. Recursos energéticos	31
3.1.4.1. Crisis energética	31
3.1.4.2. Medio ambiente	37
3.2. Desmitificación: la China de hoy	39
3.2.1. Las cuatro Chinas	40
3.2.1.1. "Una China, dos sistemas"	42
3.2.1.2. El caso de Taiwán	43
3.2.1.3. Causas de las diferencias entre las cuatro Chinas	44
3.2.2. El sistema político	45
3.2.3. Relativización del <i>boom</i> económico chino	47
3.2.3.1. Primeros indicios de desaceleración económica	50
3.2.3.2. Escasez de mano de obra cualificada	52
3.2.3.3. Subdesarrollo del sistema financiero	53
3.2.4. La corrupción	54
3.2.4.1. La corrupción en cifras	54
3.2.4.2. Medidas destinadas a atajar la corrupción	55
3.2.4.3. Calado de las medidas anticorrupción en la sociedad	59
4.- Visión del FTF: análisis de posibles implicaciones socioeconómicas	62
4.1. Introducción	62
4.2. ¿Qué acelerará o frenará el desarrollo de la economía china?	62
4.2.1. Incertidumbres más relevantes	63
4.2.2. Aceleradores/frenos	64

4.2.3. Evolución de los grados de incertidumbre a cinco años	65
4.2.3.1. Incertidumbres de influencia decisiva	65
4.2.3.2. Incertidumbres de influencia alta	67
4.2.3.3. Incertidumbres de influencia relativa	71
4.2.4. Cambio de tendencia entre cinco y diez años	73
4.3. ¿Qué pasará?	74
4.3.1. Evolución del PIB	75
4.3.2. Evolución del comercio exterior	76
4.3.2.1. Comercio chino-español	77
4.3.3. Política monetaria	78
4.3.4. Inversión directa extranjera en China	79
4.3.4.1. Sectores	79
4.3.5. China como inversora en el extranjero	80
4.3.6. ¿Fabricar en China?	80
4.4. Posibles impactos para las pymes españolas	81
4.4.1. Grupos de empresas analizadas	82
4.4.2. Sectores con mayor impacto	83
4.4.3. Amenazas y oportunidades para los sectores	84
4.4.3.1. Sector manufacturero	84
4.4.3.2. Sector servicios	87
4.4.3.3. Sector energético	88
5.- Factores determinantes para la inversión extranjera	92
5.1. Restricciones a la inversión en determinados sectores	92
5.1.1. Inversión directa extranjera (IDE)	92
5.1.1.1. Sectores	92
5.2. Necesidad de un socio local	94
5.3. Barreras culturales y lingüísticas	97
5.3.1. Contexto	97
5.3.2. Ámbito empresarial	97
5.3.3. Ámbito legal	98
5.4. Mini-manual para el inversor extranjero en China	99
5.4.1. Adquisición, por parte de extranjeros, de acciones y activos: normativa sobre la adquisición, por parte de extranjeros, de acciones y activos de entidades en la República Popular de China	99
5.4.1.1. Valoración	99
5.4.1.2. Pago	100
5.4.1.3. Obligaciones	100

5.4.1.4. Límite de inversión	100
5.4.1.5. Proceso de solicitud	100
5.4.1.6. Anti-monopolio	101
5.4.2. Temas que deben tenerse en cuenta:	
cuestiones clave para inversores	101
5.4.2.1. Estructura de fusiones y adquisiciones	101
5.4.2.2. Gestión corporativa	102
5.4.2.3. Reestructuración	102
5.4.2.4. Propiedad pública	102
5.4.2.5. Financiación	102
5.4.2.6. Fiscalidad	102
5.4.2.7. Repatriaciones y control de cambios	103
5.4.2.8. Consideraciones de salida	103
5.4.2.9. Propiedad intelectual	103

Apéndice

1. Miembros del FTF	106
2. Bibliografía	111



CAPÍTULO 1

Prólogo

1

Prólogo



Considero que ha sido todo un privilegio participar en el IV Future Trends Forum, el pasado junio 2005, sobre el tema "*Implicaciones del vertiginoso desarrollo de China*". Como director del departamento de China del Banco Mundial, he sido espectador privilegiado de una transformación que influirá decisivamente en la economía internacional y en su equilibrio geo-político. La Fundación de la Innovación **Bankinter** se merece mi más sincera enhorabuena por haber organizado una sesión dinámica, en la que a través del pensamiento creativo se barajaban riesgos, oportunidades y probabilidades, todo ello dentro de un marco de aplicación que abarca más ámbitos de interés de lo que normalmente se propone.

A finales de la década de los setenta, Deng Xiaoping dio un gran paso adelante: decidió abrir China al mundo exterior. Ni él ni nadie se dieron cuenta entonces de las repercusiones globales. China no ha conquistado el mundo con un gran ejército, sino con las plantas de ensamblaje y la apertura del mercado. Durante los últimos 25 años, el país ha crecido a un ritmo de casi dos dígitos por año, sacando a unos 500 millones de personas de la pobreza más absoluta (y convirtiéndolas así en clientes en potencia del mundo de la globalización). Hoy es la segunda potencia comercial, el primer destino de la inversión directa extranjera y el segundo consumidor mundial de derivados del petróleo. Su voraz apetito de materia prima ha trastornado los mercados internacionales: actualmente China compra el 40% del cemento del mundo, la cuarta parte del aluminio y casi un tercio del mineral de hierro.

Además, es capaz de operar en todo el abanico tecnológico, no como Japón y otros grandes asiáticos de las décadas de los ochenta y los noventa. En China se fabrica entre el 60% y el 70% de la producción mundial de juguetes y bicicletas, así como la mitad de los microondas del mundo, un tercio de los televisores e, incluso, algunas partes del Boeing 757. China también se está preparando para dar el codiciado gran salto a la cúspide de la innovación mediante acuerdos con empresas pioneras en *software* y convenios con grandes multinacionales, para poder producir coches híbridos y explorar el espacio con sus cohetes *made in China*.

China invade la prensa, la radio y los telediaros: provoca convulsiones en el mercado textil comunitario, puja por los recursos energéticos, apuesta por empresas con una marca ya creada y atrae a todos los grandes del mundo financiero para que sean inversores estratégicos de sus ofertas públicas iniciales (IPO). Los ojos están puestos en sus grandes proporciones, pero la diversidad y la profundidad del cambio que está experimentando China son, al mismo tiempo, una oportunidad y un reto: oportunidad porque nuevas líneas y procesos de producción crecerán con gran empuje y rapidez, y reto porque muchas de estas fusiones, quizá la mayoría, no perdurarán.

La primera fase de la globalización se inició con las expediciones de aventureros europeos a tierras lejanas, la segunda fase estuvo liderada por las multinacionales y ya la tercera fase podrá nacer de personas e iniciativas de pymes que impulsen un nuevo crecimiento piramidal en los procesos y asociaciones con homólogos en países como China. El tamaño y la relativa apertura del mercado de China ofrecen un amplio espectro de oportunidades, pero sus complejidades, sus diferencias culturales y la inconsistencia de su sistema legal y de derechos de protección intelectual también pueden suponer un gran problema para los no iniciados.

Para economías como España, cuyo potencial comercial reside en las empresas pequeñas y medianas con una fuerte presencial local y aspiraciones globales, el despertar de China puede ser visto como una amenaza. Incluso así, la experiencia nos demuestra que los grandes mercados diversificados y en rápida expansión pueden ofrecer más recompensas que las esperadas cuando el país en cuestión—lo cual es especialmente cierto en China— abre su mercado nacional y refuerza su capacidad de exportación sin el apoyo de barreras protectoras. Por todo ello, abundan las oportunidades para empresas dispuestas a forjar alianzas con socios locales, pequeños, pero dinámicos, que de esta manera se posicionan en las redes de producción internacionales y complementan con servicios de mayor valor añadido el punto fuerte de China: la manufactura de productos con mano de obra intensiva.

Dado que los procesos de producción ya no son verticales, las economías de escala y la especialización están ya disponibles para una amplia gama de firmas con aspiraciones globales, algo que en el pasado no ocurría. No obstante, *caveat emptor* para quien se lance a la aventura en esas aguas inexploradas: puede que haga fortuna, pero también puede que se arruine. Los primeros deberán disponerse a invertir tiempo y recursos en comprender el entorno y los riesgos, así como a proteger las ventajas propias en un mercado en continuo y vertiginoso cambio. Ante este entorno, este libro ha encontrado su nicho.

Mis notas

Dr. YUKON HUANG

Director del departamento de China del Banco Mundial (1997-2004).

2

CAPÍTULO 2

Introducción

2

Introducción



La Fundación de la Innovación Bankinter analiza cómo se debe afrontar el reto de la Nueva China

Una mezcla de fascinación y amenaza nos envuelve cada vez que oímos hablar de la actual China. Sus gigantescas proporciones, su desmesurado paso adelante, su doble juego en el escenario político y comercial, su reciente presencia abrumadora, su hermetismo histórico y el peso de su alejada cultura e idiosincrasia nos inducen a ello.

Después de dos décadas, en las que los números que hablan sobre su crecimiento económico y social llegan a marear y en las que el país ha saltado del aislamiento y la indiferencia al primer plano del escenario mundial, China es ya, a ojos de Occidente, mucho más que "la fábrica del mundo", "el gigante amarillo" o "el gran dragón". Es, objetivamente, la segunda potencia comercial del mundo y el primer destino de las inversiones directas extranjeras, y está a punto de convertirse en el mayor consumidor mundial de recursos energéticos.

Despejando incógnitas

Desde luego, esta realidad ha alterado el equilibrio y las reglas de muchos mercados, y ha afectado a todos los sectores. La China de hoy—y, sobre todo, la que aparece en el horizonte más cercano—es vista como una enigmática y confusa tierra de recompensas y amenazas; una nación que no solamente se beneficia de la globalización, sino que, además, la impulsa.

Es un país que sin duda atrae a grandes y pequeños inversores y empresarios de todo el mundo, con un mercado interno que disfruta de un apetito voraz y con una capacidad de producción y de distribución que no deja de sorprender y de preocupar. Sin embargo, además, nos encontramos ante un país que es en sí cuatro países, por sus enormes diferencias demográficas, geográficas, culturales y socioeconómicas, que tienden a pronunciarse, así como por su déficit democrático, su escasez general de transparencia, sus tibios compromisos medioambientales y sus desconcertantes previsiones y estrategias políticas. Un país con demasiadas preguntas.

Claro queda, por tanto, que, si hay algo que en nuestro futuro más próximo merece ser desvelado, enmarcado y objetivamente estudiado en profundidad, es esta nueva realidad china con la que, queramos o no, vamos a convivir de aquí en adelante.

A esta conclusión llegaron los miembros del FTF (Future Trends Forum) al proponer este tema como primordial para ser debatido en profundidad en el último encuentro organizado por la Fundación de la Innovación Bankinter.

Una mirada profunda y aséptica

Dos años después de su creación, el FTF se ha consolidado como uno de los proyectos más relevantes de la Fundación de la Innovación **Bankinter** dentro de su compromiso con la sociedad y la vanguardia. En ese tiempo se ha pasado de 17 a 105 miembros, que proponen, votan y determinan libremente tanto el asunto que a su juicio merece ser debatido como los líderes de opinión, expertos de distintas áreas del conocimiento, científicos e intelectuales de primer orden a escala internacional que participan en el encuentro. Su experiencia y conocimiento sirven para profundizar en el tema, intentando anticiparse al futuro inmediato, con un horizonte de tres a seis años, detectar tendencias sociales, económicas y corrientes tecnológicas, y analizar su posible incidencia en distintos ámbitos, así como para, finalmente, determinar las conclusiones que merecen ser divulgadas y proyectadas.

Asimismo, el éxito de las ediciones anteriores no sólo ha supuesto el aumento de los miembros permanentes del FTF, sino que también certifica el valor de la multidisciplinaridad, la neutralidad y la globalidad como ejes esenciales del proyecto, que permiten garantizar a la sociedad y al tejido empresarial español unos índices de rigor, solvencia y credibilidad absolutos, tanto en las conclusiones como en la diversidad de visiones que pueden extraerse de cada encuentro.

Más piezas para el 'puzzle'

En el caso que nos ocupa, el FTF ha realizado un esfuerzo por revisar el pasado reciente de la nueva China y su vertiginoso cambio, pero también por desmitificar y rectificar la visión occidental de la China de hoy, así como, en la medida de lo posible, por formular posibles hipótesis de crecimiento del país y de su mercado.

Así, en esta publicación encontrará información pormenorizada sobre la situación actual y real de China, sus indicadores macroeconómicos, sus expectativas y planes de desarrollo, las relaciones y acuerdos internacionales actuales y su posible evolución. En definitiva, propone un acercamiento al país desde diferentes enfoques y puntos de vista; aporta valiosas claves para entender, aprovechar y convivir con la nueva gran potencia; y contribuye con muchas y nuevas piezas diferentes al puzzle mental con el que vamos imaginando y dibujando la nueva China.

La Fundación de la Innovación **Bankinter** espera una vez más que esta nueva publicación sirva de fuente de conocimiento, pero, ante todo, de estímulo y orientación a profesionales y empresarios de distintos sectores que, en cierta medida, se ven o se verán fuertemente influidos por la incursión de la nueva realidad china en el escenario de todos los mercados del mundo.

Mis notas

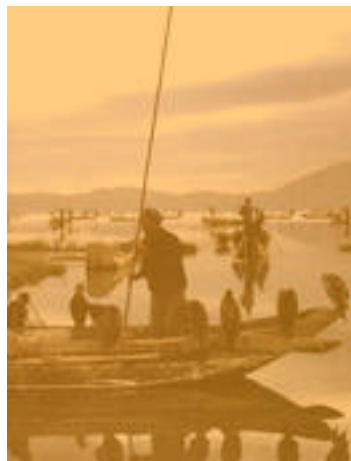
3

CAPÍTULO 3

Una realidad contradictoria

3

Una realidad contradictoria



3.1. La construcción del mito de China

El presente capítulo tiene como objetivo fijar el contexto necesario para la comprensión adecuada de la realidad socioeconómica de China y de sus posibles impactos en un nuevo equilibrio mundial.

En Occidente existen muchas ideas preconcebidas sobre este país y sobre lo que está pasando. Todo lo que oímos sobre China es que es enorme, gigante, el número uno... También que es un solo país, que es uniforme, con un único tipo de gente, una sola lengua y una única cultura milenaria.

Otro tópico es que es una sociedad sin clases, herencia de la época comunista y una población que no sabe diferenciar lo que tiene calidad y lo que no, y que tampoco le importa. Y una economía que está muy controlada por el gobierno y muy centralizada. El último tópico tiene que ver con las relaciones comerciales entre la Unión Europea y China. Se dice que China se centra solamente en el precio: todo es tan barato, barato, barato, que es imposible competir con sus precios, que será la "fábrica del mundo" y que no importa la propiedad intelectual. Éste parece ser un buen resumen de los tópicos sobre China.

Pues bien, vayamos por partes. En este capítulo, la Fundación de la Innovación Bankinter les presenta el análisis de los datos macroeconómicos que vienen sustentando la construcción del "mito China", los trazos básicos del conjunto y, a continuación, los matices que nos descubren una realidad más compleja y fiel a lo que un empresario o emprendedor debe tener en cuenta para poder tomar decisiones.

3.1.1. Principales magnitudes macroeconómicas

La estadística indica que la economía china ha crecido de forma sostenida durante los últimos quince años. El gigante demográfico se ha convertido ya en una potencia económica mundial. El PIB que alcanzó China en el año 2004 fue de 1,627 billones de dólares¹, con un crecimiento del 9,5% con respecto al año anterior. Además, a principios de año el Banco Mundial preveía que durante 2005 se crecería a un ritmo del 8,3%. Aunque la cifra sigue siendo poderosa, se percibe que el organismo multinacional augura una cierta desaceleración del ritmo de crecimiento y es posible que el dato quede, a 31 de diciembre, algo por debajo del 8%.

Debido a la particular idiosincrasia de China y a su incomparable potencial demográfico, estas cifras macroeconómicas han llamado la atención del mundo. El país aparece como un animal voraz, insaciable consumidor de recursos. China se ha convertido ya en el primer consumidor mundial de productos estratégicos y materias primas (con la excepción del petróleo, superada en ello por Estados Unidos). Su evolución hacia una economía plenamente capitalista parece imparable y pocos son los expertos que se atreven a poner límites a su crecimiento.

1. Este dato es el "oficial", es decir, el publicado por la Administración china aplicando el tipo de cambio vigente del yuan. Sin embargo, es interesante destacar que la cifra es mucho más espectacular si se aplica la conversión mediante un índice de paridad de poder adquisitivo. En este caso, la República Popular China aparece ya como segunda economía mundial, por detrás de Estados Unidos, con un PIB de 7'2 billones de dólares (Fuente: CIA, *The World Factbook*).

Por ello, por su enorme impacto en la economía mundial, en este documento se tratará de mirar no sólo al pasado, sino también al futuro más inmediato para formular algunas hipótesis de crecimiento de China. De manera inmediata, en los apartados siguientes se va a profundizar en otros datos internos que reflejan la evolución de su economía y, en esta primera parte, se va a tratar de echar un vistazo a las principales magnitudes macroeconómicas de China desde una perspectiva aséptica, prestando especial atención al comercio exterior y a la inversión extranjera en el país.

3.1.1.1. Crecimiento sostenido del PIB

Desde 1989, año en el que los acontecimientos de la plaza de Tiananmen propiciaron la aceleración de la apertura económica, China ha crecido a un elevado ritmo. De hecho, desde 1991, el PIB ha crecido por encima del 7% anual todos los años, lo que sitúa a la economía china a la cabeza del mundo en cuanto a crecimiento.

En términos absolutos, como ya se ha mencionado, el PIB superó los 1,6 billones de dólares en 2004. En perspectiva, esta cifra supone que China es, actualmente, la séptima economía del mundo en tamaño. Sin embargo, según se aprecia en el cuadro 1, al gigante asiático le queda mucho recorrido por delante si se compara la renta per cápita. En el año 2004, cada ciudadano chino gozaba de una renta media de 1.250 dólares, frente, por ejemplo, a los 40.100 dólares de un estadounidense o los casi 27.000 dólares de un europeo. Esta cifra, puesta en contexto, refleja el enorme potencial de crecimiento que todavía tiene China hasta que se sitúe en niveles de renta per cápita parecidos a los de los países de la OCDE.

Comparativa de Producto Interior Bruto.

País	PIB	Porcentaje del PIB mundial	PIB - per capita	Fecha de la información
Mundo	\$ 55.500.000.000.000	100	\$ 8.800	2004 est.
Estados Unidos	\$ 11.750.000.000.000	21,1	\$ 40.100	2004 est.
Unión Europea	\$ 11.650.000.000.000	20,9	\$ 26.900	2004 est.
China	\$ 1.600.000.000.000	2,9	\$ 1.230	2004 est.
España	\$ 937.600.000.000	1,7	\$ 23.300	2004 est.

Fuente: The CIA Factbook, 2005 y Dpto de Relaciones extranjeras de la UE.

Mis notas

El rápido crecimiento del PIB chino queda patente en el aumento vertiginoso que están experimentando los componentes de la demanda interna. Las importaciones y exportaciones, a las que se dedicará un apartado específico, han crecido espectacularmente a lo largo de varios años. Asimismo, la inversión de capital en activos fijos, algo deficitaria todavía, ha aumentado exponencialmente en los últimos años.

Crecimiento de los componentes de la demanda en China.

	2000	2001	2002	2003
Inversión en activos fijos	9,7	12,1	16,1	26,7
Crédito bancario	13,4	11,6	15,4	21,0
Ventas al por menor	9,7	10,1	8,8	9,1
Exportaciones	27,8	6,8	22,3	34,7
Importaciones	35,8	8,2	21,2	39,9

Fuente: Pablo Bustelo, <http://rcci.net/globalizacion/2004/fg475.htm>

3.1.1.2. Otros indicadores macroeconómicos

Pese al sostenido aumento de la actividad, las autoridades chinas han conseguido mantener la inflación bajo control. Se prevé una tasa moderada del 3,5% para 2005, aunque, como se verá más adelante, existen ya algunos indicios de sobrecalentamiento de la economía.

Comparativa de tasas de inflación.

Ranking	País	Tasa de inflación (precios del consumidor) (%)	Fecha de la información
5	Hong Kong	-0,30	2004 est.
64	Unión Europea	2,10	2004 est.
82	Estados Unidos	2,50	2004 est.
106	España	3,20	2004 est.
133	China	4,10	2004 est.

Fuente: *The CIA Factbook*, 2005.

Ante el buen dato de la inflación, la curva de Philips sugeriría que la tasa de desempleo debería ser importante. Sin embargo, no es así: el nivel de paro reconocido oficialmente se sitúa en niveles muy parecidos a los de la Unión Europea.

Es importante destacar que, según las estadísticas oficiales, el desempleo se circunscribe casi en su totalidad a las zonas rurales. Esto se debe a que el desarrollo industrial reduce prácticamente a cero el desempleo urbano, aunque aumenta la brecha entre las urbes y el ámbito rural, lo que favorece el masivo éxodo rural hacia las ciudades que se ha producido en los últimos años.

En cualquier caso, los datos de la Administración china son puestos, a veces, en tela de juicio, tanto por la poca transparencia que se supone a un régimen de partido único como por la dificultad intrínseca que provoca la inmensa masa poblacional. Así, según datos de la CIA, se estima que el paro real puede rondar el 20% de la población activa, lo cual, dada la enorme masa laboral del país, supone uno de los retos más arduos del Partido Comunista Chino para los próximos años.

Comparativa de tasas de paro.

Ranking	País	Tasa de paro (%)	Fecha de la información
3	Estados Unidos	5,50	2004 est.
7	Hong Kong	6,70	2004 est.
86	Unión Europea	9,50	2004 est.
89	China	9,80	2004 est.
96	España	10,40	2004 est.
171	Mundo	30,00	NA

Fuente: *The CIA Factbook*, 2005

El crecimiento económico acelerado ha ido acompañado necesariamente de un aumento de la deuda externa, pero ésta se mantiene todavía en niveles muy inferiores a los de Europa o Estados Unidos, lo que indica que todavía hay capacidad de financiación externa del crecimiento futuro de China. Aun así, la deuda externa del país ha crecido a un ritmo del 15% anual durante los últimos años.



Comparativa de niveles de deuda externa.

Ranking	País	Deuda externa	Fecha de la información
1	Mundo	\$ 12.700.000.000.000	2004 est.
3	Estados Unidos	\$ 1.400.000.000.000	2004 est.
5	España	\$ 771.100.000.000	2004 est.
7	Hong Kong	\$ 417.600.000.000	30 junio, 2003 est.
10	China	\$ 233.300.000.000	3º trimestre 2004 est.

Fuente: *The CIA Factbook*, 2005.

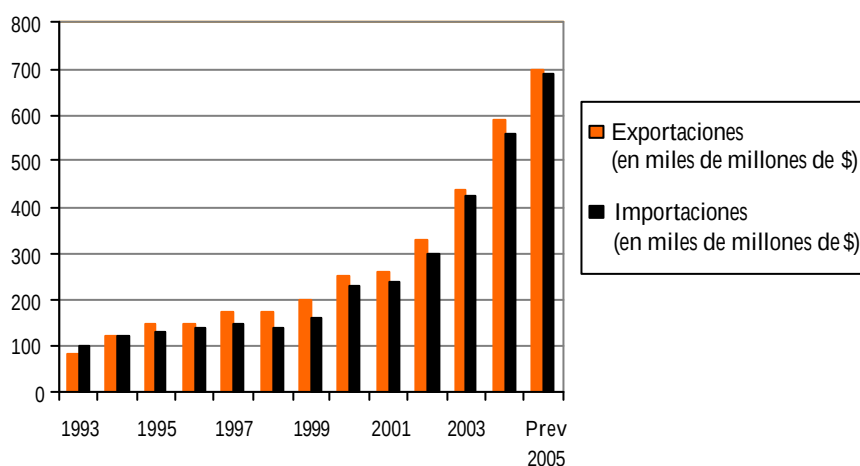
3.1.1.3. Aceleración y reorganización de las inversiones extranjeras

■ Importaciones y exportaciones

Otro indicador importante del crecimiento de China en los últimos años es el incremento exponencial de sus exportaciones e importaciones.

Durante 2004, las exportaciones volvieron a crecer un 35,4%, hasta situarse en 593.400 millones de dólares, mientras que las importaciones aumentaron un 36%, hasta situarse en 561.400 millones de dólares.

Evolución del comercio exterior de China.



Fuente: Elaboración propia basado en datos del Nacional Bureau of Statistic.

La tendencia ascendente de las importaciones se debe a la fuerte demanda de materias primas, especialmente petróleo, soja y mineral de hierro, necesarios para alimentar una economía que creció al 9,5% en 2004. China adquiere ya el 40% de sus necesidades del exterior y se ha convertido en el tercer importador del mundo (el primero es Estados Unidos y el segundo, Japón). Ya es el mayor consumidor mundial de cemento (47% de cuota mundial), de acero y níquel (25%) y de aluminio (21%), y el segundo de petróleo (7,7%). Es indiscutible que semejante aumento de importaciones está presionando al alza los precios mundiales de materias primas.

En cuanto a las exportaciones, China exporta sobre todo textiles y prendas de vestir, productos electrónicos, metales, productos petroquímicos, madera y papel. Sus principales mercados son Estados Unidos (21%), la Unión Europea (18%), Hong Kong (17%) y Japón (12,4%).

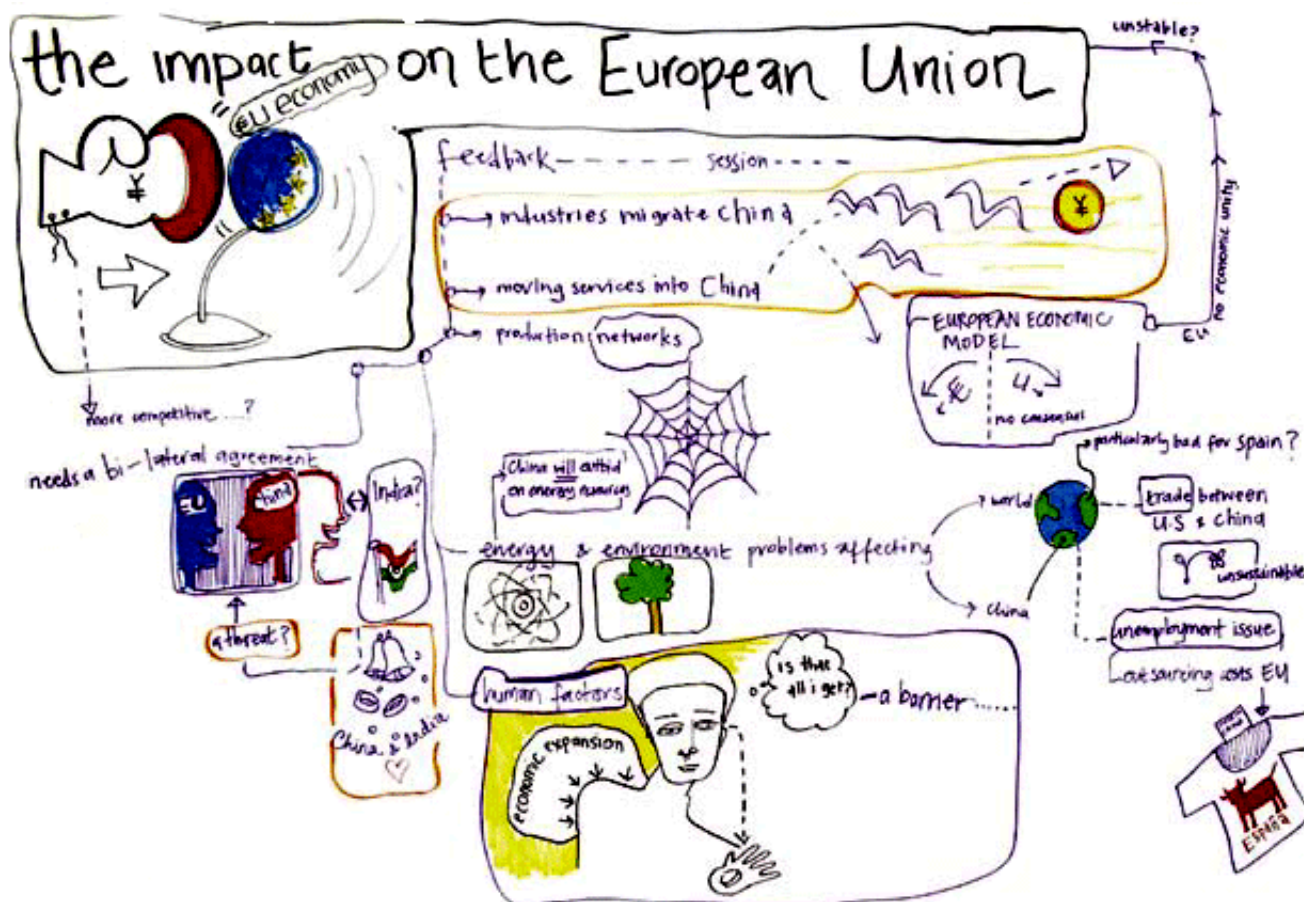
La reciente entrada de China en la OMC y el levantamiento de las cuotas al sector textil a partir del 1 de enero del presente año han levantado ampollas entre China y sus principales socios comerciales (Estados Unidos y la Unión Europea), ya que se espera que, para el año 2010, las importaciones textiles chinas supongan un tercio del total mundial, acaparando hasta el 80% de las importaciones textiles de Estados Unidos.

