



Artículo del mes

Radiografía Económica y Comercial de China

Por: Wu Fan

La gente puede no acordar sobre si la situación económica de China es buena o mala, pero soy de la opinión que un análisis basado en los hechos observables de la situación económica actual de China sería más convincente. Las opiniones y análisis internacionales acerca de la economía de China se pueden categorizar en dos campos (Campo A y el campo B). Dado que los puntos de vista básicos se diferencian significativamente, los resultados de estos análisis son totalmente diferentes.

Algunos en la comunidad internacional como también otros en Taiwán (campo A) creen que el desarrollo económico de China es realmente bueno, porque sus tasas de crecimiento anuales del PBI están en un rango de 8% a 9%. La mayoría de la gente en este campo es de la que tiene relaciones comerciales o inversiones en China, o los expertos y los académicos que se benefician al promover el punto de vista del campo A. El artículo "¿El futuro pertenece a China?", publicado por la revista Newsweek en la edición del 9 de mayo, mientras que "Una Nueva China está emergiendo" publicada por la revista Time en la edición del 27 de junio. Al parecer, estos dos artículos están mirando China desde punto de vista del campo A.

Los lectores pueden preguntarse si estos informes están basados en observaciones de fenómenos superficiales o de un análisis profundo de los conflictos internos de China y de la estructura social (campo B) Estos dos enfoques pueden conducir indudablemente a conclusiones diferentes.

El campo A es de la opinión de que el desarrollo económico de China es muy bueno, pues China ha logrado tres importantes logros económicos en años recientes: la tasa de crecimiento del PBI ha estado por encima del 8% por más de 20 años, se ha convertido en la fábrica del mundo, y en términos de atracción de inversiones extranjeras en años recientes, China esta en segundo lugar detrás de los Estados Unidos.

Sin embargo, el Campo B cree que los tres principales logros ya mencionados tienen defectos serios en que ponen énfasis en una sola estadística, el PBI, sin considerar los costos del PBI, omitiendo otros factores. El Campo B analiza el estado económico de China desde una perspectiva completa para determinar las debilidades en su economía.

Aunque la economía de China continúa creciendo, el Campo B piensa que los fundamentos del modelo del desarrollo económico y del sistema financiero han expuesto gradualmente los conflictos estructurales internos. En este contexto, la gente en este campo no es optimista sobre las perspectivas sobre el futuro económico de China. Particularmente, algunos economistas y funcionarios en China han advertido en varias ocasiones que una crisis financiera es probable de que ocurrir en un futuro no muy lejano.

Para analizar la situación económica actual, los siguientes datos necesitan ser considerados: Estadísticas del PBI, enormes flujos del capital extranjero, es la fábrica del mundo, ratios de deuda, mercado de capitales, mercado inmobiliarios, escasez de energía, inflación, etc. Haciendo así pues, podemos poder ver el marco general de la situación económica de China.

La fábrica del mundo

El Gobierno de Beijing a menudo proclama que China se ha convertido en la fábrica del mundo. Tal declaración realmente es exagerada. En 2003, el producto bruto interno de China (PBI) era cerca de 10 trillones de Yuanes (aproximadamente U\$D 1.2 trillones) que es simplemente 3,89% del PBI global. Esta pequeña porción del PBI global no debería llamarse "la fábrica del mundo".

Sin embargo, hay de hecho algunos productos