Para calmar los temores de Estados Unidos y la Unión Europea, China anunció el pasado 20 de mayo que subiría las tarifas a la exportación de 74 categorías de productos textiles a partir de junio, lo que significaba la imposición de una tarifa media del 1,3%. Sin embargo, ese mismo mes, Estados Unidos anunció el establecimiento de cuotas de crecimiento a la importación de determinados textiles chinos y situó el límite en el 7,5%. No en vano, en lo que iba de año las importaciones chinas se habían incrementado un 54%.

Por su parte, la Unión Europea amenazó por esas mismas fechas a China con medidas similares, aunque parece que, en este caso, China llegó a un acuerdo con Bruselas para imponer un límite en las exportaciones de textiles al Viejo Continente del 12,5%. Sin embargo, el tema de las exportaciones textiles de China es objeto de cambio constante. Así, en agosto, millones de camisetas, jerséis y pantalones provenientes de este país fueron bloqueados en las fronteras de la Unión Europea debido a que las exportaciones de estos productos ya habían sobrepasado la cuota anual pactada. Las relaciones comerciales no se han normalizado todavía, por lo que se prevé que las negociaciones tras la rescisión del acuerdo multifibras sigan evolucionando.

Mis notas

Impacto para la UE.



Fuente: IV FTF Meeting.

3.1.1.4. Liberalización y reorganización de las inversiones extranjeras

■ Liberalización

La política aperturista de China a partir de 1978 implicó la transición de una economía centralizada a otra mixta, en la que el mercado asumía un creciente protagonismo. Las acciones de política comercial, especialmente en torno a la promoción de inversiones extranjeras, la reducción de aranceles para la importación de bienes intermedios y las reformas de las empresas del Estado, constituyen la raíz del auge de las inversiones extranjeras en China. El atractivo de China para el capital foráneo ha aumentado constantemente, superando a Estados Unidos en términos absolutos por primera vez en 2002. En este año, las inversiones extranjeras en el país asiático supusieron casi el 10% del total mundial.

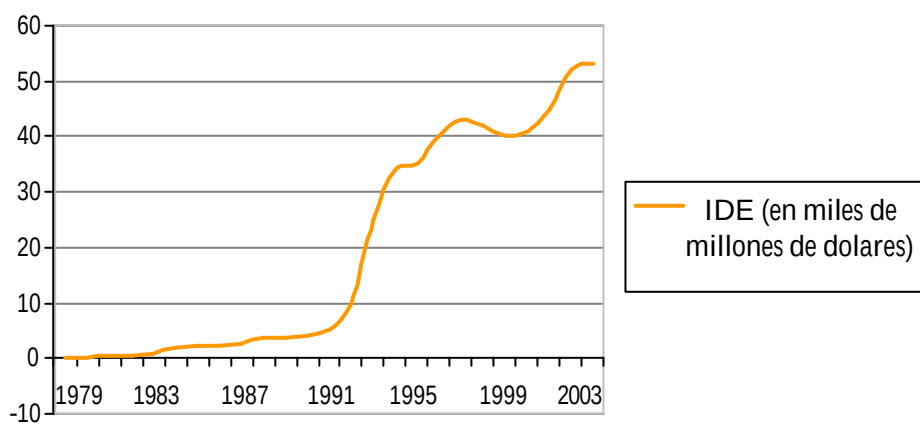
Evolución de los flujos de inversión directa extranjera y porcentaje mundial (en miles de millones de dólares).

	1985-1995	1997	1998	1999	2000	2001	Prev 2000
China	11,7 (6,45 %)	44,2 (9,25 %)	43,8 (6,30 %)	40,3 (3,70 %)	40,8 (2,73 %)	46,8 (6,37 %)	52,7 (9,88 %)
Estados Unidos	44,4 (24,54 %)	103,4 (21,63 %)	174,4 (25,12 %)	283,4 (26,04 %)	300,9 (20,17 %)	124,4 (16,93 %)	44 (8,24 %)
Sudeste asiático	29,8 (16,48 %)	96,3 (20,15 %)	86,3 (12,42 %)	100 (9,19 %)	131,1 (8,79 %)	94,4 (12,84 %)	-
Países en vías de desarrollo	50,9 (28,11 %)	191 (39,96 %)	187,6 (27,02 %)	225,1 (20,69 %)	237,9 (15,95 %)	204,8 (27,86 %)	-
Mundo	181,1	478,1	694,5	1088,3	1491,9	735,1	534

Fuente: <http://www.tdctrade.com/econforum/boc/boc030101.htm>

La inversión extranjera directa aumentó a un ritmo constante hasta finales de los años ochenta. Con el impulso a las reformas económicas a raíz de los sucesos de 1989, China multiplicó su capacidad de atracción de capital exterior, hasta superar los 50.000 millones de dólares en 2002.

Evolución de la inversión directa extranjera a China.



Fuente: McKinsey.

■ Reorganización de la inversión extranjera

Además de en el volumen de inversión congregado, la gran diferencia entre la inversión extranjera de los primeros años de la década de los noventa y la actual radica en la procedencia de los fondos. En los años noventa, la inversión procedía principalmente de los países asiáticos vecinos, especialmente Hong Kong, Taiwán y Singapur.

En el último lustro, el origen de esos fondos es principalmente Estados Unidos, Japón y la Unión Europea.

Evolución de la procedencia de fondos de IDE en China (en porcentaje).

Ranking	1991	1995	1999
Total	100	100	100
Hong Kong	55,3	53,4	41,0
Japón	13,1	8,5	7,2
Taiwan	10,1	8,4	6,5
EEUU	7,1	8,2	9,9
Unión Europea	5,7	5,7	11,0
Singapur	1,2	4,9	6,2
Corea del Sur	0,0	2,8	3,0
Otros	7,5	8,2	15,1

Fuente: Anuario estadístico de China.

3.1.2. Política monetaria (fluctuación del yuan)

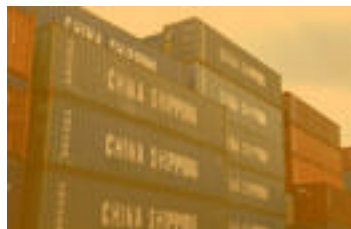
El 21 de julio de este año, China decidió abandonar el tipo de cambio fijo que venía manteniendo contra el dólar estadounidense desde 1994 e iniciar un tipo de cambio flexible. La nueva banda fija aceptada pasa a ser 8,0856/8,1343 yuan/dólar, lo que implica una revalorización de la moneda china de aproximadamente el 2%. Aunque la nueva banda mantiene un escasísimo margen de fluctuación del 0,3%, el movimiento se entiende como un primer paso hacia un mecanismo monetario cada vez más flexible.

Esta medida, que la prensa mundial ha venido a calificar como una victoria de la Administración americana, se entiende también como el primer reconocimiento por parte de Estados Unidos de China como potencia económica y principal rival comercial. Y es que Estados Unidos llevaba más de un año pidiendo al gobierno chino que revalorizara el yuan y le ayudara a aliviar el mayor déficit comercial que Estados Unidos había padecido en su historia.

China siempre se había mostrado reticente a flexibilizar su tipo de cambio, basándose en el éxito de su crecimiento económico durante la última década y en la estabilidad que el tipo de cambio fijo le había proporcionado. No en vano, le había ayudado a sortear sin prácticamente coste alguno la crisis asiática de finales de los noventa, que llevó graves turbulencias financieras a los mercados de sus más inmediatos vecinos del sudeste asiático y Rusia. De hecho, China venía empleando anualmente unos 200.000 millones de dólares en el mantenimiento del tipo de cambio fijo del yuan, lo que representa un 12% de su PIB y casi un tercio de los 600.000 millones de dólares de reservas con las que el gigante asiático cuenta.

Sin embargo, en esta ocasión, el gobierno chino ha optado por materializar los réditos más inminentes que la revalorización de su moneda le aporta:

- El brutal incremento de China en la demanda de materias primas durante los últimos años ha encarecido el precio de éstas a escala mundial. Debido a la importación de las principales materias primas por parte de China, como el crudo, cuyo precio de referencia es el dólar estadounidense, una revalorización del yuan ayudará a paliar parcialmente su incremento de precio.
- El excesivo flujo de inversiones exteriores hacia China favorece el sostenimiento del crecimiento económico a corto plazo, pero puede generar distorsiones en determinados sectores a medio plazo (por ejemplo, una burbuja inmobiliaria o una revalorización ficticia en los mercados de valores). Con un nivel de reservas de dólares récord por encima de los 600.000, China puede plantearse la ralentización del caudal de capital extranjero que entra en el país mediante una revalorización de su moneda.
- Una disminución del déficit comercial estadounidense provocará una reactivación de la economía estadounidense y posiblemente de la de otros países desarrollados (incluyendo los del sudeste asiático). A largo plazo, el incremento de consumo y la revalorización monetaria que conlleva compensarán con creces la disminución a corto plazo de las exportaciones chinas.
- La fluctuación del yuan permite al gobierno central tomar el control de la política monetaria interna, menores presiones inflacionarias, tasas de interés más estables, estabilidad política e institucional y, por consiguiente, mayor oportunidad de crecimiento sostenido.
- Por último, un mecanismo de cambio flexible permitirá la liberalización de los 200.000 millones de dólares anuales (206.300 millones en 2004) que el gobierno chino viene empleando en su mantenimiento y que ahora podrían ser invertidos en infraestructuras y educación.



¿Son éstas las razones que han llevado al gobierno chino a modificar de la noche a la mañana una política monetaria que tantos éxitos le ha reportado? Cabe preguntarse si el nuevo papel de China como miembro elemental de la OMC o si su reconocimiento como la gran potencia económica emergente no han sido igual de fundamentales. Cumpliendo los deseos de Estados Unidos, China sienta con esta medida los precedentes de un nuevo equilibrio económico mundial y juega al mismo nivel que Estados Unidos, al tiempo que desbanca a Europa y, sobre todo, a Japón, su gran rival histórico, del nuevo orden político-económico impuesto por la globalización.

3.1.3. Demografía y educación

3.1.3.1. Datos demográficos

China es el país más poblado del mundo (y el cuarto en superficie), con unos 1.300 millones de habitantes, lo que supone la quinta parte de la población mundial.

Comparativa del número de habitantes de distintos países.

Ranking	País	Población	Porcentaje de población	Porcentaje de población
1	Mundo	6.446.131.400	100	julio 2005 est.
2	China	1.306.313.812	20,3	julio 2005 est.
4	Unión Europea	456.953.258	7	julio 2005 est.
5	Estados Unidos	295.734.134	4,5	julio 2005 est.
31	España	40.341.462	0,6	julio 2005 est.

Fuente: *The CIA Factbook*, 2005

Sin embargo, en China, al igual que en todos los países, la población no se distribuye uniformemente por todo el territorio. Las provincias más orientales tienen una densidad de población mucho mayor: son provincias con un territorio menor y, además, en términos absolutos también están más pobladas.

Densidad de población según provincias (en millones de habitantes).



Fuente: McKinsey Analysis, 2002.

Entre las ciudades más pobladas (a escala mundial)² se encuentra Shanghai, que ocupa el sexto puesto en la clasificación, con más de 14 millones de habitantes, Beijing (12 millones), Tianjin, Hangzhou, Hong Kong, Shenyang, Changchun y Harbin están entre las cincuenta primeras, todas ellas con más de 5 millones de habitantes.

A pesar de la legendaria longevidad de sus habitantes, China todavía es un país joven. No sufre el problema de envejecimiento de la población como Europa.

Tasa de fertilidad en China: número total de niños por mujer.

Década	Media de hijos por mujer
1950-1959	5,88
1960-1969	5,68
1970-1979	4,01
1980-1989	2,48
1990-1999	1,98

Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Mis notas

2. Véase <http://worldatlas.com/citypops.htm>

Las tasas de fertilidad han dado un giro radical en China. La tasa de fertilidad total, la tasa de nacimientos y defunciones, y el ritmo de crecimiento natural han estado decreciendo a lo largo de los últimos cincuenta años de una manera progresiva. Concretamente, la tasa de mortalidad disminuyó hasta mediados de la década de los años setenta. La de natalidad experimentó un ligero crecimiento en la década de los años sesenta, pero, después de los setenta, la mengua de ambas ha sido constante.

A pesar de ello, en la década de los noventa el gobierno instauró una política de control de la natalidad muy estricta, que además ha generado rechazo en todo Occidente: se decidió limitar a uno el número de hijos por pareja. A causa de la presión social, muchas parejas preferían que el único hijo fuera varón, mucho más valioso que una niña, lo que provocó el aborto selectivo de miles de niñas o su abandono en orfanatos. El problema alcanzó tales magnitudes, que en los próximos años China se enfrentará a una descompensación de la curva demográfica, con un número de varones muy superior al de mujeres.

La tasa de fertilidad de hoy afecta a la población del futuro en dos aspectos que repercuten directamente en la economía: el número de habitantes y la estructura demográfica. Hoy por hoy, China dispone de una cuantiosísima mano de obra para hacer prosperar su economía.

Comparativa de la mano de obra disponible de distintos países.

Ranking	País	Mano de obra	Fecha de la información
1	China	760.800.000	2003
3	Unión Europea	215.000.000	diversa
4	Estados Unidos	147.400.000	2004 est.
27	España	19.330.000	2004 est.

Fuente: *The CIA Factbook*, 2005.

3.1.3.2. Datos sobre educación

El Partido Comunista Chino es consciente de que el futuro está en la educación que reciban las nuevas generaciones, por lo que presta mucha atención a este tema. Así, los niveles de analfabetismo en la República Popular China son muy bajos y el 90% de la población sabe leer y escribir.

El resultado de la unión de datos demográficos y de educación es muy revelador: a medio plazo, el aumento del número de graduados universitarios chinos será exponencial con respecto al resto del mundo.

Número de estudiantes universitarios en China, EE.UU. y España.

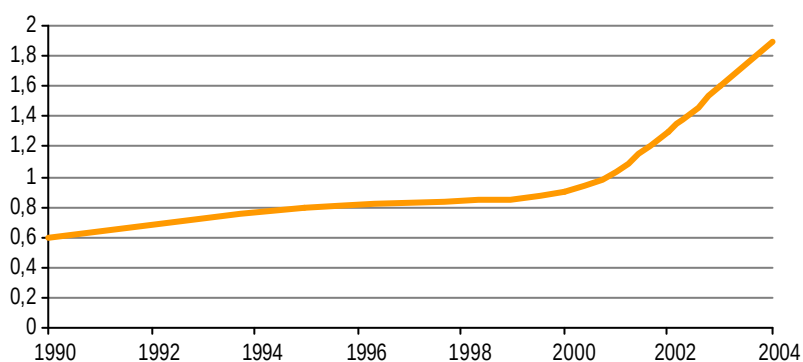
Alumnos registrados en un centro de educación superior /universitaria				
	1998/1999	1999/2000	2000/2001	2001/2002
China	6.365.625	7.364.111	9.398.581	12.143.723
Estados Unidos	13.769.362	13.202.880	13.595.580	15.927.987
España	1.786.778	1.828.987	1.833.527	1.832.760

Fuente: OCDE

Para acceder a la educación superior, los alumnos deben superar una prueba de ingreso a la universidad, tras la cual pueden optar a diferentes tipos de licenciaturas y diplomaturas. La mayoría de los estudiantes chinos suele optar por una universidad pública, mientras que a las privadas asisten aquellos alumnos que no superaron el filtro para entrar en la pública o quienes trabajan y, por tanto, se pueden permitir pagar la matrícula de la privada.

Evolución del número de graduados universitarios en China.

Estudiantes en máster (en millones)



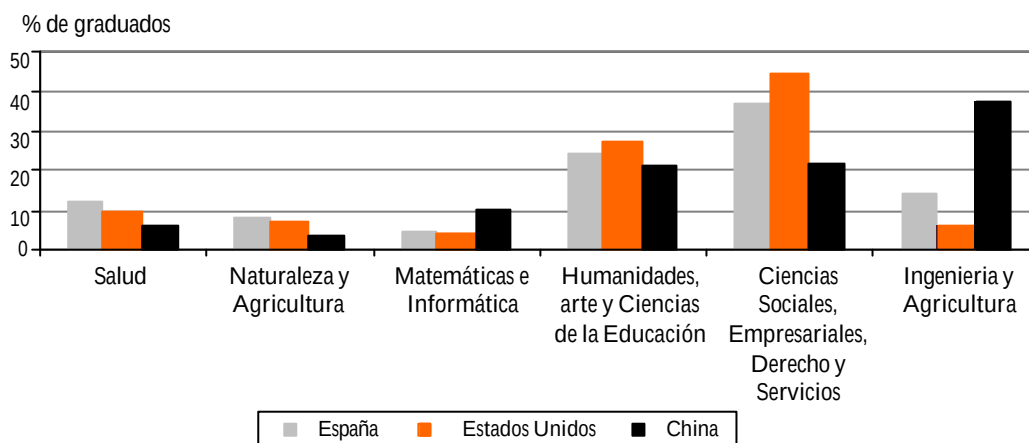
Fuente: McKinsey: Checking China's vitals.



Asimismo, el cuadro 16 compara los porcentajes de graduados según las áreas de estudio en China, España y Estados Unidos. Cabe destacar el porcentaje de estudiantes de ingeniería de China (354.291, según datos del año 2000), que, tanto en términos relativos como en términos absolutos, supera con creces a Estados Unidos (la cifra no llega a 200.000 en el curso 2001-2002).

Comparativa del porcentaje de estudiantes según especialidad en Estados Unidos, China y España.

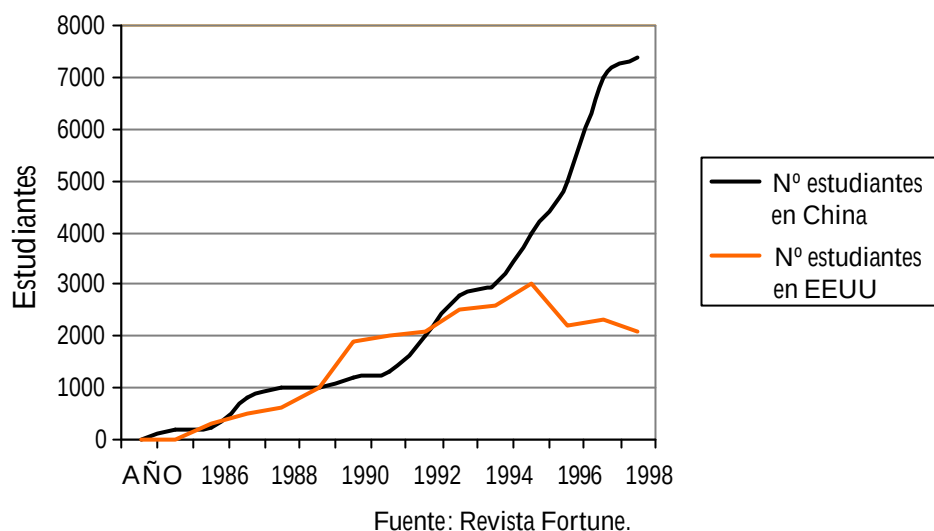
Distribución por especialidad (año 2000)



Fuente: Elaboración propia basada en datos del Ministerio de Educación de España y el *China Data Center* de la Universidad de Michigan.

El aumento de estudiantes universitarios también ha producido un incremento exponencial en el número de alumnos de estudios de postgrado, que son considerados la cantera de líderes políticos, empresariales, culturales y científicos de la futura China. Además, el creciente nivel académico de las universidades nacionales consigue retener el capital intelectual en el propio país, mientras que, a principios de los noventa, muchos de los doctorandos optaban por cursar sus estudios en Estados Unidos.

Curva de aprendizaje de estudiantes chinos.



3.1.4. Recursos energéticos

3.1.4.1. Crisis energética

El crecimiento sostenido de la actividad económica durante última década ha provocado un fuerte aumento de las necesidades energéticas de China. La energía, como combustible de la máquina industrial china, es y será un factor clave para el futuro de la economía de este país. De hecho, los expertos han advertido de que la escasez de recursos minerales y energéticos supondrá, de manera inminente, una amenaza para su desarrollo económico, ya que se calcula que sus necesidades de energía se duplicarán para el año 2030.

Mis notas

El gobierno, consciente de la situación, afirma que durante dos décadas el país sufrirá una penuria energética como consecuencia del acelerado proceso de desarrollo. Así lo ha reflejado el Centro de Investigación para el Desarrollo del Consejo de Estado en un informe en el que afirma que los principales demandantes serán la industria pesada, las acerías, el sector constructor y el químico, sin despreciar la demanda para uso privado.

Zhang Guobao, viceministro de la Comisión Estatal de Desarrollo y Reforma, dijo el pasado mes de mayo de 2005, en el "Foro de Alto Nivel sobre la Estrategia de Energéticos de China", que la producción de energía eléctrica del país ya ha aumentado en tres años consecutivos por encima del 14%. Esto implica que la industria no es la culpable de la situación de escasez, sino que el crecimiento de la demanda ha sido demasiado acelerado. La crisis se debe a la errónea planificación llevada a cabo en 1999 por el propio gobierno chino, que no previó correctamente el aumento de la demanda de energía que el crecimiento previsto iba a conllevar.

Las autoridades están respondiendo con la construcción de centrales, muchas de ellas nucleares. Los expertos han aconsejado acelerar la reestructuración del sector con la entrada de capital privado e incentivar el empleo de otras fuentes, como el gas natural y la energía eólica. Según la Agencia Internacional de la Energía, China precisará la inversión de 2,3 billones de dólares en proyectos relacionados con la energía hasta el año 2030.

No obstante, las actuaciones más importantes en este campo irán destinadas al ahorro de energía. El viceprimer ministro, Zeng Peiyan, afirmó recientemente que China acelerará la reforma de los precios de las principales fuentes de energía del país (el carbón, la electricidad y el petróleo) con el objetivo de "cuadruplicar el Producto Interior Bruto de China hasta 2020, mientras que el consumo energético tan sólo se duplica".

En todo caso, la Administración china está tomando medidas para asegurarse el futuro suministro de recursos energéticos mediante el blindaje de acuerdos de explotación en países africanos y sudamericanos.

En los siguientes apartados se tratará de ofrecer un diagnóstico de la situación de la industria energética china. Es indudable que cualquier análisis de la situación actual de China quedaría incompleto sin una revisión a fondo de las perspectivas de este sector. Asimismo, se analizará también el impacto ecológico que el incremento masivo del consumo de energía está teniendo en China y en los países vecinos.

■ Carbón

El carbón, fuente de energía muy desprestigiada en las economías desarrolladas, fue, sin embargo, el gran motor de la Revolución Industrial. En general, el carbón es una energía poco limpia (por no decir, directamente, muy contaminante) tanto en su consumo como durante el proceso de extracción por minería, y, además, no es renovable, por lo que los expertos creen que ninguna estrategia de crecimiento a largo plazo debería basarse en su uso continuado.

De hecho, el investigador del Instituto de Economía Industrial de la Academia de Ciencias Sociales de China, Chen Yao, consciente de ello, afirmó en febrero de 2005 que "incrementar la capacidad de producción y transporte de carbón no es el mejor remedio para aliviar la escasez de energía del país a largo plazo"³.

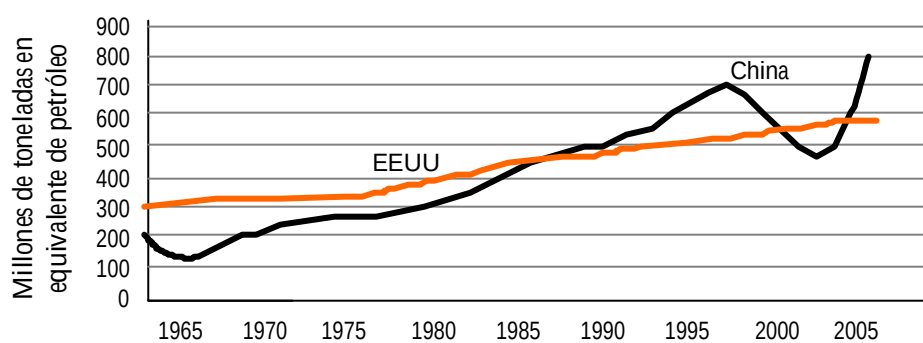
Sin embargo, se apunta a que el carbón seguirá siendo la principal fuente de energía de China, al menos, durante diez años más. La producción total de carbón en el país asiático superó los 1.900 millones de toneladas en 2004, un aumento del 15% con respecto al año anterior, y se prevé que 2005 acabe con un consumo final de 2.100 millones de toneladas.

3. Véase
http://www.spanish.xinhuanet.com/spanish/2005-02/02/content_75775.htm

Por esta razón, se hace muy necesario incrementar la eficiencia en el uso del carbón. Muchas de las plantas termoeléctricas chinas son poco eficientes y muy contaminantes, herencia de una época en la que ambas cuestiones no entraban en los parámetros económicos de una economía planificada. Chen Yao propone medidas de mejora de eficiencia combinadas con fuertes inversiones en energías renovables para permitir a China disminuir el consumo de carbón 500 millones de toneladas dentro de dos décadas.

Asimismo, Chen propone permitir la asociación de la industria hullera con plantas eléctricas y productores de acero para formar conglomerados que integren la producción de carbón, electricidad y acero.

Consumo de carbón en China y EE.UU.



Fuente: Herat Policy Institute.

■ Petróleo

China fue el segundo consumidor mundial de productos derivados del petróleo en 2003, superando por primera vez a Japón, con una demanda total de 5,56 millones de barriles por día (bbl/d). La Energy Information Administration (EIA) estima que la demanda china de crudo alcanzará los 12,8 millones de bbl/d antes de 2025, con unas importaciones netas de 9,4 millones de bbl/d.



Comparación de consumo de petróleo (en millones de barriles por día).

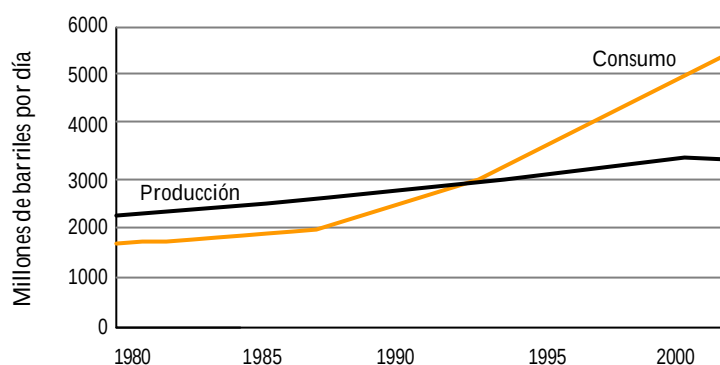
País	Consumo de petróleo	Fecha de información
Mundo	77,040	2001 est.
Estados Unidos	19,650	2001 est.
Unión Europea	14,540	2001
Japón	5,290	2001 est.
China	4,956	2001 est.
Brasil	2,199	2001 est.
India	2,130	2001 est.
España	1,497	2001 est.
Hong Kong	0,257	2001 est.

Fuente: CIA, *The World Factbook* 2004.

Se calcula que las necesidades de petróleo crecerán un 12% anual, impulsadas por las ventas de automóviles, hasta superar los 450 millones de toneladas en 2020. El 70% del total será importado.

China supone el 7,7% de la demanda mundial de petróleo y su crecimiento en los últimos cuatro años constituye un factor muy importante en los mercados mundiales de petróleo. China es un importador neto de petróleo desde 1993 y, por tanto, la industria petrolera del país se centra en atender la demanda doméstica.

Producción y consumo de petróleo en China (1980-2003).



Fuente: CIA-World Factbook 2004.

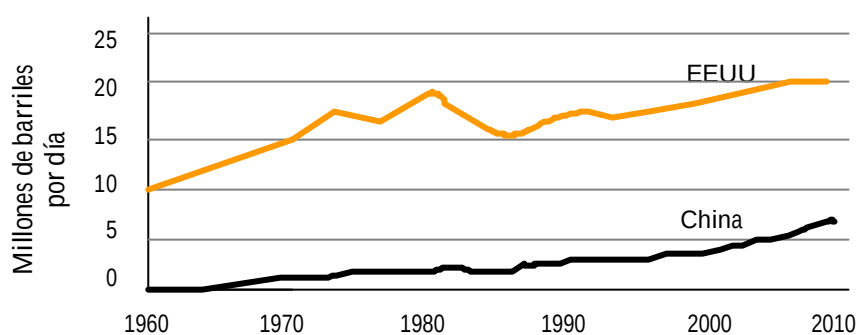
La industria petrolera china ha experimentado importantes cambios durante la última década. En 1998, el gobierno chino reorganizó la mayoría de los activos estatales del petróleo y del gas en dos firmas verticalmente integradas: China National Petroleum Corporation (CNPC) y China Petrochemical Corporation (Sinopec). La regulación de la industria es ahora responsabilidad de la Administración Estatal de la Energía (SEA), que fue creada a principios de 2003. El gobierno chino estipuló en julio de 2001 que solamente CNPC y Sinopec podrán abrir nuevas estaciones de servicio antes del cumplimiento del compromiso de China de abrir el mercado en 2004. Esto no es más que un intento por consolidar su control sobre las ventas de productos petrolíferos al por menor y de asegurarse de que las firmas extranjeras tendrán que asociarse con empresas chinas si pretenden incorporarse al mercado al por menor, incluso después de 2004.

Con la expectativa de una cada vez mayor dependencia futura de China de las importaciones de crudo, el país ha estado adquiriendo intereses de exploración y producción en el exterior. Hasta ahora, la inversión ha ascendido a 6.000 millones de dólares en empresas de gas y petróleo en todo el mundo, según el Diario del Pueblo, órgano de prensa del Partido Comunista Chino. Pekín está inmerso en un proceso de diversificación de sus fuentes de suministro (tradicionalmente Oriente Próximo), que le ha llevado a negociar contratos de crudo y gas en Asia Central, Sudeste Asiático y Rusia.

A pesar de estos esfuerzos por diversificar las fuentes de suministro, casi la mitad del petróleo importado en China proviene de Oriente Medio; sólo Arabia Saudí supone el 17% del total importado en 2003. El este de Rusia se ve como una fuente potencial de las importaciones chinas de crudo. Los gobiernos ruso y chino han estado negociando la posibilidad de construir oleoductos para facilitar tales exportaciones.

Ante un aumento tan importante en la demanda de petróleo, se está estudiando la posibilidad de construir refinerías más modernas. China pretende construir una reserva estratégica nacional de petróleo, decisión que fue políticamente anunciada en febrero de 2003. Desde entonces se han estado estudiando varias opciones para la creación de dicha reserva.

Consumo de petróleo en China y en EEUU.



Fuente: Herat Policy Institute.

■ Gas natural

Históricamente, el gas natural no ha sido un combustible importante en China. Sin embargo, debido a las reservas domésticas que posee, con un 53,3 millones de pies cúbicos a principios de 2004, así como a las ventajas ambientales de su uso, el país ha emprendido una expansión importante de sus infraestructuras gasísticas.

Actualmente, este combustible supone un 3% del consumo energético total, pero se espera que éste se doble antes de 2010. Esto implicará aumentos en la producción doméstica y en las importaciones por gaseoducto y en forma de gas natural licuado (GNL).

Mis notas

Las mayores reservas de gas natural del país están situadas en las áreas occidental y norte central, lo que hace necesarias inversiones en infraestructura de gaseoductos para su traslado a las ciudades del este, que, por su dinamismo, son los mayores focos de demanda.

Un obstáculo importante para los proyectos de gas en China es la carencia de un sistema regulador unificado. En la actualidad, los precios son establecidos a través de un conjunto de regulaciones locales. El gobierno chino está preparando un borrador de lo que será un nuevo marco jurídico para el sector, pero el proceso ha sido lento y todavía existen incertidumbres considerables con respecto a la regulación de precios e impuestos sobre las ventas de este recurso.

Es de esperar que el mayor crecimiento futuro en materia de combustible se registre en el gas natural, debido en gran parte a los problemas medioambientales que padecen las rápidamente industrializadas provincias costeras, aunque el mayor aumento en términos absolutos probablemente provenga del carbón.

■ Electricidad

A final de los años noventa China sufrió un problema de sobreabastecimiento eléctrico, debido principalmente a los cierres de unidades industriales del gobierno, claramente ineficaces, que eran grandes consumidores de electricidad.

El gobierno chino respondió a este exceso de producción cerrando algunas centrales térmicas pequeñas e imponiendo una moratoria (con algunas excepciones) ante la aprobación de construcción de nuevas centrales eléctricas, que comenzó en enero de 2002.

En 2003, el gobierno chino aprobó treinta nuevos proyectos de energía eléctrica, con un total de 22 gigawatts de capacidad. Con el crecimiento económico de ese año aumentó también la demanda de energía eléctrica, que desbordó anteriores pronósticos y originó una escasez en la capacidad de generación, con graves problemas en determinadas zonas. Además, la falta de precipitaciones en algunas áreas en 2003 y 2004 ha empeorado el problema. El crecimiento en el consumo de electricidad en China se pronostica en un promedio de 4,3% por año hasta 2025.

3.1.4.2. Medio ambiente

China sufre importantes problemas ambientales relacionados con la energía. Según un informe de la Organización Mundial de la Salud (OMS), siete de las diez ciudades más contaminadas del mundo están en China. El gran uso de carbón sucio en todo el país genera grandes emisiones de dióxido de sulfuro y de partículas en suspensión.

China también es un país que hay que tener en cuenta en cualquier esfuerzo por reducir la producción de gases de efecto invernadero, ya que se espera que experimente el mayor crecimiento absoluto de emisiones de dióxido de carbono de aquí al año 2020. Es, además, un país no-anexo al convenio de base de Naciones Unidas sobre el cambio climático, lo que significa su desacuerdo con los objetivos de reducción de las emisiones del dióxido de carbono acordadas en el protocolo de Kyoto.

El gobierno chino es cada vez más consciente de los problemas ambientales. Existe el convencimiento de que éstos no se pueden dejar de lado como un subproducto indeseado de la prosperidad económica, ya que pueden llegar a afectar al mismo desarrollo futuro de la economía. En 1998, después de que la salvaje deforestación de las márgenes del río Yangtzé agravara las inundaciones hasta el punto de costar la vida a 2.500 personas y cientos de millones de dólares a las arcas estatales, el gobierno chino tomó medidas contra la tala de árboles.

Se aprobaron leyes para proteger los bosques considerados saludables y se ordenó la rehabilitación de las áreas forestales devastadas y la reforestación de zonas agrícolas no productivas.

Además, en 1999, el entonces viceprimer ministro chino, Wen Jiabao, advirtió que la propia "supervivencia de la nación china" se veía amenazada por la escasez de agua. El país tiene grandes áreas desérticas o muy áridas y el agua ha sido siempre un problema. Décadas de contaminación y agotamiento de los acuíferos han agravado la situación hasta tal punto, que más de cien grandes ciudades sufren hoy día escasez de agua potable⁴. De hecho, el Banco Mundial calcula que hay poco más de 2.000 metros cúbicos de agua dulce por persona en China, cuando, por ejemplo, en España, un país considerado muy seco, este parámetro alcanza los 2.700 metros cúbicos.

Por todo ello, China ha anunciado que "trabjará para atraer más inversión extranjera que impulse su economía de reciclaje y ayude a desarrollar nuevas fuentes de energía libres de contaminantes"⁵, según palabras de un alto funcionario de protección del medio ambiente. Se trata de un objetivo que China va a cumplir sin renunciar al actual crecimiento o, mejor dicho, consciente de la importancia de la industria medioambiental y de reciclaje para mantener un elevado ritmo de crecimiento.

El pronóstico apunta a que el sector de protección del medio ambiente en China generará ingresos por valor 36.000 millones de dólares en 2005 y, según los mandatarios chinos, superará los 60.000 millones de dólares en 2010. Este sector puede ser una buena oportunidad para empresas extranjeras que estén dispuestas a invertir en China. Se prevé que el carbón siga siendo el principal combustible en el país asiático durante al menos otra década, por lo que el gobierno está dispuesto a invertir fuertemente para llegar a desarrollar fuentes de energía alternativas a medio plazo.

Además, se van a tomar medidas sustanciales, que incluyen políticas de precios, impuestos e incentivos fiscales, para hacer un mejor uso del capital privado y facilitar la utilización de nueva energía, de modo que el capital extranjero se vea tentado a invertir.

Es evidente que los desequilibrios ecológicos provocados en el gigante asiático son múltiples y muy graves, y afectan ya a países de su entorno. Por poner sólo un ejemplo —si bien es cierto, como se decía más arriba, que el gobierno ha puesto severas restricciones a la tala indiscriminada de árboles—, la fuerte demanda china de madera para la construcción está provocando la deforestación de las selvas tropicales de Tailandia y Malasia. Sin embargo, China cuenta con la ventaja de la experiencia de otros países ya industrializados, cuyo desarrollo económico provocó (y sigue provocando) graves daños medioambientales. El país tiene la oportunidad de ser proactivo e incorporar políticas de protección del medio ambiente al propio proceso de desarrollo económico, cosa que, por ejemplo, Europa y Estados Unidos no supieron hacer.

4. *The Economist*, "Drying up", may 21st 2005, p. 62.

5. Véase <http://spanish.people.com.cn/31620/3401578.html>



Los problemas son graves, pero, si la voluntad del gobierno chino es firme, podrá hallarse en el gigante asiático un modelo de desarrollo industrial ecológicamente sostenible.

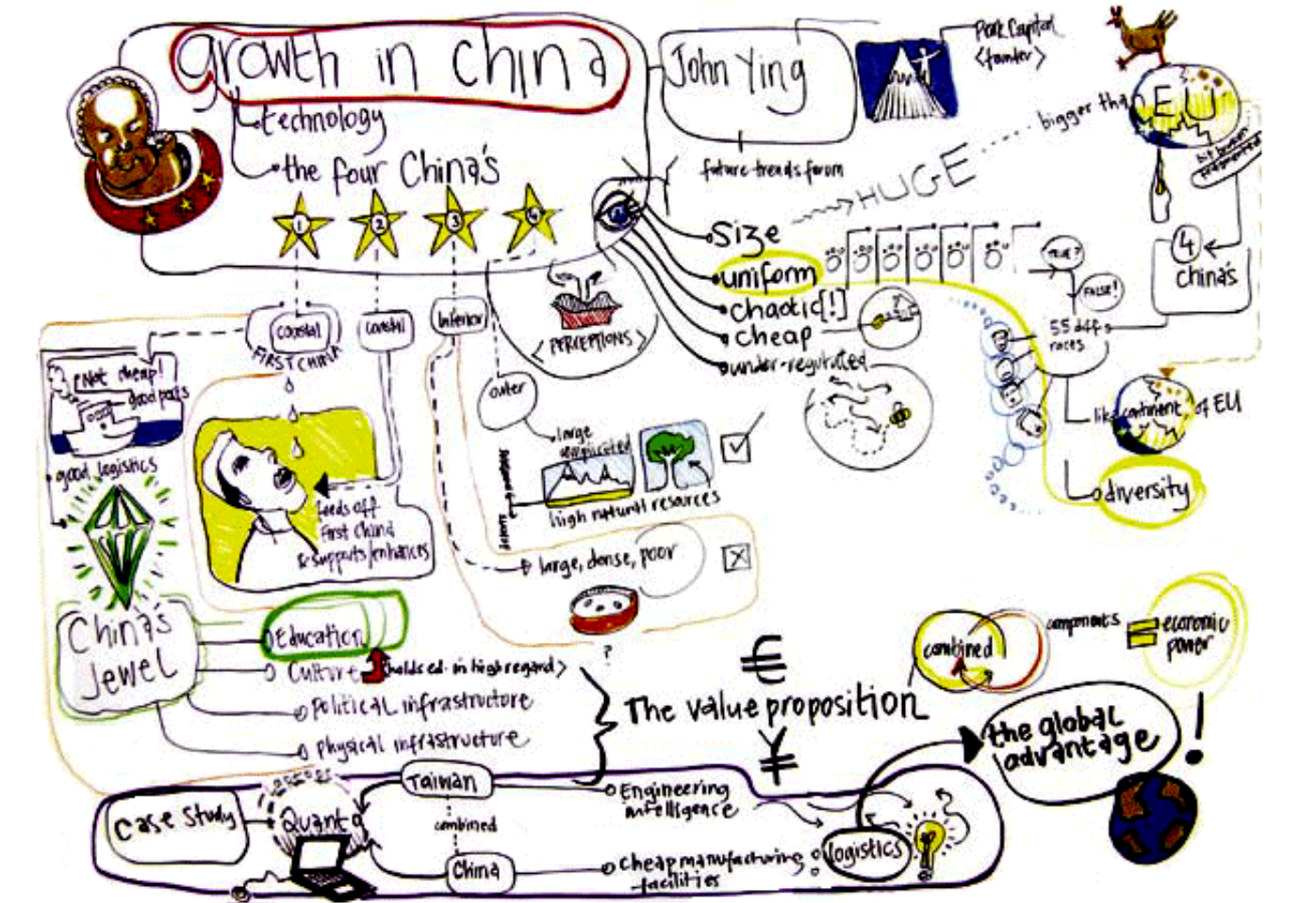
3.2. Desmitificación: la China de hoy

El objetivo de este segundo apartado es relativizar y tamizar lo expuesto en el anterior. Tras haber revisado las principales magnitudes del gigante asiático, con sus abrumadores datos sociodemográficos, su espectacular crecimiento económico y sus limitaciones energéticas, se pretende ahora ahondar en el estudio de la realidad china mediante la desmitificación de algunos de los tópicos que tienden a surgir al hablar de este país. Los datos agregados sirven como vara de medir frente a otras economías nacionales, pero suelen esconder realidades mucho más ricas y diversas. Aun reconociendo que es imposible realizar un estudio exhaustivo de las múltiples facetas de China, dados los objetivos y extensión de este trabajo, se trata en este punto de avanzar un peldaño más y matizar lo apuntado en el primer apartado.

La quinta parte de la población mundial es china, contabiliza la demografía. Sin embargo, en sí mismo, este dato es engañoso: hay 1.300 millones de personas que comparten una nacionalidad, lo que no quiere decir que compartan muchas cosas más. De hecho, China es, por sí sola, un continente, si no geográficamente, sí en cuanto a variedad étnica, cultural y demográfica. Como se verá más adelante, la población de este país asiático representa a 55 etnias, 450 idiomas y otras tantas realidades culturales.

Siendo esto así, ¿puede hablarse de la República Popular China como un ente monolítico, como se ha hecho hasta ahora? ¿Describen los datos macroeconómicos fielmente su polifacética realidad?

Las 4 Chinas.



Fuente: IV FTF Meeting.

3.2.1. Las cuatro Chinas

China se halla dividida en 31 provincias, regiones administrativas especiales y municipalidades, de tamaño y población desiguales. Aunque toda generalización distorsiona, en mayor o menor medida, la verdad, por cuanto deja fuera los ejemplos que se salen de la norma, los expertos están de acuerdo en agrupar estas provincias en cuatro entidades espaciales muy distintas: la China Exterior, la Interior, la Costera y la Primera China. Cada una de ellas podría representar una nación distinta debido a las enormes diferencias demográficas, geográficas, culturales y socioeconómicas que muestran.

Las Cuatro Chinas.



■ La China Exterior

Se denomina así por su posición con respecto al resto del país, no con respecto al continente. Comprende las provincias de Mongolia Interior, Ningxia, Gansu, Xinjiang, Qinghai, Tíbet, Yunnan, Guizhou y Guangxi. Está marcada por la topografía: la meseta tibetana y el desierto de Gobi son sus accidentes geográficos más conocidos. Tiene un gran potencial de desarrollo como economía basada en los recursos naturales, aunque tendría que superar el problema del difícil acceso: la media de altitud entre los valles está entre los 3.000 y los 4.000 metros de altitud. En cuanto a las proporciones, el tamaño de esta región es 11 veces el área de España. Sin embargo, es la China menos poblada: tan sólo 215 millones de habitantes, a razón de 36 habitantes por kilómetro cuadrado, una densidad de población relativamente baja.

Mis notas

■ La China Interior

Está formada por las provincias de Shanxi, Sichuan, Hunan, Jiangxi, Anhui, Henan y Hubei. Su población dobla a la de la China Exterior, pero, como la superficie es mucho menor (aproximadamente triplica el área de España), la densidad de población es mayor. Esta zona es muy pobre y carece de los recursos naturales de la China Exterior. Su economía está basada en la agricultura. Aunque a muy largo plazo tiene un gran potencial de desarrollo, previamente es necesario potenciar la educación y la infraestructura física.

■ La China Costera

Abarca las provincias de Heilongjiang, Jilin, Liaoning, Tianjing, Hebei, Shaanxi, Shandong, Jiangsu, Zhejiang, Fujian, Guangdong y la isla de Hainan. Se beneficia de la irradiación de riqueza, educación y cultura proveniente de la Primera China. Cuenta además con la ventaja de tener acceso directo al mar. Sin embargo, sus 429 millones de habitantes, la tercera parte de la población del país, acumula sólo el 25% del PIB nacional. Tiene, a medio plazo, un gran potencial de desarrollo.

■ La Primera China

Se refiere tan sólo a las municipalidades de Pekín, Shanghai y Hong Kong, sus áreas metropolitanas y las zonas de influencia inmediatas. Es el foco de inversión, la cara más visible de China y en la que se centra buena parte de este documento. Abarca solamente un 3% del territorio, lo que equivale, de todos modos, a poco más de la mitad de la extensión de España. Esta área cuenta con 154 millones de habitantes, la misma cantidad que toda Rusia, pero, aun así, representa sólo el 12% de la población china. El PIB per cápita es superior a los 4.000 dólares, lo cual sitúa a la Primera China muy por encima de la media nacional y a un nivel ya comparable con algunos países europeos.

Estas tres ciudades constituyen una potente combinación. Shanghai se ha propuesto elevar la renta per cápita de sus habitantes hasta los 10.000 dólares en pocos años. Si toda la región consiguiera llegar a estos niveles de renta media, añadiendo Taiwán, se obtendría una economía algo superior a la de Alemania. En definitiva, la densa población de China es un valor en potencia para todo el territorio, aunque sólo mezclado con otros ingredientes que únicamente se dan en la Primera China se consigue el crecimiento que a todo el mundo sorprende.

3.2.1.1. *"Una China, dos sistemas"*

La integración de las dos ex-colonias europeas, Hong Kong y Macao, está siendo posible gracias a la política de "una China, dos sistemas", ideada por el Partido Comunista Chino. Este concepto se basa en el mantenimiento de un sistema político único bajo el paraguas del gobierno de Pekín, mientras se permite la coexistencia de sistemas financieros diferenciados. Así, tanto Hong Kong como Macao disponen de sus propios organismos reguladores y de moneda propia.

Ambas ciudades son Regiones Administrativas Especiales que se independizaron de las metrópolis británica y portuguesa, respectivamente, en 1997 y 1999. En ciertas áreas administrativas (sistema judicial, aduanero y de fronteras) también mantienen su independencia, aunque susciten a veces polémicas o enfrentamientos con la capital.

Hong Kong es uno de los grandes centros financieros de Asia. Su libertad económica atrae a inversores de todo el mundo. La mayoría de las familias locales no invierte en Hong Kong, sino que lo hace en el sur de China o en Shanghai, lo cual convierte a esta ciudad en la principal fuente de inversión directa del continente asiático en China.

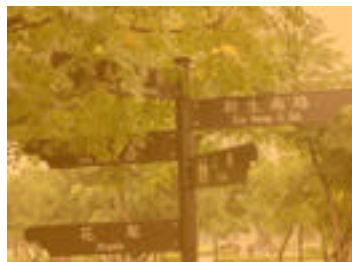
Por su parte, Macao no basa su economía en el sector financiero, sino que es un conglomerado turístico y lúdico. Además de gozar de estatus de zona franca, es muy visitado por sus casinos, ya que están prohibidos tanto en Hong Kong como en la China continental. La industria del juego ha hecho proliferar actividades ilegales como la prostitución.

3.2.1.2. *El caso de Taiwán*

Taiwán, a pesar de que desde la República Popular China es considerada una provincia más de las 31 que integran el país, merece un apartado exclusivo en virtud de sus particularidades históricas y económicas.

La evolución histórica de la isla de Formosa la convierte en una provincia particular. Así, tras la guerra civil, fue refugio de Chiang Kai-Shek y los nacionalistas del Kuomintang. El Partido Comunista Chino ha persistido siempre en su intención de gobernar la isla como una región más de su administración, por lo que ha mantenido su amenaza de intervención en caso de que la isla derive hacia la secesión. Sin embargo, los refugiados nacionalistas han recibido el apoyo de Estados Unidos como aliado estratégico desde 1950. Esto ha hecho prosperar económicamente a la isla, al tiempo que quedaba fuera del radar de influencia del Partido Comunista Chino. De hecho, Taiwán ha sido reconocida diplomáticamente como república independiente durante muchos años.

En la década de los setenta, la República Popular China comenzó a florecer, momento en el que Estados Unidos entabla relaciones comerciales y diplomáticas con el país, cerrando su embajada en Taipei, ya que Taiwán no mantenía buenas relaciones con ningún país que reconociera al gobierno de Pekín. En la década de los ochenta, la economía taiwanesa siguió creciendo, al tiempo que se llevaba a cabo la transición a la democracia. Ya en los noventa, las dos Chinas empezaron a negociar su reunificación. Taiwán exige la implantación de un sistema democrático en la República Popular China, mientras que, por su parte, Pekín mantiene la idea de "una China, dos sistemas", al igual que sucede con Hong Kong. Las relaciones económicas entre Taiwán y el continente son, sin embargo, prósperas y fructíferas. La isla de Formosa cuenta con 23 millones de habitantes, de los cuales más de un millón



trabajan en China. Además, la inversión de capital taiwanés en China continental asciende a unos 125.000 millones de dólares.

3.2.1.3. Causas de las diferencias entre las cuatro Chinas

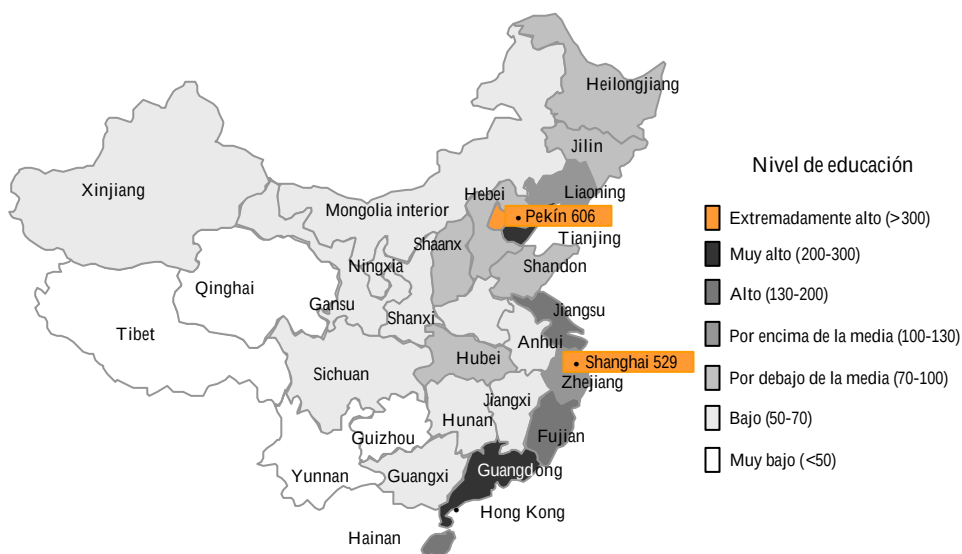
Aparte de la geografía, existen causas de otra índole que explican las abismales diferencias existentes entre las regiones. La dominación de la Primera China tiene su origen en la historia del país. Es la zona en la que las elites culturales han vivido siempre y ha ostentado durante siglos la hegemonía política, como sede de los mecanismos de control político. Es también el lugar en el que el gobierno invierte el dinero y lo hace prosperar, generando una infraestructura física y una industria que atrae emigrantes del ámbito rural, deseosos de trabajar en la nueva industria. Por último, la calidad de la enseñanza en esta zona es también mucho mayor que en el resto de China.

Por tanto, la clasificación de China en cuatro regiones socioeconómicas diferenciadas tiene su raíz en causas culturales, políticas, de infraestructuras y de educación. De este último aspecto, las enormes diferencias en los niveles educativos dentro de China, se habla en el punto siguiente con más detalle.

■ Educación

La enorme disparidad de nivel educativo entre los habitantes de las cuatro regiones explica, en buena medida, su divergente pujanza económica. Un estudio realizado por la Universidad de Tsinghua en el año 2001-2002, publicado por el Banco Mundial, muestra estas grandes diferencias. El cuadro 23 se ha elaborado a partir de dicho estudio asignando un valor de 100 al nivel educativo medio de toda China.

Nivel de educación según provincias.



Fuente: Universidad de Tsinghua para el Banco Mundial.

Esta distribución de la educación refleja la concentración del talento intelectual en la Primera China. Prácticamente la totalidad de los más de 300.000 ingenieros que se gradúan en China cada año se concentra en las áreas de Pekín, Shanghai y Hong Kong, donde viven 154 millones de personas. A estos datos se añade que el coste de la mano de obra cualificada es bajo en comparación con el de los países de la OCDE, aunque alto en comparación con el resto de China.

El reto de las disparidades educativas es abrumador. China tiene 218 millones de niños escolarizados en educación primaria, más que toda la población de Japón y Corea del Sur juntos. Hay más de 10 millones de profesores y más de 500.000 escuelas, el 75% de las cuales está repartido a lo largo y ancho de todo el territorio, lejos de los núcleos urbanos de la costa. Sin embargo, la elite intelectual china teme que esto no sea suficiente para paliar las enormes diferencias en infraestructuras educativas en las regiones pobres. Así, por ejemplo, en Pucheng, una aldea situada en el centro-norte de Shaanxi, los estudiantes comparten pupitres en aulas encharcadas y sin luz. Además, el número de niños supera con creces al de niñas, ya que muchos de los campesinos se niegan a escolarizar a sus hijas.

3.2.2. El sistema político

Todo inversor extranjero en China se hace la misma pregunta: ¿podrá China seguir profundizando en su desarrollo económico y en la liberalización de su economía con el actual sistema político autoritario?

Deng Xiaoping comenzó en 1978 una liberalización política y económica progresiva cuya vertiente política fue interrumpida drásticamente en 1989 a raíz de los acontecimientos de Tiananmen. Desde entonces, el sistema político chino se debilita gradualmente debido a la vertiginosa progresión económica, la descentralización y la corrupción, aunque mantiene todo su poder de represión y mano dura.

El poder político actual está representado por el Partido Comunista Chino (PCC). A él pertenecen 66,4 millones de chinos (el 5,2% de la población) de los cuales el 17,5% son mujeres y sólo el 52% ha recibido el graduado escolar. En el PCC residen los poderes legislativo y ejecutivo. Su órgano ejecutivo es el Comité Central, que cuenta con 356 miembros (198 fijos y 158 alternos) y se reúne dos veces al año. En su ausencia, las decisiones son tomadas por el Politburó, que cuenta con 24 miembros y que, a su vez, delega las decisiones más importantes en el Consejo del Politburó, formado por 9 de sus miembros. En el frente legislativo, los 2.989 delegados del Congreso Nacional del Pueblo (CNP) eligen a los miembros del Comité Central, del Politburó y del Consejo del Politburó por períodos de cinco años.

En realidad, Hu Jintao es el secretario general del PCC, el presidente del Politburó y el máximo representante del Consejo del Politburó. Hu Jintao es, asimismo, vicepresidente del Comité Militar Central, máximo órgano en control de las Fuerzas Armadas de Liberación Popular Chinas.

Organización del sistema político chino.

Gobierno central	Comité central del PCC		Congreso nacional del				Conferencia consultativa Política del Pueblo Chino			
	Politburó		Presidente est		Presidente					
	Comisión de Asuntos Militares	Comisión de Disciplina	Tribunal Popular Supremo		Fiscalía Popular Suprema					
	Consejo de Estado									
Provincial	Ministerios y comisiones que dependen del Consejo de Estado						Burós y administración que dependen directamente del Consejo de Estado			
	CNDR	MII	MCT	MOC	MOF	MOE	Banco Popular de China	SAT	SAIC	SARFT
Regional y municipal	Se replica la misma estructura para cada una de las 31 provincias									
	Se replica la misma estructura para cada municipio y región									

Fuente: Microsoft

CNDR: Comisión Nacional para el Desarrollo y para la Reforma
 MII: Ministerio de Industria de la Información
 MOST: Ministerio de Ciencia y Tecnología
 MOC: Ministerio de Comunicaciones
 MOF: Ministerio de Finanzas
 MOE: Ministerio de Educación
 SAIC: Administración Estatal de la Industria y el Comercio
 SAT: Administración Estatal de Impuestos
 SARFT: Administración Estatal de Radio, Cine y Televisión.

El PCC mantiene una estructura de poder monolítica. Existen organismos de representación de intereses como el de mujeres, de agricultores, de trabajadores..., pero todos ellos están al servicio del PCC. Incluso antes de que el PCC se movilizara contra la revuelta estudiantil de Tiananmen en 1989, ya había declarado "contra-revolucionarios" a la amalgama de sindicatos que aparecieron durante las protestas. De esta forma, el PCC se garantiza que todo grupo de presión ajeno al poder queda infra-representado.

El PCC también realiza una labor doctrinal a través de las "unidades de trabajo". Las empresas públicas chinas tradicionales proveen a sus trabajadores no sólo de un sueldo, sino también de alojamiento y educación. Y los llamados "comités vecinales", también bajo control del PCC, ofrecen adoctrinamiento en áreas como la planificación familiar y la prevención criminal.

No obstante, este rígido control se viene resintiendo en los últimos años debido a varios factores: por un lado, las reformas laborales han producido un trasvase paulatino de funcionarios hacia el sector privado; por otro, veinte años de crecimiento ininterrumpido han provocado una mayor movilidad social y cierta mentalidad empresarial. De entre todos, sin embargo, el descontento social que tan gravemente erosiona el prestigio del sistema político chino viene determinado por dos factores diferentes: la corrupción y la descentralización del poder.

La corrupción endémica que padece el PCC desde 1978 parece imposible de atajar. Las reiteradas llamadas a sus miembros para que se abstengan de intervenir en negocios privados no parecen dar frutos, aunque el PCC publique el despido de 124.000 miembros del partido entre 1997-2002 e incluso la ejecución de algunos de sus ejecutivos acusados de corrupción. Asimismo, la implantación de medidas destinadas a eliminar la corrupción tampoco está siendo totalmente eficaz⁶

En cuanto a la descentralización, el PCC ha actuado de forma muy contundente contra cualquier atisbo secesionista, pero la topografía y la demografía china hacen evidente la necesidad de transferir gran parte de las decisiones a los órganos de poder de las 31 provincias y multitud de municipalidades -algunas provincias chinas, por ejemplo, son más grandes en extensión y población que los principales países de Europa Occidental-.

Las provincias y municipalidades, por su parte, se aprovechan del incremento de recursos y de su impunidad para intervenir en negocios locales y empresariales a pesar del dictamen del gobierno central.

Las reacciones por parte del herido PCC para mantener el marco político actual son siempre tajantes. La disidencia y el cuestionamiento público del sistema, simplemente, no se toleran. El partido admite cierta incomplicencia entre el funcionariado ante las reformas de las empresas públicas, pero cualquier protesta organizada es radicalmente aplacada. Además, el acceso a Internet y a los medios de comunicación nacionales está censurado. Ante todo esto, la pregunta sobre si China evolucionará hacia un sistema democrático en los próximos años parece más que justificada.

3.2.3. Relativización del 'boom' económico chino

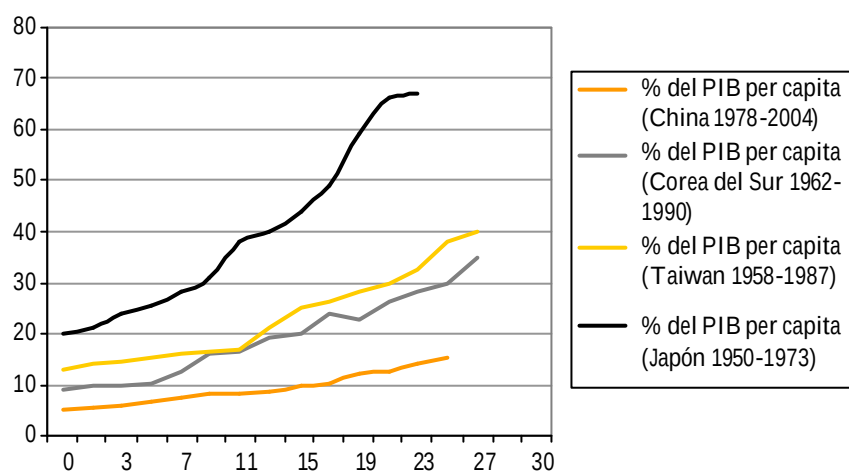
Cuando se habla del crecimiento de China, suele hacerse en términos elogiosos, al tiempo que se intentan hacer previsiones sobre la capacidad del país asiático de mantener su ritmo de expansión en el futuro. En ello subyace la percepción de que el desarrollo de la economía china en los últimos años ha sido extraordinario, pero ¿lo ha sido realmente?

6. Véase más adelante el apartado sobre la corrupción.



Para poder decidir si el "milagro" es real o no, hay que comparar el modelo chino con otros ejemplos históricos de crecimiento. Así, por ejemplo, se observa cómo China ha crecido desde 1978 a una tasa media del 6,1%, lo cual supone un incremento del PIB per cápita del 370% en este período. Se trata, realmente, de un crecimiento espectacular. Sin embargo, para poner estos datos en perspectiva, es necesario compararlos con los de otras economías asiáticas. Por ejemplo, Japón creció, entre 1950 y 1973, a una tasa media del 8,3%, lo cual arroja un aumento del PIB per cápita de 460%; Taiwán lo hizo a un ritmo anual del 7,1% entre 1958 y 1987, para un total del 600%; y Corea del Sur, al 8,2% entre 1962 y 1990, lo cual supuso un avance en el PIB per cápita del 680%.

Crecimiento económico en el sudeste asiático.



Fuente: Financial Times.

Visto así, es incluso lícito preguntarse por qué China ha crecido tan lentamente. Por supuesto, China es un país superlativo, mucho más grande y complejo que cualquiera de los mencionados en el párrafo anterior. Por ello, lo que sucedió en estos países puede no ser inmediatamente aplicable al gigante asiático. Sin embargo, los expertos argumentan que, precisamente por ser mucho mayor y también por el hecho de que su punto de partida se situaba por detrás del correspondiente a las otras tres economías, debería haber crecido más. Añaden que la velocidad de crecimiento de una economía está en función de su retraso con respecto a los niveles de productividad de las economías más avanzadas. Cuando China comenzó su crecimiento, después de las reformas de Deng Xiaoping de 1978, su PIB per cápita era una veinteaava parte del de Estados Unidos, mientras que el de Japón, en 1950, era tan sólo una quinta parte del de los estadounidenses.

China posee los mismos ingredientes que estas otras tres economías asiáticas: una mano de obra barata y dispuesta a trabajar duro, la habilidad de transferir trabajadores desde el sector agrícola, de baja productividad, al sector industrial, estabilidad política y la voluntad de desarrollo del gobierno. A esto habría que añadir su extraordinaria capacidad inversora, ya que la tasa de inversión fija se cifra en torno al 40% del PIB.

¿Por qué, entonces, no ha sido capaz China de igualar o superar a Japón, Taiwán y Corea del Sur? Esto puede deberse a la enorme ineficiencia que sigue arrastrando la economía china. Las empresas estatales han supuesto un freno al crecimiento, mientras que el impracticable sistema financiero sufre una elevadísima tasa de morosidad, cifrada en el 40% según la agencia de *rating* Standard & Poor's⁷. Este dato es significativo, ya que da una medida de la eficacia de la inversión: una tasa tan elevada de préstamos no devueltos indica que el uso de los recursos de capital ha sido desastroso. Japón, Taiwán y Corea del Sur, con tasas de inversión comparativamente mucho menores, obtuvieron mejores retornos del dinero invertido.

Desde este punto de vista y sean cuales sean las causas últimas de su relativo menor éxito, es evidente que el desarrollo de China en las últimas décadas podía haber sido mucho mayor. Y no sólo eso: sus vecinos demuestran que el gigante asiático tiene todavía mucho potencial de crecimiento. Entonces, ¿deben temer Europa y Estados Unidos el previsible crecimiento de la economía china en los próximos años?

Es cierto que hay sectores que se ven muy directamente afectados por la irrupción de las exportaciones chinas. Se habla siempre del textil, del calzado y de otros productos manufacturados. Sin embargo, en general, no se tiene en cuenta que, si los consumidores occidentales compran productos importados de China, es porque les proporcionan un beneficio.

Según Morgan Stanley, las importaciones de bajo coste a Estados Unidos provenientes de China (además de textiles y calzado, se habla de juguetes y productos del hogar) han supuesto un ahorro de 100.000 millones de dólares desde 1978 para las familias estadounidenses. Se destaca, además, que los principales beneficiados han sido las familias de rentas bajas o medias y, como ejemplo, se cita la ropa de bebé proveniente de China que ayudó a las familias con hijos a ahorrar 400 millones de dólares entre 1998 y 2003. Asimismo, gigantes estadounidenses como Boeing, Ford, General Motors, IBM, Intel y Motorola también se han ahorrado millones de dólares cada año comprando componentes de bajo coste en países como China, con lo que han incrementado de esta forma su capacidad para competir a escala global, factor que, sin duda, favorece al conjunto de la economía de Estados Unidos.

No obstante, se tiende a despreciar el hecho de que China se ha convertido en un mercado potencial de 1.300 millones de consumidores ávidos de productos importados de calidad. Se estima que hay en la actualidad un mercado de 100 millones de personas consideradas de clase alta o media-alta⁸, es decir, con una renta per cápita superior a los 7.000 dólares anuales. Esta cifra está aumentando a un ritmo

Mis notas

7. Fuentes oficiales chinas, como se menciona más adelante, cifran esta tasa en el 25%, que, en cualquier caso, sigue siendo muy elevada.

8. Robert Wang: "China's Economic Growth: Source of Disorder?", *Foreign Service Journal*, May 2005.



vertiginoso, convirtiendo al país de Extremo Oriente en un mercado con un potencial de compra cada vez mayor. Volviendo al caso americano, el Departamento de Comercio de Estados Unidos afirma que las exportaciones a China han crecido un 80% desde 2002 y que el país asiático supone ya el quinto mercado del mundo para productos americanos.

En resumen, el crecimiento de la economía china no ha sido tan excepcional como puede parecer si se olvida la historia más reciente de otras economías de la región. Podía—y debía— haber sido incluso más acelerado. Es cierto que, como se ha dicho anteriormente, el aumento de la demanda de materias primas para alimentar este crecimiento ha puesto una enorme presión a los precios globales y que algunos sectores se ven muy perjudicados por la irrupción de productos chinos más baratos.

Sin embargo, no es menos cierto que los beneficios del crecimiento chino para la economía mundial han sido —y seguirán siendo— muy notables.

3.2.3.1. Primeros indicios de desaceleración económica

Muchos especialistas argumentan que la transición de China a una economía de mercado es ya una realidad y que, por tanto, la economía china comienza a regirse por los mismos principios económicos por los que se rige el resto de las economías occidentales. Esto implicaría que la economía china padecería los mismos ciclos schumpeterianos que sufre el resto de las economías liberalizadas, en los que, por lo general y en ciclos genéricos de 8-10 años, un ciclo alcista es seguido de una recesión económica.

Según los expertos, cuatro son los factores que han contribuido decisivamente a que China se haya convertido en una economía de libre mercado:

- La liberalización de la mayoría de los precios de bienes y servicios (muchos permanecen aún bajo tutela del gobierno central, pero eso también sucede en multitud de economías liberalizadas).
- El reconocimiento de la propiedad privada en la Constitución china de 1999 y su progresiva implantación en el mercado.
- La introducción por parte del gobierno central de políticas de transparencia y fomento de la inversión como consecuencia de la entrada de China en la OMC.
- La reestructuración del mercado de capitales con la formación de nuevos bancos privados y de diferentes formas de inversión, desde bonos corporativos hasta capital riesgo.

De ser eso realidad, las primeras alarmas de una ralentización económica ya se han disparado. Algunos indicadores macroeconómicos y, sobre todo, los microeconómicos referidos a beneficios corporativos y plazos medios de cobro apuntan ya las primeras señales de debilidad.

Indicadores Macro y Microeconómicos.

VARIABLE	SEÑAL DE PELIGRO	SITUACIÓN ACTUAL	FEBRERO 04: SIGNOS DE DESACELERACIÓN	MAYO 05: SIGNOS DE DESACELERACIÓN
Macro				
Crecimiento monetario rápido.	El ritmo de crecimiento interanual supera con creces la media de 10 años.	El M1 está por debajo de la media de los 10 últimos años, el M2 también.	No	No
Expansión crediticia rápida, en comparación con la tendencia.	La desviación respecto de la tendencia es una vez la desviación estándar, aunque el recalentamiento real actual se sitúa en 2 ó 3 veces la desviación estándar.	Dentro de la tendencia	Sí, pero todavía no alcanza un grado radical.	No.
El saldo de la balanza de pagos más los flujos de IDE neta.	El déficit excede el 3% del PIB.	Superávit del 5% de la estimación del PIB del 2004. CLSA estima un superávit del 3,9% para el 2005.	No	No
En general, aceleramiento de la inflación.	Exceso del 5% del IPC.	IPC interanual en marzo: 2,7%. Aunque en relación con el año pasado el esencial de la inflación está aumentando.	No	No
Los precios de los activos suben, y la presión influye en los más arriesgados.	Cambio de propiedades y bonos a acciones. Incrementos de dos cifras en precios de inmuebles.	En general, la inflación inmobiliaria alcanza las dos cifras. Los mercados de valores asiáticos obtuvieron los peores resultados en el 2004.	No	Sí, pero se concentra especialmente en el ámbito de las propiedades inmobiliarias. Aumento de los casinos

VARIABLE	SEÑAL DE PELIGRO	SITUACIÓN ACTUAL	FEBRERO 04: SIGNOS DE DESACELERACIÓN	MAYO 05: SIGNOS DE DESACELERACIÓN
Los costes suben, especialmente la mano de obra	Los salarios suben más rápido que las ventas o el PIB nominal. Los costes de materia prima crecen vertiginosamente.	Las estadísticas de ingresos oficiales subestiman los aumentos.	No	Si
Micro				
Beneficios corporativos	Los beneficios en general caen en relación con el período anterior (ajustes de ciclo/trimestrales incluidos).	La cuota de beneficio neto agregado trimestre por trimestre cayó un 38%. Se ralentiza el crecimiento interanual.	No	Sí, pero todavía crece al ritmo del PIB nominal.
Sumas por percibir/deudores	Inexplicablemente, están subiendo en general.	Incrementos de dos cifras por debajo del crecimiento del PIB nominal. Aún no es explosivo.	No	No

Fuente: CLSA: Asian Economics Research.

En este punto habría que añadir dos problemas estructurales que padece China, típicos del primer ciclo económico de una nueva economía capitalista: la escasez de mano de obra cualificada y el subdesarrollo del sistema financiero.

3.2.3.2. Escasez de mano de obra cualificada

El tópico más generalizado sobre China es su abundancia de mano de obra. Sin embargo, la escasez de mano de obra cualificada, en particular en el segmento gerencial de rango medio, está generando un gran cuello de botella en la puesta en marcha de nuevos comercios y empresas privadas. Dos son los efectos inmediatos que esta escasez está generando: por un lado, el incremento de costes laborales y la disminución de beneficios corporativos sin ganancias paralelas en productividad, lo que genera inevitablemente tensiones inflacionistas; por otro, un trasvase importante de funcionarios públicos hacia los sectores privados con salarios más jugosos, lo que está provocando un claro deterioro de la calidad de los servicios públicos, crecientes agravios comparativos y un irremediable aumento de la corrupción.

El segmento medio de personal cualificado es probablemente el menos apreciado en la cadena de producción; sin embargo, sin él las líneas de producción se desorganizan, la calidad se deteriora y la productividad cae. A medida que la competencia se intensifica, la necesidad de incrementar la productividad y la eficiencia laboral crece y la demanda de gerentes cualificados aumenta.

Hasta ahora, China ha venido importando cientos de miles de gerentes del exterior, principalmente de Taiwán, ya que los taiwaneses cuentan con la cualidad adicional de hablar chino mandarín de manera fluida. Se estima que entre 800.000 y 1.000.000 taiwaneses viven en la China continental, lo que supone el 4,4% de la población taiwanesa y el 9,7% de su población activa. La consecuencia es que esta reserva de mano de obra cualificada está prácticamente agotada y el salario de un gerente en la China continental viene a ser el mismo que el de otro en Taipei, a pesar de la diferencia que aún existe entre los respectivos costes de vida.

Los analistas cifran el incremento del coste laboral cualificado en un 20% anual durante los últimos años, lo que claramente supera el crecimiento sostenido del PIB chino y la inflación anual.

3.2.3.3. Subdesarrollo del sistema financiero

El sistema financiero chino continúa restringido a la inversión extranjera y los cuatro grandes bancos públicos controlan todavía el 70% de la actividad crediticia china. Por lo general, los bancos chinos han estado siempre rigurosamente controlados por el gobierno central, que ha decidido en todo momento cuándo se podía relajar la mano y extender créditos fáciles a individuos y corporaciones, generalmente de poca fiabilidad crediticia, y cuándo, por el contrario, se debían endurecer las condiciones. El resultado es que el índice de morosidad oficial alcanzó el 25% del total de préstamos (fuentes no oficiales señalan cifras cercanas al 50%) en el período 1996-1999, mientras que la masa de crédito interno seguía creciendo a tasas anuales de entre el 14% y el 24%.

Mis notas

Es fácil recordar los efectos que la quiebra de los sistemas financieros ha tenido sobre los países vecinos que la han sufrido. Así, en los países asiáticos, el crédito se contrajo rápidamente después de la crisis de 1997-1998, mientras que, en Japón, con cifras de morosidad parecidas a las chinas, el crédito lleva más de una década contrayéndose. Es más, en Estados Unidos, cuando el índice llegó al 5%, el sistema crediticio se congeló. Sin embargo, nada de eso ha pasado en China, donde el mercado sigue endeudándose como si todos los préstamos estuvieran garantizados.

En el contexto de crecimiento actual, la financiación se está trasladando hacia el sector privado. Aunque no existe información oficial sobre su reparto por sectores, se estima que la financiación individual (incluyendo préstamos hipotecarios) supone ya el 15%, por lo que la financiación al sector privado en su totalidad ha de ser necesariamente ya muy relevante. Este dato eleva todavía más el nivel de alarma, ya que en China se considera que el endeudamiento del sector público, por naturaleza, está garantizado.

Un amago del daño que una contracción crediticia produciría en el crecimiento económico chino pudo verse en 2004, cuando, después de un súbito endurecimiento en la oferta crediticia a cinco sectores industriales, el gobierno tuvo que revisar a la baja el crecimiento esperado hasta el 7%. Aparte de ese conato, el gobierno central nunca ha tomado medidas y siempre ha confiado en que la posición crediticia mejorara de forma natural para el año 2007, bien a través del crecimiento de activos o bien a través de una recapitalización de los peores bancos antes de abrirse a la competencia del mercado.

Un enfriamiento de la economía china llevaría inevitablemente a un endurecimiento de las condiciones crediticias. Como es de esperar que el enfriamiento también afecte a los resultados empresariales de muchas corporaciones y alargue los plazos de cobro de cuentas de circulante, muchas empresas podrían encontrarse con serias dificultades para encontrar una refinanciación transitoria que les permitiera capear la crisis.

Cabe esperar que tanto la escasez de mano de obra y el subsiguiente encarecimiento de los costes laborales como la debilidad del sistema financiero chino provoquen tensiones inflacionistas que obliguen al gobierno a endurecer la política monetaria y a incrementar los tipos de interés, lo que tendría consecuencias muy perjudiciales sobre el potencial de crecimiento de China en los próximos años.

3.2.4. La corrupción

En Occidente existe la impresión de que la burocracia china, tan ineludible a la hora de hacer negocios en el país, es fundamentalmente corrupta. La propia Administración reconoce ciertos casos graves de funcionarios corruptos, a los que se suele dar una amplia cobertura mediática en la propia China y, a veces, también en Europa y Estados Unidos.

El problema de la corrupción es un hecho. El gobierno chino es consciente del daño que causa en su reputación y ha desarrollado, aunque de manera desigual y esporádica, enérgicas campañas para combatirla.

En este apartado se describen tanto el problema como las medidas tomadas para solucionarlo y se evalúa la efectividad de estas medidas en vista de los resultados hasta ahora obtenidos.

3.2.4.1. La corrupción en cifras

La República Popular China es el país del mundo con mayor número de funcionarios entre rejas. Aunque este dato en sí mismo tendría una importancia relativa (también es el país con más funcionarios), sí que existe la sensación de que la corrupción entre los empleados públicos es bastante más elevada que la existente en los países de la OCDE. En los últimos cinco años, la Administración ha reconocido más de 200.000 casos de malversación y soborno, lo que supone 113 casos al día. Esta cifra resulta elevada incluso para un país de la magnitud de China.

La prensa europea suele hacerse eco de los casos de corrupción de altos funcionarios que acaban en ejecución. Recientemente se ejecutó a Cheng Kejie, ex-subdirector del Congreso Popular Nacional (equivalente a la cámara legislativa china) por aceptar casi 5 millones de dólares en sobornos. El caso mereció titulares en todo el mundo.

El problema es grave incluso desde el punto de vista económico. El gobierno central reconoció recientemente, como un buen logro de su sistema judicial, la recuperación para las arcas públicas de 2.660 millones de dólares desde el año 2002. No obstante, aun así, no se facilitó la estimación del porcentaje que esta cifra representaba sobre el total robado.

Incremento de la corrupción.

Incremento anual del número de casos investigados e instruidos por los órganos fiscales y de inspección disciplinaria de todo el país desde 1993.	9%
Casos de malversación, soborno y otros casos relacionados durante los pasados 5 años	207.103
Aumento anual del número de funcionarios a los que el Partido y el gobierno han impuesto sanciones disciplinarias.	12%
Aumento anual del número de funcionarios a los que el Partido y el gobierno han impuesto sanciones disciplinarias.	12%
Funcionarios contra los que el Partido y el gobierno han tomado medidas disciplinarias debido a la corrupción en la última década:	
- Del nivel de prefectura (departamento) o superior	Más de 30.000
- Del nivel provincial (ministerial)	90
Número de arrestos de funcionarios corruptos que se habían dado a la fuga desde el año 2000	5115
Valor del dinero evadido por los funcionarios corruptos que se ha recuperado desde el año 2002	22.000 m yuanes (\$2.660 m)

Fuente: Datos extraídos del informe de la Fiscalía Popular Suprema presentado ante la sesión anual de la X Asamblea Popular Nacional.

3.2.4.2. Medidas destinadas a atajar la corrupción

El Partido Comunista Chino ha tomado conciencia de la gravedad del asunto y ha emprendido diversas campañas para atajar la corrupción. La cúpula descarta que la raíz del problema esté, como se suele afirmar desde Occidente, en la falta de democracia: se ponen ejemplos de casos de corrupción en democracias como Tailandia, Indonesia o Corea del Sur. La férrea disciplina de partido, una política social inspirada en el más puro comunismo, es vista como el mejor camino para combatir un mal que amenaza con convertirse en endémico. Se pretende erradicar el problema desde la raíz observando con mayor atención los lugares más susceptibles de entrar en contacto con el dinero.

Siguiendo esta máxima, se están desarrollando estudios, políticas e iniciativas para disminuir la corrupción.

■ Campaña anticorrupción

En la década de los noventa, el gobierno instó a las entidades oficiales (fuerzas armadas, policía, fiscalía, etc.) a buscar sus propios medios de financiación. Las instituciones estatales se convirtieron en verdaderos centros de negocio. Los mandos militares, beneficiados por la exención impositiva y amparados por la importancia del ejército en el aparato gobernante de China, crearon empresas que competían en clara ventaja con respecto a otras iniciativas empresariales privadas. Así, la marina llegó a comerciar utilizando buques de la armada, evitando tasas aduaneras y amenazando con la quiebra a los comerciantes privados.

Ante el inminente derrumbamiento de la economía, en 1998 los máximos líderes pusieron en marcha una campaña anticorrupción. Exigieron la colaboración del ejército, de la policía y del resto de las instituciones gubernamentales para instaurar condiciones más propicias para la iniciativa privada. Asimismo, en el sistema judicial se desligaron las funciones administrativas y judiciales, convirtiéndolas en profesiones independientes que garantizaran su transparencia.

Hoy día existen numerosas colaboraciones, asociaciones e, incluso, compañías de contabilidad que regentan empresas básicamente comerciales que venden seguros de responsabilidad civil, con lo que, además de favorecer la lucha anticorrupción, como se puede comprobar, estos procesos de profesionalización han contribuido de forma importante al desarrollo económico de los últimos años.

■ Menos burocracia

a) Reducción del tamaño del gobierno

En 1998, el primer ministro decidió reducir el tamaño del gobierno central y también el de los gobiernos locales. Para ello, en un período de tres años hizo desaparecer prácticamente todos los ministerios que se encargaban de los sectores industriales (maquinaria, electrónica, etc.) y algunas de sus funciones fueron derivadas a otros departamentos gubernamentales.

b) Reformas de Aprobación Administrativa

En el año 2000, en cooperación con la Agencia Anticorrupción, se lanzó otra serie de reformas gubernamentales, poniendo en práctica lo que se llamó "Reformas de Aprobación Administrativa". Durante los últimos cinco años, los gobiernos centrales y locales han recortado a la mitad el número de requisitos necesarios para crear una empresa. Por ejemplo, en muchas localidades existen ayudas especiales para los inversores extranjeros que van a China y es posible rellenar solicitudes y gestionar el proceso en la propia oficina local. Anteriormente, en cambio, las órdenes iban del gobierno a una oficina, después a otra, después a otra... y así sucesivamente.



Esto supone una mayor transparencia, factor crítico para la lucha contra la corrupción. Esta práctica, que comenzó en la Primera China y en la China Costera, se está extendiendo hacia el interior.

c) Evolución: del sistema de cupones a la economía de mercado

Hace veinte años, la compra de una bicicleta o una televisión no podía realizarse con dinero, sino que era necesario entregar un cupón. Hoy día hay un mercado de compradores en China para casi todo tipo de bienes, lo cual hace que se eliminen muchas intermediaciones burocráticas y se evite así la intervención de mediadores corruptos. Incluso en el ámbito interno, también ha cambiado el modo en el que las oficinas gubernamentales compran o venden material.

d) Eliminación de la cuota en la bolsa

Anteriormente, para poder cotizar en la Bolsa de Pekín hacía falta pagar una cuota, nada fácil de conseguir. Estas cuotas se repartían entre los diferentes ministerios, la federación de mujeres, los sindicatos, la liga comunista, etc., que, incluso sin estar organizados en forma de empresas, disponían de una cuota.

Hoy día se han eliminado las cuotas y se lleva a cabo un proceso de registro neutral, inspirado en las bolsas de Singapur y Hong Kong.

■ Más transparencia

a) Agencias anticorrupción

Una de las competencias de la Oficina de Auditoría Nacional consiste en poder auditar regularmente a departamentos gubernamentales, a grandes empresas y a funcionarios que cambian de puesto, se van o son ascendidos. Gracias a esto, se han conferido a la Oficina de Auditoría Nacional muchas competencias. De hecho, el año pasado el Auditor General fue declarado una de las personalidades económicas más importantes de China. De igual forma, otras agencias anticorrupción, que incluyen el CDIC y el Ministerio de Supervisión, se han reforzado y realizan inspecciones regulares en las provincias.

b) Eliminación de las cuentas bancarias anónimas

En cierto momento, China fomentó la política de cuentas bancarias anónimas. Así, se podía abrir una cuenta bancaria sin dar el nombre e incluso sin utilizar el carné de identidad. Dicha política fue suprimida, se reintrodujeron los nombres reales y los funcionarios del gobierno que resultaron ser titulares de cuentas bancarias anónimas muy bien provistas de fondos pueden ahora ser detenidos y puestos en prisión durante cinco años.

c) Creación de la "cuenta anticorrupción"

Los funcionarios gubernamentales que han recibido sobornos tienen todavía una oportunidad de salvarse. Desde el año 2000, algunas ciudades chinas, entre ellas Ningbo y Wenzhou (en la provincia de Zhejiang), Jinzhou (en la provincia de Liaoning) y Jinan (en la provincia de Shandong), han abierto la cuenta "581" o "cuenta anticorrupción", en la cual los funcionarios pueden depositar de forma anónima sumas de dinero equivalentes a los sobornos que han aceptado (puede tratarse de efectivo, regalos o valores) dentro de un tiempo estipulado y recoger a cambio recibos que les otorgan cierta inmunidad. Con tales recibos, los funcionarios pueden recibir el mismo trato que aquéllos que han rechazado los sobornos, en caso de que en el futuro se les investigue por tal delito.

Como ejemplo, la cuenta "581" en Wenzhou había recibido depósitos por valor de más de 400.000 yuanes hasta abril de 2001. Para finales de mayo, sin embargo, la cifra aumentó exponencialmente a 1.100.000 yuanes, ya que el gobierno local estableció un lapso de tiempo máximo para hacerlo.

d) Cobro de multas

Un fenómeno muy interesante, que ha sido de gran ayuda en la lucha contra la corrupción, es la implementación de la máxima "más transparencia" a todos los niveles. Hace unos años, por ejemplo, en Pekín la policía era la encargada de cobrar directamente las multas por las infracciones de tráfico, por lo que no se sabía adónde iba el dinero recaudado. Hoy día, la multa se tiene que pagar en un banco determinado y en una cuenta establecida para tal efecto y controlada por el Ministerio de Hacienda.

■ Otras reformas

a) Reformas fiscales

El Banco Mundial ha colaborado con el gobierno chino en las reformas fiscales. Por ejemplo, el departamento encargado de repartir el sueldo a los empleados lo hacía a mitad de mes personalmente. Se daba el caso de que, en muchas provincias en las que esto ocurría, como, por ejemplo, Shanxi, más de 5.000 personas figuraban en listas de nóminas fantasmas. Eran personas que no estaban trabajando realmente, pero recibían una nómina o alguien recibía el salario por ellas. Hoy el sueldo se deposita directamente en una cuenta bancaria a final de cada mes. A ello ha contribuido también la creación de bases de datos electrónicas.

b) Reformas en la asignación de terrenos

La asignación de terrenos por parte del gobierno solía ser la causa de la mitad de los casos de corrupción, ya que mueve grandes sumas de dinero. Sin embargo, en los últimos años, se vienen subastando los terrenos, promoviendo una competencia

Mis notas

justa. Los gobiernos municipales se han dado cuenta de que pueden obtener mucho más dinero poniendo en subasta sus terrenos para complementar los beneficios del gobierno.

No obstante, aún quedan muchos resquicios legales por resolver y así, por ejemplo, como alternativa a la subasta, una constructora interesada en el terreno puede comprar la fábrica situada sobre el terreno o la empresa que pone en subasta el terreno⁹.

c) Regularización de la Administración Aduanera

Hace diez años, la Administración Aduanera era una de las más autónomas. Cuando Julong Yi llegó a viceprimer ministro, se hizo un esfuerzo por hacer caer las mafias de esta Administración y hoy la mitad de sus dirigentes está cumpliendo pena de prisión.

3.2.4.3. *Calado de las medidas anticorrupción en la sociedad*

En el ámbito internacional, China ha demostrado sus buenas intenciones firmando la Convención de la ONU contra la corrupción. Además, está haciendo todo lo posible por extraditar funcionarios que han huido al extranjero (aunque algunos países han declarado que no desean extraditarlos por razones humanitarias). Sin embargo, según los datos internacionales sobre transparencia, China sigue siendo uno de los países más corruptos del mundo.

En el ámbito local, el sistema de subastas de terrenos ha sido tan bien acogido, que se ha empezado a utilizar también en casos particulares. Hoy por hoy, un funcionario está prácticamente obligado a autorizar una subasta, ya que es políticamente incorrecto volver al sistema antiguo. Además, esta nueva actitud favorece a los inversores extranjeros.

De acuerdo con la encuesta realizada por el servicio de investigación Horizon Service, un servicio chino de encuestas independiente, entre 1995 y 1997 la corrupción era el tercer tema que más preocupaba a la población. Alcanzó el segundo puesto en 1998 y el primero en 1999, justo la época en la que los líderes chinos decidieron reforzar las medidas anticorrupción. En el año 2000, esta preocupación cayó al quinto puesto y, en 2001, al séptimo. En el año 2004, ni siquiera estaba entre los siete temas más importantes. El cambio ha sido sustancial a lo largo de la última década.

La Administración china sigue siendo bastante opaca en lo que a publicación de datos y facilitación de fuentes se refiere¹⁰. No obstante, según la campaña nacional de supervisión del cumplimiento de las leyes, en 1999 se investigaron 24.169 casos de corrupción y se "recuperaron o evitaron unas pérdidas económicas valoradas en 13.760 millones de yuanes". Según los expertos, el camino todavía es largo, pero se están haciendo esfuerzos considerables (véase el apartado de "Barreras culturales y lingüísticas" para más información práctica sobre la corrupción).

9. Véase el artículo "The Turtles", de la revista The New Yorker, julio 11-18, 2005.

10. De hecho, las fuentes oficiales chinas no ofrecen datos estadísticos sobre la corrupción.

4

CAPÍTULO 4

Visión del FTF: Análisis de posibles implicaciones socioeconómicas

4

Visión del FTF: Análisis de posibles implicaciones socioeconómicas



4.1. Introducción

Este capítulo recoge la opinión de los miembros del FTF sobre la posible evolución del desarrollo de China y su impacto en la mediana empresa española y, en particular, en algunos sectores. La metodología utilizada al efecto se ha basado en dos actividades diferenciadas:

- En primer lugar, la realización de dos jornadas de trabajo a las que asistieron los miembros del Foro. Éstas consistían en la exposición de varias presentaciones por parte de expertos de todo el mundo, trabajo en grupos y rondas de preguntas y respuestas en torno a estas ponencias, así como a otros temas directamente lanzados por el equipo de Monitor Group que gestionó las reuniones. Con esta metodología, los miembros del Foro tuvieron la oportunidad de compartir sus opiniones y dar su visión, tanto en grupos como individualmente.

- En segundo lugar, la realización de un cuestionario. Su objetivo fue obtener la opinión conjunta de los miembros del Foro sobre la posible evolución de China en un horizonte temporal de cinco y diez años, para crear, de acuerdo con su opinión, el escenario más probable. Por último, se pidió su opinión sobre los posibles impactos del desarrollo de China en las medianas empresas españolas, así como en los principales sectores.

Los resultados obtenidos se plasman en este capítulo. Para ello, se ha estructurado en tres partes. En la primera parte se muestran los factores que influirán como aceleradores o frenos en el futuro desarrollo de China. En la segunda se define el escenario que se estima más probable en los próximos cinco años para la evolución del PIB, el comercio exterior, la política monetaria, los flujos de inversión y las oportunidades de producción en el resto del mundo. Finalmente, la tercera parte detalla los principales impactos que toda esta situación analizada genera en las áreas que son objeto de este estudio, las pymes y los sectores más sensibles al desarrollo de China.

4.2. ¿Qué acelerará o frenará el desarrollo de la economía china?

Durante el Future Trends Forum se plantearon muchas incertidumbres en torno a la posible evolución de China. De entre todas ellas se realizó una votación y se trabajó en grupos sobre escenarios formados a partir de la combinación de cinco incertidumbres.

El resultado de este trabajo fue bastante pesimista. El consenso, a grandes rasgos, apunta a que los problemas de justicia social, el ineficiente sistema bancario y la previsible escasez de recursos energéticos son tres características muy negativas para el futuro de China. En cualquier caso, los participantes aclararon que se habían analizado escenarios que consideraban probables y no probables con el fin de cubrir todas las posibilidades.

En el cuestionario se plantearon algunas situaciones posibles para cada una de estas

incertidumbres en el plazo de cinco y diez años. Los miembros del Foro valoraron, en primer lugar, el grado de influencia de cada incertidumbre para el desarrollo futuro de China y, en segundo lugar, la probabilidad de que realmente se produzcan las distintas situaciones planteadas para cada incertidumbre en los dos horizontes temporales establecidos.

Este apartado pretende crear a partir de la posible evolución de las incertidumbres una serie de indicadores: aceleradores (o factores que favorecerán el desarrollo de China) y frenos (o factores que podrán retrasarlo). Estos indicadores permitirán entender mejor el escenario que se formará a partir de la opinión de los expertos y que define la evolución de los principales indicadores que marcan la economía China en el plazo de cinco años.

4.2.1. Incertidumbres más relevantes

Los expertos del Foro han realizado el trabajo de valorar el grado de influencia de las once incertidumbres que más afectan al desarrollo de China, a partir de las cuales el FTF ha calculado las medias resultantes. Las valoraciones obtenidas muestran que no se puede hablar de incertidumbres con influencia baja, sino que todas las incertidumbres influyen en gran medida. Se pueden distinguir tres grupos: influencia decisiva, influencia alta e influencia relativa.

Influencia decisiva
Orientación global de China
Impacto de China en la economía mundial
Recursos energéticos
Influencia alta
Sistema bancario chino
Contaminación y medio ambiente
Relaciones comerciales China-EE.UU.
Ciencia y tecnología
Gestión del talento y mano de obra cualificada
Influencia relativa
Desigualdad social y económica
Corrupción y reformas políticas
China socio comercial de la UE

Las incertidumbres con influencia decisiva o alta son las que generan el escenario, mientras que las de influencia relativa lo caracterizan. Como resultado, podemos ver que las incertidumbres que más fuertemente afectan al escenario futuro de China son la orientación de China con respecto al mundo, su impacto en el conjunto de la economía mundial y la consecución de energía para poder cubrir sus necesidades de producción y crecimiento. Sin embargo, la desigualdad social, la corrupción y las relaciones con la Unión Europea son factores que caracterizan el escenario, pero que no afectan a su creación.

Mis notas

4.2.2. Aceleradores/frenos

Además de valorar el grado en el que cada incertidumbre influye en la creación del escenario futuro, el FTF ha otorgado un signo, positivo o negativo, a cada grado de incertidumbre en función de cómo piensa que cada grado afectará al desarrollo de China. Aquellos grados de incertidumbre con signo positivo o aceleradores son los que se piensa que ayudarán a que China siga desarrollándose de forma sostenida hasta alcanzar niveles de vida semejantes a los de los países desarrollados. Por el contrario, los grados de incertidumbre con signo negativo o frenos son aquéllos que se cree que entorpecerán la velocidad de desarrollo de China. Asimismo, se ha dividido la asignación de aceleradores y frenos en dos tramos: a corto y medio plazo (5 años) y a largo plazo (10 años).

Los aceleradores y frenos se obtienen a partir de las valoraciones que los miembros del FTF han hecho para el conjunto de incertidumbres.

A continuación se presentan dos esquemas a cinco y a diez años de los frenos y aceleradores identificados y clasificados según su influencia.

Evolución a 5 años.

	Incertidumbre	Freno/ Acelerador	Tendencia a 5 años
DECISIVA	Impacto de China en la economía mundial		Continúa creciendo el impacto que China produce en la economía mundial, descartando la explosión de una burbuja
	Recursos energéticos		Inestabilidad económica por la escasez de recursos energéticos: los recursos limitados
	Orientación Global de China		China acepta las reglas impuestas por el resto de economías mundiales
INFLUENCIA ALTA	Gestión de talento y Mano de obra cualificada		Mejora la situación de escasez de mano de obra cualificada gracias al aumento de graduados en carreras universitarias
	Ciencia y tecnología		El gobierno lleva a cabo una política de inversión en ciencia y tecnología
	Polución y medio ambiente		No se producen cambios, continúan aumentando la contaminación los problemas de medio ambiente
	Relaciones comerciales China – EE.UU.		Continúan las tensiones entre EE.UU. y China
	Sistema bancario chino		No se producen cambios, continúan los problemas bancarios, aunque esto no llega a desencadenar una crisis financiera
RELATIVA	Desigualdad social y económica		Poco a poco mejora la desigualdad social en China gracias a la ralentización demográfica y la política del gobierno
	China socio comercial de la UE		Continúan acuerdos de colaboración entre China y UE
	Corrupción y reformas políticas		Continúa existiendo problemas de corrupción

Acelerador Freno

Evolución a 10 años.

	Incertidumbre	Freno/ Acelerador	Tendencia a 10 años
DECISIVA	Impacto de China en la economía mundial		• Continúa creciendo el impacto que China produce en la economía mundial, descartando la explosión de una burbuja
	Recursos energéticos		• Inversión en nuevas fuentes de energía y mejora la gestión de obtención de petróleo
	Orientación Global de China		• China aumenta su participación en la creación en consenso de las reglas que marcan la economía mundial
INFLUENCIA ALTA	Gestión de talento y Mano de obra cualificada		• Mejora la situación de escasez de mano de obra cualificada gracias al aumento de graduados en carreras universitarias
	Ciencia y tecnología		• El gobierno lleva a cabo una política de inversión en ciencia y tecnología
	Polución y medio ambiente		• No se producen cambios, continúan aumentando la contaminación y los problemas de medio ambiente
	Relaciones comerciales China – EE.UU.		• Continúan las tensiones entre EE.UU. y China
	Sistema bancario chino		• Se produce una reforma del sistema bancario
RELATIVA	Desigualdad social y económica		• Poco a poco mejora la desigualdad social en China gracias a la ralentización demográfica y la política de gobierno
	China socio comercial de la UE		• Continúan acuerdos de colaboración entre China y UE
	Corrupción y reformas políticas		• Las medidas anticorrupción mejoran la percepción hacia la corrupción

 Acelerador
  Freno

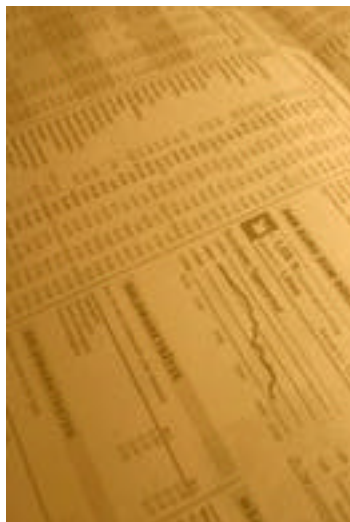
4.2.3. Evolución de los grados de incertidumbre a cinco años

En este apartado describimos las incertidumbres según su grado de influencia en la determinación del escenario. Como el escenario que se presenta se define para un horizonte de cinco años, analizamos los factores que suponen un acelerador en este período de tiempo y también cuál será la tendencia a diez años.

4.2.3.1. Incertidumbres de influencia decisiva

a) Aceleradores de influencia decisiva

■ **Impacto de China en la economía mundial:** el impacto que está causando China en la economía mundial continúa creciendo y no parece que se produzca una crisis a causa del estallido de la burbuja de la que tanto se especula en el plazo analizado. De producirse una crisis, no sería antes de 2015, año en el que la inestabilidad social podría hacer descarrilar la tendencia actual.



Opinión de los expertos

- Los problemas se van solucionando, evitando el estallido de una posible crisis.
- Concurren condiciones favorables (políticas, sociales y económicos) y aspectos positivos (buenas perspectivas en materia de educación, propiedad intelectual, madurez de los mercados, etc.) que ayudan a mantener esta situación.
- Las economías mundiales colaboran con China para evitar que explote la burbuja, ya que es un riesgo que, de materializarse, afectaría a todos los países.
- A más largo plazo sí podría producirse un reajuste más radical, pero no en el período analizado.
- A largo plazo, China pasará de ser un país en vías de desarrollo a ser un país desarrollado con un crecimiento del PIB normalizado.

b) Frenos de influencia decisiva

■ **Orientación global de China:** a cinco años, China seguirá aceptando las reglas impuestas por las organizaciones internacionales y las diez economías más fuertes, aunque su participación es cada vez más activa a medida que continúa su proceso de integración.

Opinión de los expertos

- China cuenta con un gobierno muy proteccionista.
- Su economía está de momento más centrada en la doméstica.
- Es un principiante en vías de aprendizaje.
- Prefiere mantener una posición menos activa por miedo a reproducir errores del pasado.
- Su posición no es todavía suficientemente sólida ni influenciable.
- Poco a poco va adquiriendo tecnología y aprendiendo las normas del mercado internacional.
- Tanto el gobierno como la población tienen una actitud positiva hacia la integración internacional (ejemplo: la revalorización del yuan).

■ **Recursos energéticos:** aunque China va gestionando de forma progresiva sus problemas de energía, en los próximos cinco años la situación generará gran inestabilidad económica por el aumento de la demanda frente a los recursos limitados. La percepción es que, a diez años, la situación se irá controlando gracias a que empezarán a surtir efecto las medidas que se están adoptando encaminadas a controlar la situación y a la acción de las fuerzas del mercado para prevenir la inestabilidad.

Opinión de los expertos

- El problema genera fuertes tensiones a escala mundial.
- La demanda crece no sólo por el sector manufacturero, sino también por el aumento de riqueza del país (gasolina para coches, electricidad en casas, etc.).
- A largo plazo será necesario invertir en tecnología, reducir la potencia requerida de la industria manufacturera y evitar el derroche de petróleo.
- A más corto plazo, el gobierno llevará a cabo acciones encaminadas a resolver gradualmente los desequilibrios y estabilizar la situación. Entre las medidas adoptadas están:
 - Medidas relacionadas con el abastecimiento de petróleo (construcción de refinerías más modernas, acuerdos con otros países, construcción de oleoductos e, incluso, construcción de una reserva estratégica nacional de petróleo).
 - Con menos entusiasmo que las anteriores, se invierte en proyectos relacionados con el abastecimiento de fuentes de energía alternativas (gas natural, energía eólica, centrales nucleares si los ecologistas no se oponen, etc.).
 - Se lanzan campañas entre la población para el ahorro de energía.
 - Se está invirtiendo en la investigación de energía renovable (industria de reciclaje).
- Una muestra del intento de China de acceder a mayores fuentes de energía es la reciente oferta de adquisición por 15.300 millones de euros de la petrolera americana Unocal por parte de la petrolera CNOOC.

4.2.3.2. Incertidumbres de influencia alta

a) Aceleradores de influencia alta

- **Gestión del talento y mano de obra cualificada:** la sociedad china se caracteriza por su alto grado de especialización en carreras técnicas. Esta situación genera falta de personal cualificado para la gestión de negocios. En los próximos cinco años, la situación mejorará gracias al aumento de graduados en carreras universitarias y a los puentes culturales creados con la integración entre China y Europa. Hasta el largo plazo, la sociedad china no contará con personal cualificado derivado de la combinación de formación y experiencia.

Mis notas

Opinión de los expertos

- China está trabajando para paliar sus problemas de falta de personal cualificado y con perfil internacional. En 5-10 años será un problema menor.
- Aspectos favorables:
 - Son excelentes comerciantes, que se establecen en las comunidades chinas de todo el mundo para construir los puentes que necesitan con el mundo.
 - Mejora a un ritmo impresionante la capacidad de hacer y gestionar negocios.
 - Se incrementa el personal cualificado gracias al aumento de estudiantes de postgrado, al aumento de estudiantes chinos que viajan al extranjero y a la creación de puentes culturales gracias a las empresas occidentales en China.
 - China ya produce más estudiantes de postgrado en ciencia y tecnología que Europa, así que seguirá invirtiendo en su mano de obra especializada para poder introducirse en el mercado mundial, tan especializado y sofisticado tecnológicamente.
 - En el medio plazo, la educación pasará a favorecer la cultura de negocio y la integración internacional.
 - La educación superior ya se está transformando por sí misma, a través de asociaciones con universidades extranjeras y de las reformas internas. La competencia nacional mejorará todavía más la equiparación de la oferta y la demanda.
 - Los que vuelven ya están marcando la diferencia ayudando a empresas chinas a hacerse mundiales.
 - Conforme las empresas chinas lleven a cabo más operaciones de compra internacionales (por ejemplo, Lenovo), el fenómeno se acelerará.
 - Con el tiempo, lo bicultural y la orientación hacia la empresa se irán afianzando.
- Aspectos no favorables:
 - Falta de contacto con otros países, problemas lingüísticos y operaciones relativamente pequeñas están impidiendo que los recursos humanos maduren en calidad. En 10-20 años, esto mejorará.
 - El gobierno no encauza bien este talento ni lo enfoca hacia los objetivos de desarrollo nacional.

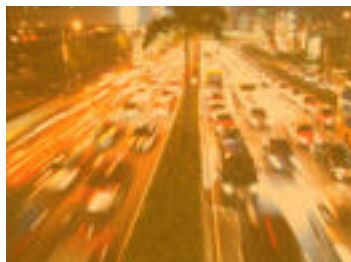
■ Ciencia y tecnología: el gobierno va a continuar apostando por la inversión en tecnología, sobre todo a largo plazo, continuando con su política orientada a hacer competitiva su economía en el mercado global.

Opinión de los expertos

- El desarrollo tecnológico es un asunto de estado para China, así como una necesidad (aunque no la única) para el crecimiento económico.
- El gobierno chino basa su política en la tecnología e invierte cada vez más en I+D, aunque aún está lejos de alcanzar el nivel adecuado.
- En muchas áreas, debería haber más avances en ciencia y tecnología que en las últimas décadas, aunque nunca llegará a los niveles de desarrollo homogéneo y extendido de países orientados a la tecnología como Israel.
- China está muy desarrollada en algunas áreas de I+D (tecnología espacial) y muy poco en otras, tendencia que continuará en los próximos cinco años. Sin embargo, a medio plazo (5-10 años) China debe empezar a desarrollar su propia tecnología, ya que no puede seguir manteniendo los bajos costes de producción por los bajos salarios.
- China quiere invertir en talento y conocimientos, y sabe que, para ser un líder mundial, no puede estar a la zaga tecnológicamente. La competencia, el crecimiento y la mejora del sistema educativo traerán más y más progreso tecnológico.
- El crecimiento depende de que le interese al sector privado: la experiencia en otros países dice que el avance tecnológico no surge de proyectos del gobierno, sino de empresas privadas que trabajan junto con institutos de investigación (por ejemplo, universidades, laboratorios, etc.), por lo que el soporte del gobierno en esta estrategia es muy importante. En estas circunstancias, el desarrollo tecnológico en China crecerá.

b) Frenos de influencia alta

■ Contaminación y medio ambiente: los problemas de contaminación siguen aumentando. El gobierno no lleva a cabo acciones encaminadas a solucionar el problema y cumplir el objetivo marcado por el protocolo de Kyoto de reducir las emisiones de dióxido de carbono a la atmósfera. Estas previsiones tampoco mejoran demasiado para un plazo de diez años.



Opinión de los expertos

- La actitud pasiva de China se debe a varios factores:
 - Lo considera un problema mundial.
 - No es una preocupación prioritaria para un país que está en vías de desarrollo.
 - Es un problema educacional y de toma de conciencia que lleva tiempo solucionar.
- Aunque en el plazo analizado no parece que haya un cambio importante de actitud, el problema de contaminación hará que se acabe afrontando el dañino impacto del deterioro del medio natural (degradación del medio ambiente, enfermedades, etc.). A esto se une el impacto de la lluvia ácida en los países vecinos, que aumentará la presión para que controle la contaminación transnacional.

■ Sistema bancario: no se producen cambios radicales que modifiquen el sistema bancario a corto plazo, pero tampoco se produce una crisis financiera a pesar de que los problemas de ineficiencia del sistema continúan existiendo. A diez años, sin embargo, el sistema bancario experimentará una transformación, con lo que evitará la crisis definitivamente.

Opinión de los expertos

- El sistema bancario chino reúne las siguientes características:
 - Alto grado de control por parte del Estado.
 - El modelo difiere del modelo bancario de los países de la OCDE y no sigue los estándares internacionales de prudencia del sistema financiero.
 - Ineficiencia del sistema, que necesita capital, experiencia y buena política.
- Se irán implantando medidas encaminadas a evitar el colapso (por ejemplo, revalorización del RMB, utilización de reservas extranjeras para cubrir *bad loans*, etc.).

La posición del gobierno es muy activa ante los problemas: da instrucciones e invierte en mejorar balances, permite la entrada de capital extranjero que sanee el país, favorece la transferencia de conocimientos, etc.

Es prioridad del gobierno la mejora en la gestión de créditos y distribución de recursos, aunque está lejos de lograr un funcionamiento del sistema al estilo de Occidente.

El sector bancario demuestra su habilidad y predisposición al cambio para aumentar su eficiencia (liberalización del yuan, *playing down* NPLs, etc.).

- Relaciones entre Estados Unidos y China: hay intentos de colaboración entre ambos países (fluctuación del yuan, derechos de propiedad, cuotas de exportación, etc.), aunque sin mucho éxito, lo que genera tensiones. A largo plazo, la colaboración es más positiva y trata de ir manteniendo el equilibrio mediante acuerdos de colaboración que van resolviendo sus problemas.

Opinión de los expertos

- A medida que crece su interdependencia, deberán ir sorteando los obstáculos, ya que a ambos les interesa entenderse.
- El factor de riesgo clave para las relaciones bilaterales podría estar relacionado con el poder militar.
- China y Estados Unidos chocan en ideología y política económica. La necesidad de energía dirigirá las políticas, así que ambos bloques tienen un claro interés en controlar el tema.
- Durante los próximos años será inevitable una lucha por el poder entre quien ostenta la hegemonía actualmente y el que está creciendo. China empieza a cuestionar a Estados Unidos su papel de dictador de normas.
- Cada vez más colaboración: ambos países se ponen de acuerdo para resolver situaciones tensas actuales y mantener el equilibrio.
- El papel de la OMC será clave conforme los funcionarios chinos vayan aceptando la colaboración con organizaciones multilaterales.
- Puede que al final China y Estados Unidos desarrollen el mismo tipo de relación económica equilibrada que existe entre Estados Unidos y Europa.
- La relación bilateral entre Estados Unidos y China siempre será multidimensional. Las relaciones empresariales y financieras irán a la cabeza, seguidas de las políticas, que en ocasiones habrá que bloquear para evitar que trastornen esta relación.
- Por pura necesidad, ambas partes harán todo lo posible por lograr una relación fructífera sin llegar a un enfrentamiento directo (quizá las relaciones entre Estados Unidos y Japón sean un buen ejemplo de cómo evolucionarán las relaciones entre China y Estados Unidos).

Mis notas

4.2.3.3. Incertidumbres de influencia relativa

a) Aceleradores de influencia relativa

- China y la Unión Europea como socios económicos: la mayoría de los encuestados se inclina por la visión positiva hacia las relaciones de China y la Unión Europea. Consideran que continuarán firmando tratados de cooperación (tratados de inversión, colaboración tecnológica, relaciones comerciales y de servicios, etc.), ampliando las oportunidades para ambas partes.

Opinión de los expertos

- Tanto China como Europa constituyen grandes mercados de los que pueden aprovecharse ambas partes. El crecimiento de China debe percibirse como una ventaja para los dos y como un mercado lleno de oportunidades.
- China se valdrá de su relación con la Unión Europea para ganarse el favor de organismos internacionales (OMC) pese a los esfuerzos de Estados Unidos por limitar su influencia.
- La Unión Europea se está beneficiando de las tensas relaciones entre China y Estados Unidos para mejorar su relación con China.
Tanto China como la Unión Europea comparten necesidades y habilidades complementarias.
- Europa cuenta con alta experiencia histórica para tratar con culturas, civilizaciones y países diferentes.

■ Desigualdad económica e injusticia social: el problema mejorará en los próximos años gracias, principalmente, a la disminución de la demografía, así como a las medidas que los gobiernos han empezado a implantar. A más largo plazo, las medidas del gobierno se irán incrementando lo que mejorará la situación social, sin por ello significar que se llegue a lograr la igualdad social en el país.

Opinión de los expertos

- Este tema es uno de los desafíos más importantes que tiene el gobierno. Esto se demuestra con las inversiones que el gobierno ha destinado a zonas desfavorecidas del este y en su búsqueda de fuentes de energía alternativas para continuar su crecimiento económico. El impacto no se podrá medir hasta que pase una década.
- Las expectativas que tiene la población con respecto a la ruptura del sistema mejoran la actitud de la población ante los problemas de desigualdad.
- A través de programas de desarrollo elaborados por el gobierno cada vez más población se ve involucrada de forma directa o indirecta en el desarrollo económico del país, aumentando sus expectativas sociales y económicas.
- Dado el tamaño de China y las actuales diferencias, nunca habrá igualdad entre las distintas regiones, aunque tampoco serán inmanejables los problemas sociales.
- La situación mejorará con las políticas adoptadas y con el crecimiento económico del país.
- Hay muchos países soportes para ayudarles a tener éxito y mucho margen para mejorar, por lo que no parece que estos problemas interrumpan su transición hacia una economía de mercado.

b) Frenos de influencia relativa

■ **Corrupción y reformas políticas:** mientras que la mayoría piensa que a corto plazo las reformas institucionales adoptadas por el gobierno no harán disminuir la corrupción, parece que estas medidas resultarán positivas a largo plazo. A pesar de estas reformas, surgirán nuevas formas de corrupción tanto a medio como a largo plazo. Asimismo, parece que otro grupo más reducido reconoce que las medidas del gobierno no serán suficientes y, por tanto, siempre habrá corrupción.

Opinión de los expertos

- Cuanto más fuerte sea la economía, menor será la corrupción. Esto acabará pasando en China del mismo modo que ha pasado ya en muchos otros países.
- La lucha contra la corrupción será una batalla muy larga: desigualdades y legados de poder seguirán manteniendo un nivel de corrupción muy alto.
- La corrupción disminuye gracias a la implantación de reformas institucionales en áreas corruptas (sector bancario, sistema aduanero, administración de tierras, etc.) y a la presión que ejerce el gobierno.
- Se considera que la corrupción está intrínsecamente unida a la economía china.
- Progresivamente se la irá considerando anti-productiva y el gobierno acabará con ella, puesto que querrá promover el crecimiento eficaz y la influencia mundial.
- La corrupción seguirá, pero sus efectos disminuirán con el tiempo. En cualquier caso, habrá corrupción estructural, como en otros países.
- La corrupción entorpece la creación de más transparencia, lo que impide la implantación de una economía de mercado. La corrupción a largo plazo es un problema crítico para una economía abierta.
- La apertura política y económica conlleva inevitablemente una puerta abierta a la corrupción. Todo país tarda un tiempo en desarrollar un sistema para luchar contra la corrupción. Hará falta una reforma democrática y de los medios de comunicación.
- Cualquier medida en este campo tardará un tiempo, ya que es necesario que toda una generación cambie su posición en temas clave.
China está apostando fuerte para mejorar su reputación en el campo de la transparencia, así que se conseguirá progresar poco a poco.
- Es un problema continuo que requiere un gran esfuerzo para solucionarlo. La situación general está mejorando con el gobierno actual.

4.2.4. Cambio de tendencia entre cinco y diez años

De los factores analizados, aquéllos que suponían ser un acelerador a cinco años continuarán siéndolo en un plazo de diez. Sin embargo, casi todos los factores que a cinco años suponían un freno surtirán sus efectos en los próximos diez años, gracias a las medidas que se están aplicando para corregir esa influencia negativa.



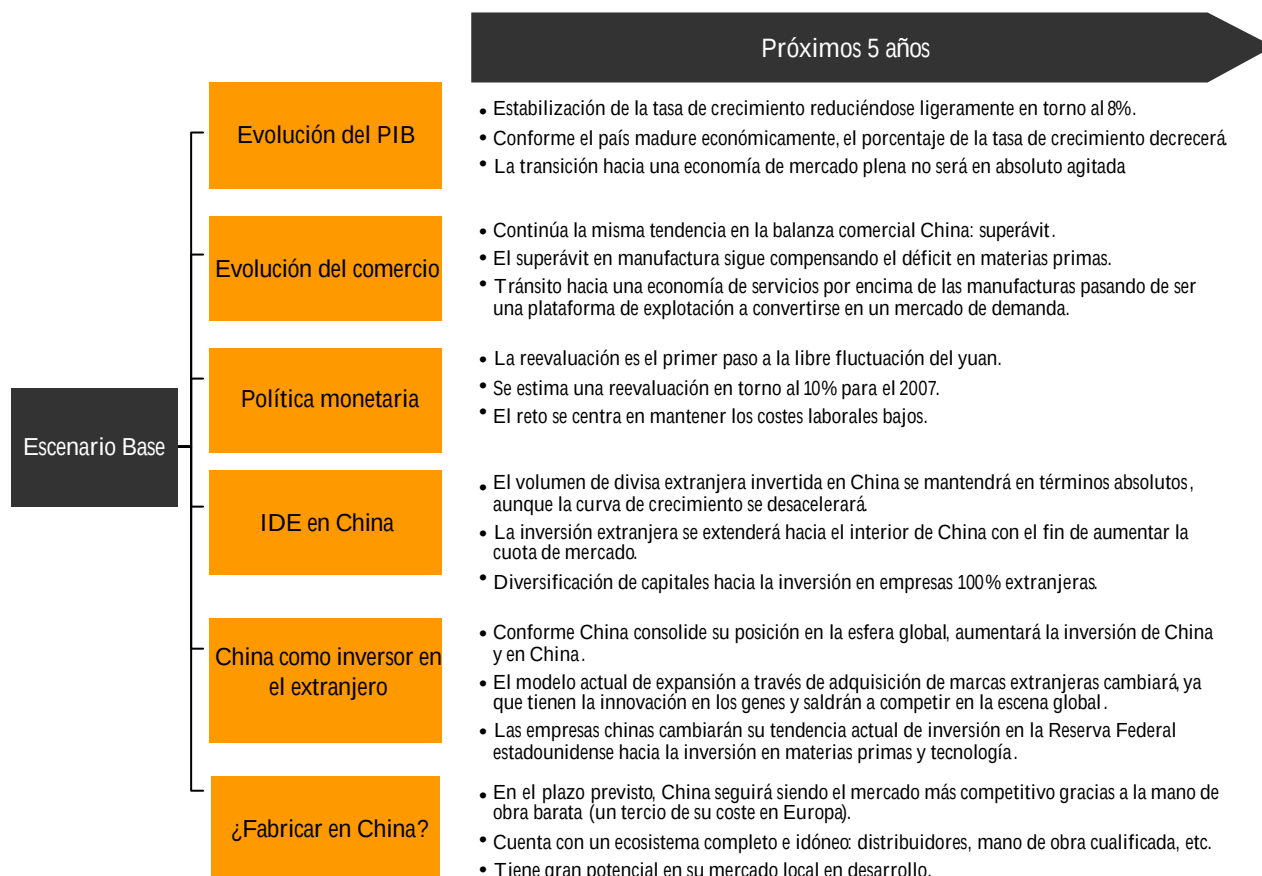
A continuación se muestran los frenos que a diez años se transformarán en aceleradores, así como algunas medidas que provocan el cambio de tendencia.

Transformación de frenos en aceleradores.

Frenos a 5 años	Aceleradores a 10 años	Motivos del cambio de tendencia
China como acatador de las reglas mundiales	China colabora en crear las reglas mundiales	Integración y crecimiento de China Políticas de gobierno: - Inversión en fuentes de energía - Inversión en tecnología - Campañas de concienciación
Escasez de recursos energéticos	Aumentan la eficiencia en gestionar fuentes de energía	
Crisis del sistema bancario	Sistema bancario equilibrado	Intervencionismo del gobierno: - Revalorización del yuan - Saneamiento con reservas extranjeras
Relaciones tensas entre EE.UU. y China	Se agiliza la resolución de problemas	Acuerdos de colaboración: - Fluctuación yuan . - Derechos de propiedad. - Implantación de reformas institucionales anticorrupción
Altos niveles de corrupción	Mejora la percepción de la corrupción	- Fortaleza de la economía -Mejorar la percepción de la corrupción

4.3. ¿Qué pasará?

Se ha definido el escenario más probable para los próximos cinco años en torno a los principales factores que caracterizan la economía de un país. Éstas son las opiniones de los miembros del Foro con respecto a cómo evolucionará la tendencia actual de los principales factores a corto y medio plazo en China.



4.3.1. Evolución del PIB

Mis notas

Área de notas para el análisis de la evolución del PIB.

El despertar económico del "gran dragón" cumple todas las características de una economía joven. Al igual que otras economías del sudeste asiático, las dos primeras décadas de reformas económicas han estimulado una tasa de crecimiento que ronda el 8%. Conforme el país madure económicamente, el porcentaje de la tasa de crecimiento decrecerá. Sin embargo, en términos absolutos, el crecimiento de la economía china seguirá siendo muy superior al de las economías occidentales.

De acuerdo con los expertos del FTF, este crecimiento económico permitirá a China afianzarse como líder mundial. Concretamente, varios aspectos repercutirán directa y positivamente en la línea de crecimiento del PIB de China:

- **Reforma de la política monetaria:** la Administración china ha flexibilizado ligeramente el tipo de cambio, que hasta hace unos meses mantenía fijo con el dólar. En el ámbito político, esta revalorización repercutirá positivamente en la balanza de pagos del comercio exterior con Estados Unidos y, por consiguiente, también en sus

relaciones bilaterales. En el ámbito interno, la flexibilidad otorga al gobierno mayor capacidad de maniobra para gestionar su política monetaria interna y reinvertir en, por ejemplo, educación o infraestructuras los 200.000 millones de dólares que empleaba en mantener el tipo de cambio fijo.

■ Telecomunicaciones e inversión directa extranjera (IDE): seguirán siendo los motores de la economía. Una vez llegado cierto punto, el consumo interno también dará empuje a la economía.

Así, según los expertos, el liderazgo de China y su nueva posición de poder en la economía mundial son inminentes e inevitables.

Por el contrario, hay ciertos factores decisivos que ensombrecen el conjunto:

■ El crecimiento es muy dispar según las provincias: estas diferencias se verán magnificadas por el progreso de las ciudades y provincias más desarrolladas. Tal como se ha explicado en el capítulo anterior, las diferencias entre las cuatro Chinas son abismales: en Shanghai, Hong Kong y Pekín la renta per cápita alcanza los 4.000 dólares, mientras que la media del país se sitúa en unos 1.200 dólares.

■ El sistema financiero necesita ser saneado: se ha discutido mucho sobre el colapso del sistema bancario chino, pero los expertos del FTF desechan esta posibilidad, ya que no sufre escasez de fondos, sino un problema de morosidad. La reforma pendiente debe orientarse hacia la correcta concesión de créditos, regida por la ley de la oferta y la demanda.

La conjunción de aspectos positivos y negativos indica que tendrá lugar un enfriamiento "provocado" y controlado de la economía. Aunque el porcentaje de crecimiento se estabilice, reduciéndose ligeramente a un 8%, se potenciarán ámbitos como el consumo interno y, a largo plazo, se producirá el crecimiento de provincias menos desarrolladas y se emprenderán reformas en las áreas que lo precisen (por ejemplo, el sistema financiero). Por todo ello, la transición hacia una economía de mercado plena no será en absoluto agitada: China mantendrá y afianzará su posición en el mundo de la globalización.

4.3.2. Evolución del comercio exterior

Se prevé que los sectores que actualmente se encuentran a la cabeza en exportación mantengan su posición de liderazgo. Asimismo, en el ámbito del comercio exterior, la tendencia de la balanza de pagos se mantendrá: seguirá creciendo e incrementando el superávit comercial. Los expertos del FTF están de acuerdo en afirmar que la curva de crecimiento no muestra ningún indicador que señale un cambio radical en un futuro cercano (cinco o diez años vista): hoy por hoy, el superávit de manufacturas compensa el déficit en otros sectores (agricultura, sector alimentario, minería y petróleo).

La situación cambiará casi imperceptiblemente en ciertos sectores:

- Se experimentará un incremento gradual del precio de las materias primas (acero, aluminio, cobre, etc.). A largo plazo, China no dispone de la materia prima necesaria para proveer a su industria al ritmo que lo hace ahora: el crecimiento industrial alcanzará su cota máxima y dará paso al desarrollo del sector servicios.

- No obstante, algunos expertos apuntan que, debido al importante aumento del precio de la energía y las materias primas durante los últimos dos años, es posible que estos precios sufran una ligera corrección a la baja.

Uno de los pilares del modelo económico chino es el comercio exterior, por encima del consumo interno del país. Cuando sectores como la agricultura y la cadena de producción de manufacturas maduren, China se verá obligada a transitar hacia una economía de servicios, basada en la demanda interna. Para ello, la clase media deberá consolidar su poder adquisitivo. Tómese como ejemplo el sector automovilístico. En un futuro, los fabricantes de coches chinos deberán competir en calidad, diseño y tecnología con los fabricantes mundiales para ofrecer a sus consumidores un producto llamativo que, además, sea compatible con el medio ambiente y pueda funcionar con los recursos energéticos disponibles.

4.3.2.1. Comercio chino-español

Para posicionarse en este mercado, las economías occidentales deben explotar los nichos de mercado disponibles: tecnología, productos de lujo y servicios. Hoy por hoy, la balanza de pagos con China es deficitaria para España y el salto evolutivo necesario para que la situación cambie requiere mayores inversiones en tecnología e I+D.

Sin embargo, la balanza de pagos da una visión sesgada del conjunto. El contexto general ofrece una perspectiva más ajustada a la realidad. Las líneas de ensamblaje chinas se nutren de subproductos fabricados en otros países: por ejemplo, el diseño, los materiales o los tintes de la ropa manufacturada en China provienen de empresas con sede en otros países. En este sentido, España tiene dos oportunidades: exportar productos con valor añadido o ser el distribuidor de subproductos para la industria china.

En la línea de estas reflexiones, el Future Trends Forum propone la explotación del potencial de crecimiento de determinados artículos de alta calidad o con denominación de origen, como el aceite de oliva, la marroquinería o productos químicos finales (elaborados a partir de productos semi-elaborados en China). Se trata de artículos que, si bien hasta ahora no se han introducido más que tímidamente en China, tienen un gran potencial, aprovechando la eclosión de su clase media.



4.3.3. Política monetaria

Aunque una revalorización del 2% no traerá consigo cambios radicales ni inmediatos, sí supone un giro en la política monetaria del yuan, un primer paso hacia la libre fluctuación de la divisa china. Un tipo de interés flexible es indispensable para China si quiere formar parte, a largo plazo, del grupo de países más desarrollados. Los expertos del FTF opinan que, dentro de dos años, en 2007, la apreciación del yuan será del 10%. Su principal obstáculo será mantener al mismo tiempo los costes laborales bajos. Asimismo, la flexibilización parcial ofrece al resto de las variables (políticas monetarias de otros países, exportaciones, importaciones, inversiones, etc.) el lapso de tiempo necesario para reajustarse y absorber la revalorización.

En el Future Trends Forum se han analizado las consecuencias que la nueva política monetaria traerá en diversos ámbitos:

- El gobierno chino podrá reinvertir el dinero que destinaba a mantener la paridad del yuan con el dólar (200.000 dólares estadounidenses/año) en otras áreas, como infraestructuras o educación.
- Se mantendrá la presión inflacionaria y se estabilizarán los tipos de interés.
- Para el mundo empresarial chino, los efectos de la flexibilización del yuan serán positivos: las multinacionales chinas no sufrirán un descenso de la demanda de sus productos, pese a que éstos puedan encarecerse como consecuencia de la fluctuación. El coste de la manufactura —y, por tanto, de los productos exportados— seguirá siendo competitivo incluso con un yuan más fuerte. Además, el acceso a mercados atractivos (la Unión Europea, por ejemplo) permitirá potenciar capacidades que están aún por desarrollar, como el marketing y el diseño, o, en todo caso, crear un modelo de negocio más eficaz para poder seguir exportando. Se abrirán también las puertas de la inversión extranjera, lo cual provocará un aumento de las fusiones y adquisiciones por parte de compañías chinas.
- En cuanto a la balanza de pagos con Estados Unidos, el déficit estadounidense no disminuirá; no obstante, la limitada revalorización del yuan es un primer paso para mejorar las relaciones de China con su mayor socio comercial. Por tanto, es probable que la Administración estadounidense presione menos a China en este aspecto. Sin embargo, el gobierno chino seguirá dirigiendo la política monetaria del país independientemente de la presión internacional. Al alcanzar un punto de equilibrio similar a la situación previa a la revalorización, las presiones sobre China se incrementarán una vez más hasta forzar el avance de la política de liberalización de su moneda.
- La revalorización del yuan afectará negativamente a la inversión directa extranjera que recibe China.

- La nueva política monetaria china arrastrará posiblemente la revalorización de otras divisas de la región.

4.3.4. Inversión directa extranjera en China

Todo estudio de prospectiva sobre China indica que la inversión directa extranjera (IDE) en este país seguirá creciendo, respaldada por la estabilidad que ofrece la elevada cifra de reservas extranjeras acumuladas. Al mismo tiempo, la IDE tenderá a diversificarse: las inversiones se centrarán en un modelo de empresa 100% extranjera, en detrimento de las joint-ventures que se venían estableciendo hasta ahora.

En cambio, nadie se aventura a afirmar si una posible revalorización del yuan o la constatación de la existencia de una "burbuja" podrían afectar negativamente a la inversión que el país asiático viene recibiendo hasta ahora. Es probable que se desacelere la IDE en China, pero no que su crecimiento sea negativo. De hecho, los expertos del FTF afirman que la cantidad de divisas extranjeras invertidas en China será la misma en términos absolutos, pero la curva de crecimiento se desacelerará. Las oportunidades de inversión se extenderán hacia el interior de China con el fin de aumentar la cuota de mercado.

En el contexto económico mundial actual, invertir en China es una estrategia que Europa debe adoptar para proteger su economía. Ahora, gracias a la diversificación y expansión de la IDE hacia otras provincias chinas, España tiene ante sí la oportunidad de incrementar su nivel de inversión, oportunidad que hasta ahora no ha aprovechado o explotado en su totalidad.

Los bajos salarios y la alta productividad aportan ventajas competitivas que se optimizarán cuando se desarrollen la logística y la tecnología. Empresas de todo el mundo seguirán emigrando hacia China durante los próximos diez años, haciendo de este país una oportunidad de inversión fructífera y segura.

Mis notas

4.3.4.1. Sectores

Los expertos del FTF han analizado la tendencia de los sectores que más IDE reciben y los han clasificado según su potencial de crecimiento. El primer puesto es el ganador por inmensa mayoría, seguido de lejos por el segundo. En el tercer puesto coinciden tres sectores con la misma puntuación. Teniendo en cuenta también las prioridades del gobierno chino y la presión que ejerce la Organización Mundial del Comercio, se espera que los sectores con más crecimiento sean los siguientes:

1. Servicios.
2. Construcción.
- 3.1. Telecomunicaciones y transporte.
- 3.2. Manufacturas.
- 3.3. Sector inmobiliario.
4. Agricultura.

El FTF ha valorado el sector servicios por encima de las manufacturas (que es el sector que hoy por hoy más inversión recibe) porque, a largo plazo, China pasará de ser una plataforma de exportación a convertirse en un mercado de demanda. Hasta que esto ocurra, la economía del país dependerá en gran parte de la IDE.

El segundo puesto, la construcción, unido al mercado inmobiliario, sufrirá una mayor regulación. Esto será así no sólo en las grandes urbes como Shanghai, sino también en ciudades con baja densidad de población, como Zengzhzhou (dentro de la China Costera, de acuerdo con la división establecida en el capítulo anterior), en la que se está urbanizando una ciudad entera con vistas a acoger a la creciente clase media.

La inversión en las telecomunicaciones se estabilizará, ya que requiere desembolsos que sólo las grandes multinacionales pueden permitirse y los operadores locales (Huawei, ZTE, etc.) no serán fáciles de vencer en su terreno.

El sector primario, la agricultura, necesita urgentemente una inyección de inversión económica y tecnológica. Sin embargo, los cambios deben ser graduales dadas las consecuencias directas que la modernización tendría en la mano de obra, ya que la industria no podría absorber el excedente lo suficientemente rápido.

4.3.5. China como inversora en el extranjero

Según los expertos del FTF, la inversión procedente de China y la que este país recibe están intrínsecamente relacionadas. Si la una disminuye, la otra también. Conforme el país consolide su posición en la esfera global, aumentará la inversión de China y en China.

Por lo que a las empresas chinas se refiere, cabe destacar el modelo de inversión que emplean para sortear la estricta normativa jurídica de su país; para ello se sirven de empresas extranjeras cuya marca compren. No obstante, el FTF cree que la situación cambiará. Las empresas chinas tienen la innovación en los genes y saldrán a competir en la escena global los próximos años.

Actualmente, la mayor parte de los flujos de capital hacia el exterior se concentra en la Reserva Federal estadounidense. Es un método de ahorro seguro..., pero no es atractivo: invertir en materias primas y tecnología lo es mucho más. Por ello, las empresas chinas adoptarán esta vía.

4.3.6. ¿Fabricar en China?

En el plazo de cinco años, el FTF considera que toda pyme que quiera iniciar una expansión internacional tendrá que plantearse dónde debe hacerlo, qué mercado debe marcarse como objetivo y dónde debe producir. Aunque China pueda parecer una opción lógica, Europa del Este, la India, Vietnam o el Norte de África son oportunidades igual de válidas para muchas empresas. Debido a la proximidad geográfi-

ca y a la afinidad cultural, en este apartado sólo se comparan China y Europa del Este. Se ponderan varias ventajas y desventajas, no sólo el coste de la mano de obra, sino también el ahorro en general que va a suponer la deslocalización a una zona u otra.

Ventajas de producir en China y en Europa del Este.

Ventajas de producir en China	Ventajas de producir en Europa del Este
1. En el plazo previsto, seguirá siendo el mercado más competitivo gracias a la mano de obra barata (un tercio de su coste en Europa).	1. Proximidad cultural
2. Ecosistema completo e idóneo: distribuidores, mano de obra cualificada.	2. Proximidad física: reducción de los costes y plazos de transporte (siempre y cuando el mercado objetivo sea Europa)
3. Mercado local en desarrollo. Gran potencial. De momento, masa crítica suficiente.	3. Como primera fase de internacionalización, es más sencilla que China.
	4. Polonia y Rumania: gran potencial de crecimiento como mercado de oferta y de demanda (aunque siempre inferior a China).
	5. Menos costes aduaneros
	6. Marco legal más estable que el chino.
	7. Red de telecomunicaciones más rápida y segura.

4.4. Posibles impactos para las pymes españolas

La parte final del análisis desarrollado por el FTF pivota sobre las principales consecuencias que el escenario previsto de desarrollo de la economía china tendrá sobre las empresas españolas en los próximos cinco años.

A continuación se han seleccionado los sectores que se prevé que sufrirán un mayor impacto (positivo o negativo) como consecuencia de la evolución económica china.



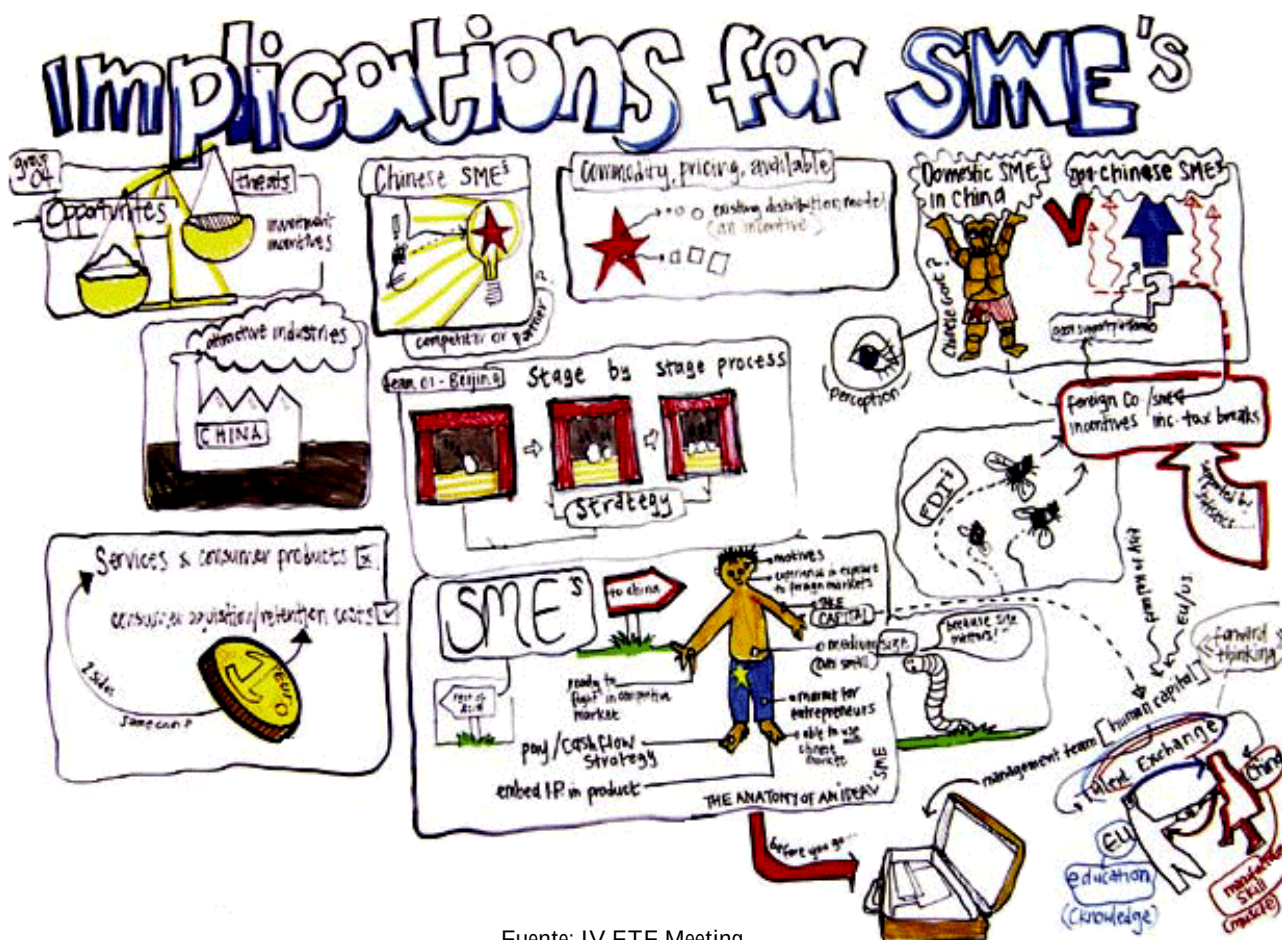
Por último, partiendo del escenario definido y de forma análoga a lo realizado para las empresas españolas, se han definido para cada sector identificado las amenazas y oportunidades fundamentales, y se han incluido, en su caso, recomendaciones de actuación.

4.4.1. Grupos de empresas analizadas

Las empresas se ven afectadas de forma distinta según formen parte o no del fenómeno chino. De esta forma, se han analizado los impactos según su efecto en dos grupos de empresas: las empresas que utilizan China para desarrollar su negocio (pymes españolas en China) y las empresas que se quedan en España y reciben la influencia china (pymes españolas en España). El impacto para las pymes en cada sector está incluido en el análisis sectorial.

- Pymes españolas en China. Aquéllas que en el desarrollo de su estrategia de negocio interactúan con el mercado chino:
 - Empresas españolas que consideran China un mercado para sus productos. El destino de sus productos es China.
 - Empresas españolas que consideran China un mercado para sus servicios. El destino de sus servicios es China.
 - Empresas españolas que consideran China una fuente de abastecimiento. Compran productos chinos más baratos para vender en España.
 - Empresas que producen en China y venden en China o en España (deslocalización).
- Pymes españolas en España. En este grupo se encuentran aquellas empresas que reciben de forma pasiva la influencia del crecimiento de China.

Implicaciones para las pymes.



Fuente: IV FTF Meeting.

4.4.2. Sectores con mayor impacto

De la valoración realizada por el FTF se extraen los sectores y subsectores españoles que reciben un mayor impacto del fenómeno chino. Se tienen en cuenta tanto las oportunidades derivadas del gran crecimiento de su economía como los riesgos a los que se pueden enfrentar los empresarios.

De esta valoración, el resultado obtenido es, por orden de importancia, el siguiente:

- Bienes de consumo:
 - Textil, vestido y calzado.
 - Alimentación y bebidas.
- Servicios:
 - Ocio, turismo y hostelería.

- Energía:
 - Petróleo.

4.4.3. Amenazas y oportunidades para los sectores

En este bloque se muestran, para cada sector anteriormente descrito, las amenazas y oportunidades para las pymes españolas. Para cada subsector se presenta un cuadro en el que se recogen, de forma abreviada, las amenazas y oportunidades.

4.4.3.1. Bienes de consumo

a) Textil, vestido y calzado

La situación del sector textil en España es complicada, con una gran parte del déficit comercial textil debido a China, que causa el 30% del saldo deficitario en este sector.

Aunque las empresas españolas no pueden competir en precio, cuentan con ventajas competitivas con respecto a China, como son la creación de marcas reconocidas, la calidad de sus productos y sus diseños.

Las empresas chinas, plenamente conscientes de su debilidad en la manufactura de bienes de consumo, han comenzado ya a desarrollar estrategias encaminadas a mejorar la calidad de sus productos, con fuertes inversiones en diseño, etc. Así, mientras que el traslado de los mayores costes a los precios está reduciendo la ventaja competitiva china frente a los productores españoles, el incremento de calidad de los productos chinos reduce la ventaja actual en este campo de las empresas españolas.

Sin embargo, existen oportunidades para las empresas españolas. Producir en China forma parte de la internacionalización de las empresas, que es absolutamente indispensable en una economía global. Se puede llevar a cabo la deslocalización de la producción a China y utilizarse como plataforma de distribución al resto de Asia. Esta práctica está ya muy extendida entre las principales cadenas textiles españolas.

La calidad de los productos, la creación de marca reconocida y los diseños occidentales son características muy demandadas por la población china. Esto aún representa una oportunidad de negocio para las empresas españolas que puedan ofrecer estas ventajas y que quieran aprovechar la creciente demanda de la población china.

Otra posibilidad interesante para la empresa española es establecer una asociación con empresas en China, compartiendo recursos, talento, mercado y logística. Además, se puede colaborar con los fabricantes chinos en el mercado de exportación o buscar un socio de ese país para unir las dos fuerzas que caracterizan a cada parte: volumen y bajo coste con *know-how* y diseño.

Mis notas

Textil, vestido y calzado.

Oportunidades y Amenazas	PYMES en China	PYMES en España	Descripción
Calidad productos españoles	●		La combinación de la calidad reconocida de los productos españoles y el aumento del poder adquisitivo de los consumidores chinos ofrece una gran oportunidad de aumentar el mercado de exportación china.
Diferenciación por marca y diseño y atención al cliente	●		Las pymes españolas con capacidad de ofrecer diferenciación de productos apalancada en el diseño, imagen de marca y atención al cliente tienen la posibilidad de obtener ventajas competitivas y mayores márgenes.
Reducción de las ventajas competitivas	●	●	Es sólo cuestión de tiempo que las empresas chinas, ya plenamente conscientes de sus debilidades en la manufactura de bienes de consumo, mejoren la calidad, diseño y creación de marcas de sus productos.
Réplicas	●	●	Existe alto riesgo de que “repliquen” los diseños, etiquetas, etc. Nos encontramos ante un mercado muy competitivo en la lucha por las marcas registradas.
Aumento de precios chinos	●	●	Los precios de los productos chinos aumentarán, con lo que se reducirá la diferencia actual entre los precios españoles y los chinos.
Productos de cuero	●		Debido al elevado precio de algunos productos de cuero españoles, las empresas españolas podrían ofrecer bienes de cuero chinos a precios más competitivos dentro de mercado español.
Continúa la tendencia del sector textil	●		La llegada masiva de productos textiles a España a unos precios muy competitivos sigue en aumento.
Actitud española	●		La actitud pasiva de los empresarios españoles está permitiendo a China remontar su curva de aprendizaje y entrar poco a poco en el mercado español, gracias a la ventaja de coste.
Inversión de las empresas españolas	●		Las pymes españolas pueden ser el objetivo de la inversión de empresas chinas.
Asociarse con otras empresas	●		Asociarse con otras empresas para apalancarse y compartir recursos, cadena logística, mercado local y talento.
Colabora en el mercado chino de exportación	●		Colaborar con los fabricantes chinos en el mercado de exportación de sus productos.
Unir volumen y bajo coste con know-how y diseño	●	●	La pyme española que ofrezca diseño y <i>know-how</i> podría buscar un socio local que quiera mejorar su producto, sea para la exportación o para la venta nacional a un mercado más exigente.
Colaborar con fabricantes Chinos	●		Las pymes españolas tienen la oportunidad de invertir en facilitar a los fabricantes chinos tanto el diseño como la distribución, el marketing y las ventas.
Deslocalización	●		Excelente oportunidad para deslocalizar la producción y utilizar China como plataforma de distribución a Asia.
Expansión internacional	●	●	Analizar la posibilidad de expansión internacional, ya que las pymes de este sector tienen el futuro bastante complicado.

● Oportunidades ● Amenazas

b) Alimentación y bebidas

Las especiales características del mercado de alimentación y bebidas en China, muy saturado y con una fuerte competencia, hacen poco propicia la penetración de las empresas españolas.

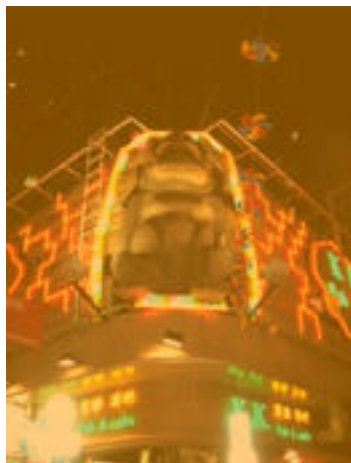
Ante este entorno, la estrategia más adecuada de desarrollo de negocio en el sector se orienta hacia la utilización del gigante asiático como plataforma de exportación a otros países aprovechando sus menores costes de producción. Cuando una empresa española quiere penetrar en el mercado chino de alimentación y bebidas, los expertos recomiendan la implementación de una estrategia selectiva de entrada en nichos específicos, en los que la competencia sea menor o inexistente y se puedan satisfacer demandas latentes de productos típicos españoles (vino, jamón, aceite, etc.).

Para el caso de las empresas que reciben la competencia china en España, su principal ventaja radica en las preferencias de la población española, que prima la higiene de los productos que consume frente al precio, al existir aún la percepción de que la industria alimenticia china no cumple los estándares europeos de calidad y seguridad.

Alimentación y bebidas.

Oportunidades y Amenazas	PYMES en China	PYMES en España	Descripción
Dificultades de inversión	●		A la poca seguridad que ofrece el sector se unen las dificultades de penetración para las pequeñas empresas; sólo hay oportunidades para los fabricantes más dinámicos de bienes de consumo masivos.
Exportación a través de China	●		Oportunidad de crecimiento y expansión aprovechando los bajos costes de exportar a través de China.
Estrategia	●		Analizar la estrategia de promoción y expansión, intentando, por ejemplo, crear una marca o aprovechar la exclusividad de nuestros productos típicos (jamón, aceite de oliva, aceitunas, vino, etc.).
Organismos de consulta	●		Existen numerosas instituciones públicas y semipúblicas a las que se puede consultar y pedir ayuda o, incluso, que pueden financiar parte de la operación.
Competencia	●	●	Es muy difícil competir con los productos chinos, por lo que el reto es ofrecer productos de mayor valor añadido o exclusivos de España.
Inversión en empresas españolas		●	Las pymes españolas pueden ser objeto de la inversión de empresas chinas.
Higiene		●	China no cumple los estándares europeos de higiene y de respeto del medio ambiente, lo que da una ventaja competitiva a nuestros productos.
Exportación de alimentos chinos		●	Nacimiento de una tendencia que va en aumento, que es la exportación de comida (fruta y verdura) desde China a otros países.

● Oportunidades ● Amenazas



4.4.3.2. Sector servicios

a) Ocio, turismo y hostelería

Los últimos 25 años, de fuerte crecimiento económico, han posibilitado un gran aumento del nivel de vida de la población, así como el surgimiento de capas de población con una capacidad adquisitiva relativamente alta. Es previsible que uno de los sectores más dinámicos en el futuro sea el de ocio, turismo y hostelería.

España es una potencia turística con gran experiencia y conocimiento del sector, que debe plantearse seriamente su actuación si quiere estar presente en ese mercado.

Según las previsiones de la Organización Mundial de Turismo, en el año 2020, China será uno de los primeros países emisores de turistas del mundo (100 millones de chinos viajarán como turistas al extranjero). Sólo en cuatro años, España podría recibir 250.000 turistas procedentes de China. Por tanto, el sector del turismo chino presenta oportunidades de negocio, tanto en España, para cubrir las necesidades de los turistas chinos (ocio, hostelería, etc.), como en China, desarrollando la función de mayorista y minorista *in situ*.

España puede obtener provecho de la celebración de los Juegos Olímpicos de Pekín 2008, apoyándose tanto en la experiencia adquirida en Barcelona 92 como en la tradición y actividad nacional e internacional en esos sectores. Sin embargo, también se corre el riesgo de que el negocio en el que se ha invertido se termine si no se tiene visión a largo plazo.

Sin embargo, existen algunas dificultades que deben solventarse. Por un lado, la Administración debería flexibilizar la concesión de visados, hoy día restringida, para evitar la inmigración ilegal. Por otro lado, sería necesario mejorar la coordinación entre compañías aéreas, tour-operadores y hoteles para facilitar el viaje de China a España, que hoy por hoy no es fácil. La competencia en este sector existente en Asia es un aspecto que hay que tener en consideración.

Ocio, turismo y hostelería.

Oportunidades y Amenazas	PYMES en China	PYMES en España	Descripción
Oportunidad de inversión en turismo y ocio en China	●		La industria del ocio y turismo es un mercado en crecimiento sostenido por el constante aumento de la riqueza de China y su población. Esto es una oportunidad de inversión para las empresas españolas proveedoras de estos servicios.
Juegos Olímpicos	● ●		Los Juegos Olímpicos de 2008 son una oportunidad de entrar en el mercado chino, pero al mismo tiempo constituyen una amenaza de no continuidad del negocio. El objetivo debería ser continuar en el mercado, no solamente cubrir las necesidades de los Juegos.
Conocimiento de gestión	●		La experiencia y el conocimiento que tienen las empresas españolas en gestión de cadenas hoteleras y ocio, tanto de lujo como de turismo masivo, deberían exportarse a China.
Competencia en Asia	●		Es importante analizar la competencia de proveedores/operadores de la región Asia-Pacífico, ya que está muy bien posicionada.
Coordinación entre compañías	●	●	Es necesaria una mayor coordinación entre compañías aéreas, tour-operadores y hoteles para facilitar el viaje de China a España, que hoy por hoy no es fácil.
Boom en los viajes	●	●	Los viajes de negocios y por placer, tanto extranjeros como locales, van a provocar un boom de la demanda. Hay que aprovechar la oportunidad para atraer al turista que está "descubriendo el mundo".
Turismo chino en España		●	Las empresas españolas proveedoras de servicios pueden prepararse para atender las necesidades concretas de millones de turistas chinos que visitarán España.

● Oportunidades ● Amenazas

4.4.3.3. Sector energético

a) Petróleo e infraestructuras

La creciente demanda china de un recurso energético escaso, el petróleo, provoca un impacto global que afecta a todos los consumidores de energía del mundo.

La demanda de energía en China crece no sólo por el consumo del sector manufacturero, sino también como consecuencia de la creciente riqueza de un país de enormes dimensiones geográficas y demográficas. Por tanto, en los próximos años, se prevé una presión al alza del precio del petróleo, que puede llegar a 100 dólares/barril, y, en consecuencia, el aumento de los costes de transporte. Esta situación afectará a todos los sectores de la economía mundial.

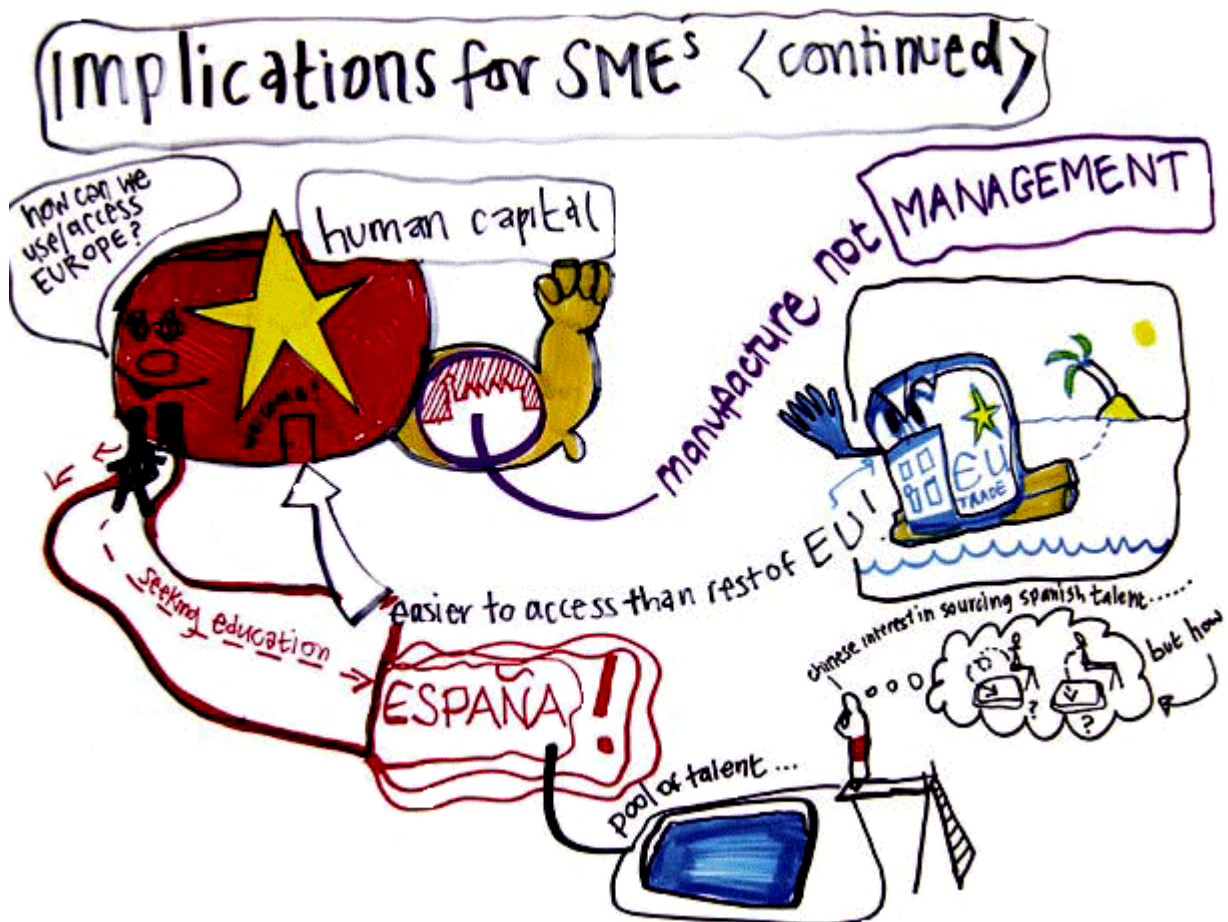
Los problemas de escasez de energía han provocado una respuesta del gobierno chino, que está llevando a cabo fuertes inversiones para asegurarse el abastecimiento de petróleo y otras fuentes de energía. Ésta podría constituir una oportunidad para las empresas españolas, ya que podrían participar en el desarrollo de obras de infraestructura, tanto de forma individual como en alianza con otros países.

Petróleo e infraestructuras.

Oportunidades y Amenazas	PYMES en China	PYMES en España	Descripción
Aumenta precio crudo	●	●	• El precio del crudo se incrementará en el corto/medio plazo debido a la creciente demanda de petróleo desde China. Esto impacta en todos los sectores consumidores de energía y afecta a todos los sectores de la economía.
Aumenta precio transporte	●		• El aumento del coste del transporte por la subida del precio del petróleo hace menos competitiva la producción en China para la exportación.
Inversión en infraestructura	●		• Las pymes españolas podrían invertir en desarrollar infraestructuras de otras fuentes de energía en China, incluso en colaboración con otras empresas extranjeras.

● Oportunidades ● Amenazas

Implicaciones para las pymes 2.



Fuente: IV FTF Meeting.

5

CAPÍTULO 5

Factores determinantes para la inversión extranjera

5

Factores determinantes para la inversión extranjera



Esta publicación no estaría completa sin un capítulo especial dedicado a orientar a aquellos emprendedores que ven China como una oportunidad de inversión. Nos enfrentamos a una cultura muy diferente, en la que la lectura de matices puede ser tan trascendente como la interpretación de sus magnitudes.

Por todo ello, el objetivo de este capítulo es aportar los puntos básicos que hay que tener muy en cuenta en los primeros pasos de la toma de decisiones, en el momento de iniciar la aventura de la inversión económica e inmersión cultural.

5.1. Restricciones a la inversión en determinados sectores

5.1.1. Inversión directa extranjera (IDE)

La política de puertas abiertas que China formuló en 1978 implicó la transición de una economía centralizada a otra mixta, en la cual el mercado asumió un renovado y creciente protagonismo. Desde entonces, las acciones de política económica promercado (especialmente en torno a la promoción de la inversión extranjera, la reducción de aranceles para la importación de bienes intermedios y la reforma de las empresas estatales) constituyen la raíz del protagonismo de China en el mercado global. Es preciso matizar que la incipiente liberalización no ha sido sinónimo de indiscriminación para la inversión extranjera, sino que se ha llevado a cabo una política de apertura selectiva.

En la década comprendida entre 1980 y 1990, la inversión extranjera directa (IDE) se multiplicó por 20 (desde 1.000 millones hasta 20.000 millones de dólares), para volver a doblarse desde entonces, hasta superar los 50.000 millones a finales de 2002.

La primera mitad de los noventa, la mayor parte de la IDE provino mayoritariamente de los países asiáticos vecinos, especialmente Hong Kong, Taiwán y Singapur, mientras que en el último lustro su origen es fundamentalmente Estados Unidos, Japón y Europa.

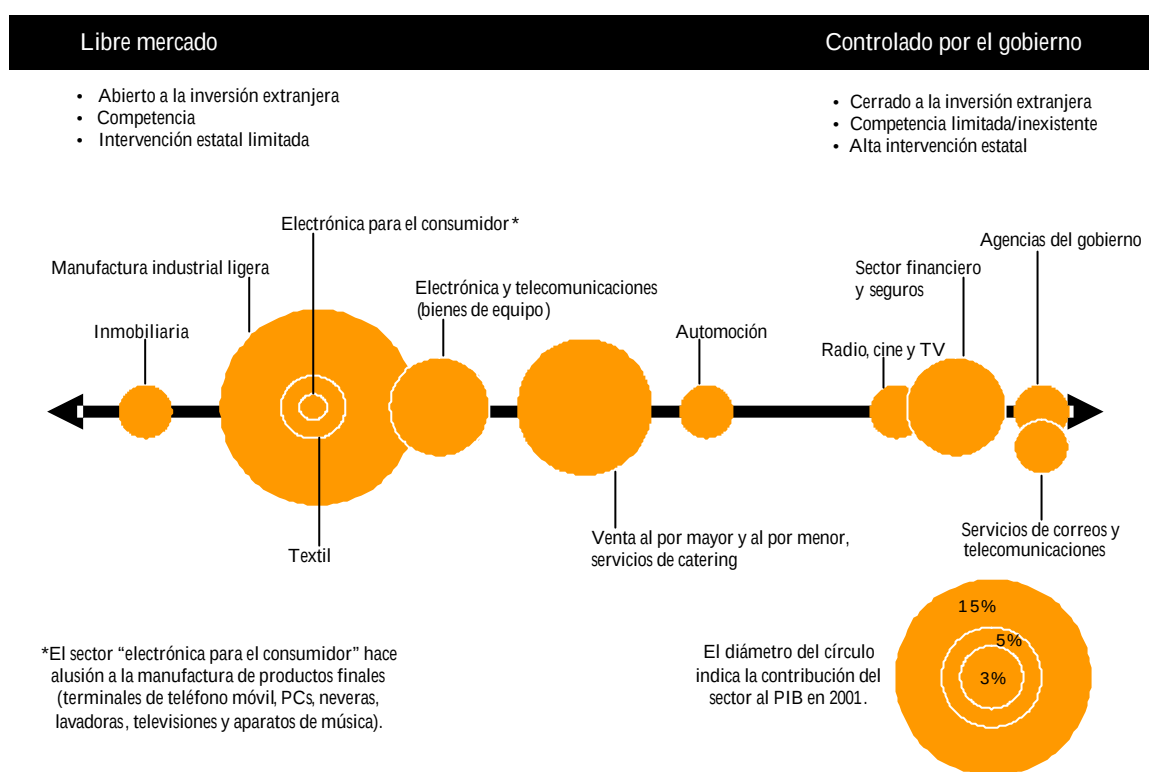
5.1.1.1. Sectores

La política de apertura selectiva llevada a cabo por las autoridades chinas no ha permitido la entrada de capital extranjero en algunas áreas consideradas estratégicas, entre las que destacan el sector financiero, los seguros y el comercio minorista.

El sector protagonista de la inversión que recibe China es el manufacturero, no el de servicios, como ocurre en el grueso de los países desarrollados receptores de IDE. Así, en el año 2000, el 61% del stock acumulado se concentraba en el sector manufacturero. En segundo lugar se situaba el inmobiliario (con un 23,6%), seguido por los servicios de comercio interno (3,5%), la construcción (2,9%), las comunicaciones y transportes (2,4%), y la agricultura (1,8%).

El cuadro 48 refleja, para cada uno de los sectores, el grado de intervencionismo por parte del gobierno y la contribución de cada uno de ellos a la formación del PIB.

Evolución por sectores hacia un mercado de libre comercio.



Fuente: McKinsey.

Mis notas

Las autoridades chinas siguen prohibiendo la inversión extranjera en sectores en los que no perciben su necesidad para el país o en los que creen que habrá sobrecapacidad de producción de acuerdo con su planificación económica. Por el contrario, promueven la llegada de capital extranjero a áreas en las que las compañías locales no invierten lo suficiente por falta de capital o de tecnología adecuada, como la producción de energía, telecomunicaciones, protección medioambiental y transporte. Aun así, incluso en estos sectores existen severas restricciones y trabas administrativas de todo tipo.

Por ejemplo, en el sector de las telecomunicaciones, China impide la inversión en servicios de valor añadido como la televisión, la emisión de noticias y la publicidad, escudándose en razones de "seguridad nacional". También se restringe la entrada de capital en el sector de transporte e, incluso, en el turismo. En todos estos casos se suele obligar al inversor extranjero a participar en una *joint-venture* en minoría con un socio local, con lo que muchas veces pierde el control sobre la propia inversión realizada.

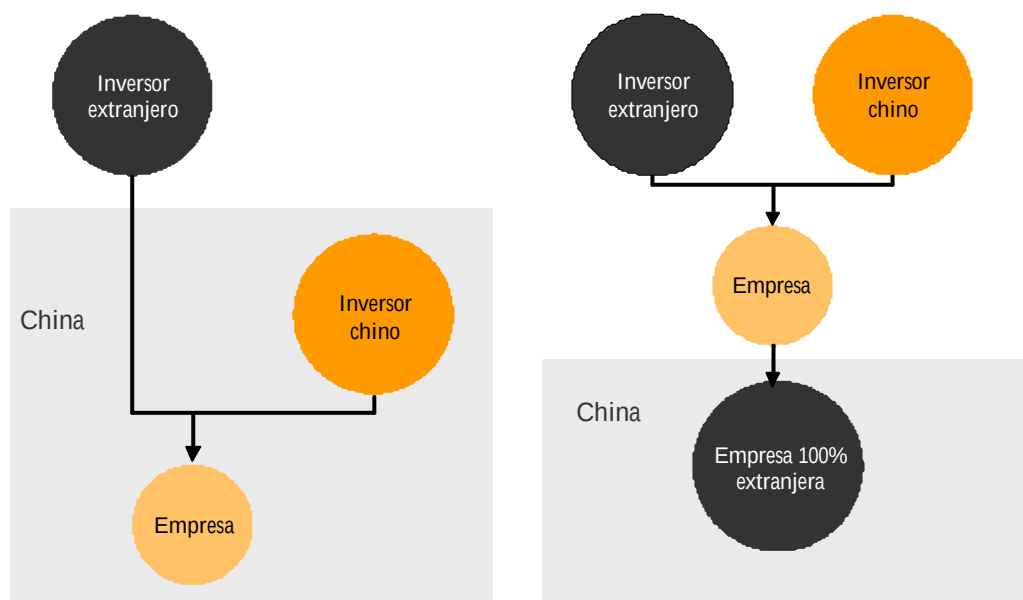
En el otro extremo del espectro, a pesar de que el sector inmobiliario recibe casi la cuarta parte de la inversión extranjera, sigue vigente la prohibición que impide a las empresas foráneas poseer terrenos. Hay empresas que esquivan esta prohibición comprando derechos de uso de la tierra.

Por último, cabe destacar que el régimen político del país provoca recelos en algunos inversores extranjeros, temerosos de tener que hacer frente a posibles expropiaciones o intervenciones de la Administración. Sin embargo, una ley de 1990 contempla ya la necesidad de causa justificada y compensaciones justas en caso de expropiación o nacionalización de una inversión extranjera.

5.2. Necesidad de un socio local

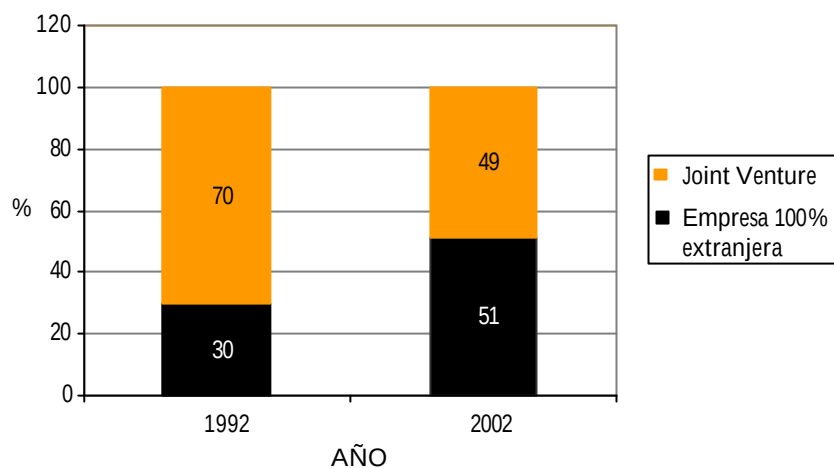
Toda inversión extranjera en China requiere la existencia de un socio local. Hasta hace poco, la práctica habitual era el establecimiento de joint-ventures directas. Los acuerdos entre el inversor chino y el inversor extranjero podían desarrollarse a dos niveles: crear una empresa en China con el inversor local operando en el país o bien constituir una empresa en el extranjero, con ambos inversores operando fuera, y desde ahí fundar la subsidiaria en China.

Estructura localizada en China. Estructura de deslocalización.



Sin embargo, dada la experiencia y el aprendizaje que los inversores vienen adquiriendo en China, esta tendencia está cambiando hacia canales más sofisticados que de algún modo aíslan a los socios locales de injerencias no deseadas en los vehículos de inversión extranjeros.

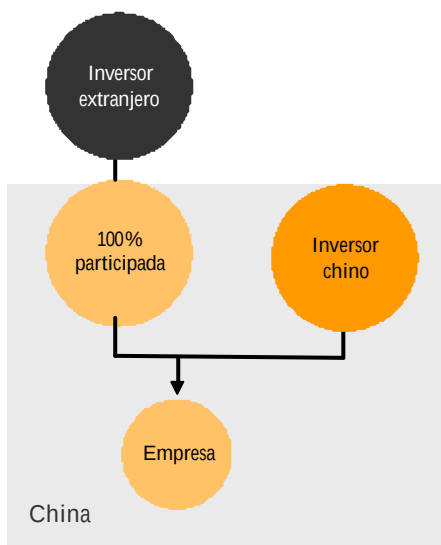
Estructura de la inversión extranjera (en porcentaje).



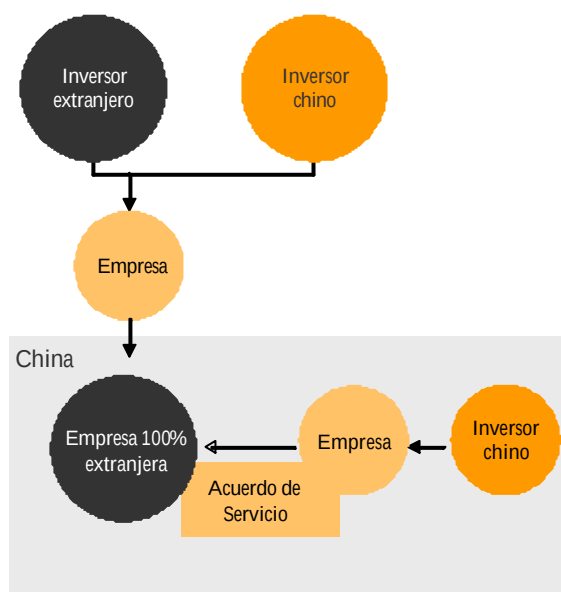
Fuente: McKinsey.

Así, las vías legales más usadas últimamente presentan las características que recoge el cuadro 51.

Estructura localizada en China.



Estructura de deslocalización.





No están claras las razones últimas que explican el cambio de tendencia en las preferencias de inversión de los empresarios extranjeros, aunque parece evidente que las dificultades a la hora de entenderse con un socio local chino son una razón fundamental. En este sentido, un reciente estudio realizado por la consultora McKinsey apuntaba las siguientes razones esgrimidas por los propios empresarios:

- **Distribución:**
 - No hay buenos distribuidores locales.
 - Los que hay, no piensan a largo plazo.
 - No están dispuestos a invertir.
- **Empresa mixta:**
 - Pocos socios tienen buenos técnicos y gerentes.
 - El conocimiento del mercado local y de los canales de distribución no es tan bueno.
 - Las conexiones con el gobierno no son lo que aparentaban.
 - El socio puede buscar la creación de empleo o políticas internas y no necesariamente desarrollar el mercado.
- **Personal:**
 - Muchos gerentes chinos no saben lo que es trabajar en empresas internacionales.
 - Los gerentes chinos sucumben frecuentemente a la presión ambiental y de grupo.
 - Hay posibilidad de fraude por el otorgamiento de responsabilidad sin ejercer el control.
 - La rotación del personal es muy elevada, independientemente de los incentivos que se den a los empleados.
- **Otras:**
 - La parte china tiene generalmente como prioridad la búsqueda rápida de beneficios frente a la parte extranjera, que tiene como objetivo la obtención de una cuota de mercado a largo plazo.
 - Creencia errónea por la parte extranjera de que el control del capital supone el control de la gestión.

Todos estos factores hacen que las empresas occidentales contemplen, entre otras, la posibilidad de formar a chinos de segunda generación en sus países de origen, que conocen el idioma y la cultura china, para destinarlos, previa formación y contratación en Occidente, a la filial de la empresa en China. Otros aducen que para invertir en China es necesaria una mentalización que sepa afrontar otra manera de pensar y de hacer negocios. Las prácticas y costumbres occidentales no son de aplicación. El proceso de constituir una empresa en China y obtener beneficios de ella es duro y requiere supervisión constante, así como capacidad de reacción.

5.3. Barreras culturales y lingüísticas

5.3.1. Contexto

El gigante asiático tiene su apelativo bien merecido, ya que sus dimensiones son colosales: China es 19 veces mayor que España y, aparte del chino mandarín, el idioma oficial, se hablan unos 450 idiomas más, sin contar los dialectos regionales. La etnia dominante es la Han, aunque convive en el país con otras 55 más. La cultura China está marcada por el confucionismo y el comunismo.

En la República Popular China, el partido oficial, el Partido Comunista Chino, tiene más de 60 millones de miembros y controla prácticamente en su totalidad los poderes ejecutivo, legislativo y jurídico. Además, en el ámbito cultural, la influencia del PCC durante la segunda mitad del siglo XX ha sido tal, que prácticamente ha borrado cualquier huella de una cultura anterior o diferente. Esto hace que las diferencias entre Oriente y Occidente se vean aún más agravadas.

5.3.2. Ámbito empresarial

No sólo en el ámbito estatal, sino también en el de los empresarios e inversores particulares, el interés en China y en sus oportunidades comerciales es palpable. Sin embargo, dadas las diferencias culturales, es necesario estudiar bien el terreno antes de lanzarse. Por ejemplo, no es posible hacer negocios en China la primera semana de octubre, ya que el país se paraliza completamente con motivo de la celebración del día nacional.

Sobre la manera china de hacer negocios, es necesario tener en cuenta lo siguiente¹:

- Las normas no son tales. Todo es negociación y cambio constante. No se respetan ni citas formalizadas con anterioridad ni contratos.
- Las negociaciones y visitas a clientes suelen desplazarse a restaurantes en los que, además de agasajar al cliente con platos típicos chinos (vísceras incluidas), se le intenta emborrachar.
- Es una práctica común pagar a los proveedores sin haber cobrado de los clientes.

En definitiva, no se puede implantar la manera de obrar de Occidente, sino que es necesario adaptarse a la cultura oriental. Esta experiencia es también vivida por los estudiantes chinos con educación occidental una vez que vuelven a su país de origen. Conocidos comúnmente como "the turtles" (las tortugas), cuando regresan a su país, deben compaginar las nuevas ideas aprendidas en Estados Unidos o Europa con el *modus operandi* de China².

Además, hay que hacerse a la idea de que la corrupción es un aspecto cultural, que se ha visto potenciado por el *boom* económico.

Mis notas

1. La editorial Robinson Books ha publicado un libro muy ameno sobre el choque cultural entre inversores occidentales y empresarios chinos. Autor: Tim Clissold. Título: *Mr. China*.

2. Véase el artículo "The Turtles", en la revista *The New Yorker*, julio 11-18, 2005.

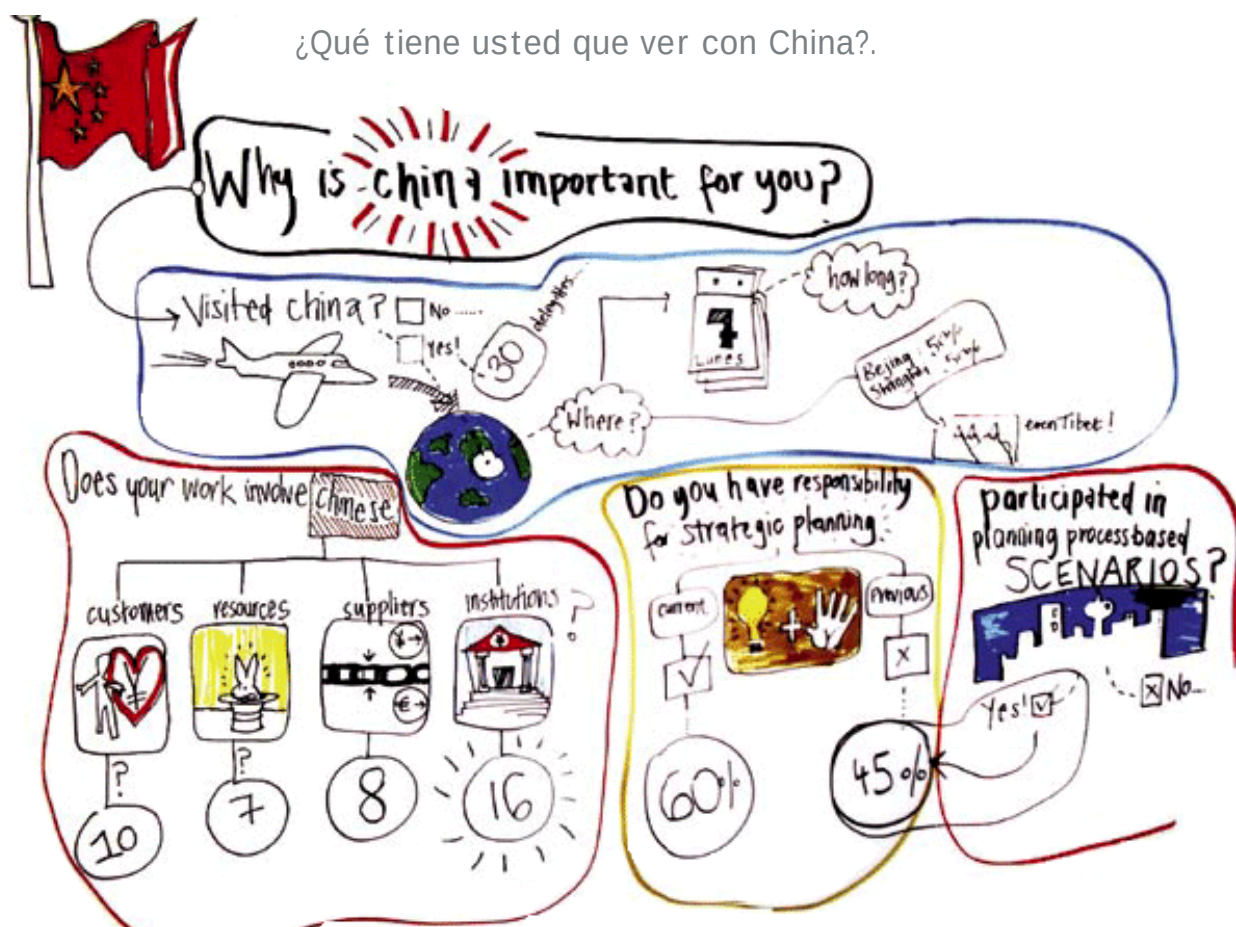
5.3.3. Ámbito legal

Desde el punto de vista del inversor privado o del empresario, se recomienda estudiar y analizar la legislación vigente no sólo nacional, sino también específica de la provincia en la que se quiere invertir o crear empresas. Es necesario tener en cuenta que, por un lado, China arrastra una cultura milenaria y, por otro, especialmente tras la entrada en la OMC, el país desea profundamente modernizarse y hacerse con un sitio permanente en la escena mundial. Esto está provocando la implementación de un conjunto de leyes anti-corrupción que acaben con una serie de prácticas empresariales que minan la confianza de los inversores. En Hong Kong, por ejemplo, el inversor cuenta con la protección de la Prevention of Bribery Ordinance, mientras que en la China continental (sin olvidar posibles diferencias regionales) cuenta con la Ley Penal de la República Popular China³

China es un país ingente y muy heterogéneo (véase el apartado "Las cuatro Chinas"); por tanto, las leyes y normas difieren entre regiones administrativas o provincias. Así, normas que rigen en Hong Kong pueden no ser de aplicación en Pekín.

3. Para más información sobre este campo, véase *A guide for businessmen in Shanghai and Hong Kong*, publicada por la Fiscalía Municipal de Shanghai y la Comisión Independiente contra la Corrupción de la Región Administrativa Especial de Hong Kong.

5.4. Mini-manual para el inversor extranjero en China



Fuente: IV FTF Meeting.

5.4.1. Adquisición, por parte de extranjeros, de acciones y activos: normativa sobre la adquisición, por parte de extranjeros, de acciones y activos de entidades en la República Popular de China

5.4.1.1. Valoración

- El valor de la transacción debe estar avalado por una institución independiente que utilice una metodología de valoración comúnmente aceptada.
- La valoración de acciones y activos de propiedad pública se determinará de acuerdo con la normativa pertinente establecida por la Comisión Estatal de Regulación y Gestión de Activos.

5.4.1.2. Pago

- El inversor extranjero deberá liquidar todos los pagos con el vendedor nacional en un plazo de tres meses desde que se obtiene la licencia de apertura de la nueva empresa.
- El inversor extranjero podrá solicitar el aplazamiento de los pagos siempre que liquide el pago de al menos el 60% de la deuda en seis meses y el total en un plazo no superior a un año tras la obtención de la licencia.
- El inversor extranjero podrá realizar los pagos en acciones o efectivo, previa autorización de la Administración Estatal de Moneda Extranjera.

5.4.1.3. Obligaciones

- En una compra de acciones, la empresa de inversión extranjera que se establezca deberá subrogarse en todos los derechos y obligaciones de la empresa nacional adquirida.
- En una adquisición de activos, la empresa nacional deberá asumir todos los derechos y obligaciones originales.
- El inversor extranjero, la empresa nacional y la entidad crediticia podrán llegar a acuerdos adicionales con respecto a la liquidación de derechos y obligaciones.

5.4.1.4. Límite de inversión

- La inversión extranjera en una compra de acciones no podrá superar:
 - 10/7 del capital registrado de la empresa de inversión extranjera recién creada si el capital social es inferior a 2,1 millones de dólares estadounidenses.
 - 2 veces el capital registrado de la empresa de inversión extranjera recién creada si el capital social se sitúa entre 2,1 y 5 millones de dólares estadounidenses.
 - 2,5 veces el capital registrado de la empresa de inversión extranjera recién creada si el capital social se sitúa entre 5 y 12 millones de dólares estadounidenses.
 - 3 veces el capital registrado de la empresa de inversión extranjera recién creada si el capital social es superior a 12 millones de dólares estadounidenses.

5.4.1.5. Proceso de solicitud

- El inversor extranjero deberá hacer entrega a los organismos administrativos pertinentes de, entre otros, los siguientes documentos:
 1. Solicitud para crear una empresa de capital extranjero.
 2. Acuerdo de accionistas y estatutos de la empresa.



3. Acuerdo definitivo de la compra de acciones/activos.
4. Prueba que identifique y acredite al inversor extranjero.
5. Licencia de negocio del la empresa adquirida/vendedor.
6. Plan de recursos humanos sobre el personal de la empresa adquirida/vendedor.

■ En caso de compra de acciones:

1. Aprobación unánime de todos los accionistas de la empresa china o moción aprobada en reunión de accionistas que apruebe la transacción que se contempla.
2. Estados financieros auditados de la empresa china.

■ En caso de compra de activos:

1. Consentimiento del propietario o representante legal del vendedor chino.
2. Notificación del vendedor chino a sus acreedores.

5.4.1.6. *Anti-monopolio*

■ La empresa extranjera deberá solicitar la aprobación del Ministerio de Comercio y de la Administración Estatal de Industria y Comercio chinos ante la adquisición de una empresa siempre que:

- sus activos existentes en China sobrepasen los 3.000 millones de RMB; o
- su cifra de facturación en China sobrepase los 1.500 millones de RMB; o
- la cuota de mercado de la empresa extranjera sumada a la de sus asociados supere ya el 20% o, una vez que se efectúe la compra, supere el 25%; o
- el inversor extranjero haya llevado a cabo más de diez compras en sectores relacionados dentro de China durante el último año o tenga participación en más de quince empresas de sectores relacionados una vez que se lleve a cabo la compra.

■ El inversor extranjero podrá solicitar que se le exima de una investigación anti-monopolio si la compra en cuestión:

- mejora el nivel de competitividad en el mercado;
- reforma una empresa que genera pérdidas y garantiza los empleos;
- importa tecnología avanzada y gestión de talento, y mejora el nivel de competitividad;
- favorece el medio ambiente.

5.4.2. Temas que deben tenerse en cuenta: cuestiones clave para inversores

5.4.2.1. *Estructura de fusiones y adquisiciones*

■ Estructura holding versus entidades independientes.

■ Onshore versus offshore.

- Inversión estratégica/minoritaria versus paquete de control.

- Empresa cotizada en bolsa versus empresa no cotizada.

5.4.2.2. *Gestión corporativa*

- Comprender la gestión corporativa existente/estructura de gestión y cambiarlas si fuera necesario.

- Unificar el interés de la dirección con el de los inversores.

- Crear una cultura de empresa nueva y eficaz, una estructura corporativa y un plan para incentivar a los empleados.

- Control de gestión y de operaciones eficaz.

5.4.2.3. *Reestructuración*

- Necesidades de reestructuración de la empresa, sus operaciones, su balance y otras consideraciones en empresas públicas.

5.4.2.4. *Propiedad pública*

- No hay una clara representación de los accionistas. La dirección puede acudir a accionistas extranjeros para protegerse de decisiones arbitrarias impuestas por los accionistas públicos.

5.4.2.5. *Financiación*

- La disponibilidad de financiación en la moneda local abre vías alternativas de obtención de capital:

- Capacidad de endeudarse dentro de China.
- Posibilidad de financiación en títulos dentro del mercado nacional: las empresas de inversión extranjera pueden cotizar en el mercado de valores A.

- Tener en cuenta los problemas de cobertura a la hora de adoptar decisiones sobre moneda nacional o extranjera.

- Gestionar el flujo de efectivo entre distintas entidades.

5.4.2.6. *Fiscalidad*

- Entender el sistema impositivo chino y emplear estructuras de inversión eficaces, como inversiones a valor contable, para minimizar los impuestos.

Mis notas

- Aprovechar el régimen impositivo local para inversiones extranjeras; por ejemplo, la exención durante los tres primeros años y la reducción al 50% durante los dos años siguientes.
- Cambios en el sistema impositivo tras la entrada en la OMC; por ejemplo, la supresión de tratos fiscales preferentes.

5.4.2.7. Repatriaciones y control de cambios

- Canalizar la inversión en China por el camino más apropiado.
- Comprender la normativa de la Administración Estatal de Moneda Extranjera sobre repatriación de fondos.

5.4.2.8. Consideraciones de salida

- Las posibilidades de salida incluyen la cotización en los mercados nacionales o internacionales, o la venta a un inversor privado.
- Ser consciente de las restricciones impuestas sobre la repatriación de inversión y disolución de joint-ventures.

5.4.2.9. Propiedad intelectual

- Ampliación de los derechos de protección intelectual a través de nuevas leyes y normativas.

Apéndice

Miembros del FTF

Ponentes

Dali Yang.

Profesor y director del Departamento de Ciencias Políticas de la Universidad de Chicago.

País: Estados Unidos.

Xia Youfu.

Profesor de Comercio Internacional en UIBE (University of International Business and Economics), Pekín.

País: China.

Huifang Cheng.

Decana del Departamento de Administración y Dirección de Empresas de la Universidad de Zhejiang.

País: China.

John Ying.

Socio fundador de Peak Capital.

País: Hong Kong (China).

Germán Lorenzo.

Director del Área Asia-Pacífico del Grupo Mondragón.

País: España.

Moderadores

Chris Meyer.

Monitor Group.

País: Estados Unidos.

Ignacio Ríos.

Monitor Group.

País: España.

Asistentes

Alpheus Binham

Vicepresidente de e-Lilly.

País: Estados Unidos.

Carlos Bhola.

Socio-Director de Celsius Capital.

País: Estados Unidos.

Michael Bull.

Profesor de Comunicación en la Universidad de Sussex.
País: Reino Unido.

Ángel Cabrera.

Presidente de Thunderbird University.
País: España/Estados Unidos.

Antonio Carro.

Consejero delegado de Jazztel.
País: España.

C.P. Cheng.

Consultor privado.
País: China.

Thomas Crampton.

Corresponsal del periódico *International Herald Tribune*.
País: Francia.

Dennis Tachiki.

Profesor de Dirección y Administración de empresas de la Universidad de Tamagawa.
País: Japón.

José Luis Feito.

Presidente de ASETA (Asociación de Sociedades Españolas Concesionarias de Autopistas, Túneles, Puentes y Vías de Peaje).
País: España.

Leila Fernández-Stembridge.

Directora del Proyecto Comercio entre la Unión Europea y China.
País: China.

Taciana Fisac.

Profesora titular de Estudios de Asia Oriental de la Universidad Autónoma de Madrid.
País: España.

Mis notas

Javier García.

Information Officer Global Demand IT LILLY.

País: Estados Unidos.

Rafael Gil-Tienda.

Presidente de Asia Marsh & McLennan Companies Inc.

País: China.

Juan José González.

Vicepresidente de Boston Consulting Group en España.

País: España.

Yukon Huang.

Director del Banco Mundial para China (1997-2004).

País: China.

Amadeo Jensana.

Casa Asia.

País: España.

Emilio Lamo de Espinosa.

Director del Instituto Real Elcano de Estudios Internacionales y Estrategia.

País: España.

Cristóbal Méndez de Vigo.

Presidente de la Cámara de Comercio de España en Hong Kong.

País: China.

Carlos Mira.

Antiguo consejero delegado de Lucent Technologies Mobility Europe.

País: España.

José Manuel Páez.

Profesor y vicepresidente de Relaciones Internacionales de la Universidad Politécnica de Madrid.

País: España.

Sanjay Peters.

ESADE.

País: España.



Ren Ee Che.

Subdirector del Instituto del Genoma en Singapur.

País: Singapur.

Derek Reisfield.

Consejero para I-Hatch Ventures, LLC.

País: Estados Unidos.

Juan Soto.

Presidente Honorario de Hewlett-Packard.

País: España.

José Vicente Ugarte.

Vicedecano de Deusto.

País: España.

Paul Van Doorn.

Executive Director Docomo.

País: Reino Unido.

Fundación de la Innovación Bankinter

Ricardo Egea.

Presidente.

País: España.

Carlos López Blanco.

Vicepresidente.

País: España.

Mónica Martínez Montes.

Director.

País: España.

Paula Manrique Huarte.

Operations Staff.

País: España.

Bankinter

Fernando Alfaro Águila-Real.

Director general adjunto del Área de Innovación.

País: España.

Marcelina Cancho Rosado.

Ejecutivo del Área de Innovación.

País: España.

Bibliografía



Banco Mundial

http://www.worldbank.org.cn/English/Content/china_cae.pdf

OCDE

http://www.oecd.org/topic/0,2686,en_2649_37455_1_1_1_1_37455,00.html

The CIA Factbook, 2005

<http://www.cia.gov/cia/publications/factbook/geos/ch.html>

National Bureau of Statistics

<http://www.stats.gov.cn/english/statisticaldata/yearlydata/>

Centro de Información sobre China en Internet

<http://spanish.china.org.cn/spanish/183748.htm>

Mercer, consultoría de recursos humanos

<http://www.mercerhr.es/knowledgecenter/reportssummary.jhtml/dynamic/idContent/1179500>

Alex Wang: The downside of growth

http://www.oycf.org/Perspectives/8_103100/downside_of_growth.htm

World Factbook of Criminal Justice Systems

<http://www.ojp.usdoj.gov/bjs/pub/ascii/wfbcjchi.txt>

ONU, Protocolo de Kyoto

<http://unfccc.int/resource/docs/convkp/kpspan.pdf>

Greenpeace

<http://archivo.greenpeace.org/Clima/Prokioto.htm>

Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente

http://www.gefweb.org/Outreach/outreach-Publications/Project_factsheet/China-prom-9-cc-undp-spa.pdf

Banco Mundial, Little Green Data Book

[http://Inweb18.worldbank.org/ESSD/envext.nsf/44ByDocName/TheLittleGreenDayaBook2005/\\$FILE/2005Littlegreendatabook.pdf](http://Inweb18.worldbank.org/ESSD/envext.nsf/44ByDocName/TheLittleGreenDayaBook2005/$FILE/2005Littlegreendatabook.pdf)

Guía Lonely Planet

http://www.lonelyplanet.com/destinations/north_east_asia/china/history.htm

Universidad Estatal de Minnesota, Mankato

<http://www.mnsu.edu/emuseum/prehistory/china/timeline.html>

Revista Time

<http://www.time.com/time/deng/timeline.html>

Arte Historia

<http://www.artehistoria.com/frames.htm?http://www.artehistoria.com/historia/contextos/2148.htm>

BBC

http://news.bbc.co.uk/hi/spanish/specials/newsid_1606000/1606440.stm

Centro de investigación, docencia, documentación y divulgación de Relaciones Internacionales y Desarrollo

<http://www.cidob.es/castellano/publicaciones/Afers/63golden.cfm>

Oficina Económica y Comercial de España en Pekín

<http://www.mcx.es/pekin/inicio.htm>

Casa Asia

<http://www.casaasia.es/pdf/470460503PM1081353903590.pdf>

Expansión

<http://www.expansion.com/edicion/noticia/0,2458,553583,00.html>

Recursos en la red: información, ciencias, bibliotecas virtuales y noticias

<http://rcci.net/globalizacion/2004/fg475.htm>

Banco Mundial

http://www.worldbank.org.cn/English/Content/china_cae.pdf

Mis notas

WWW.FTFORUM.ORG



FTF

FUTURE TRENDS FORUM

Colaboradores

Colaborador Principal



Diseño y Maquetación



arroba
network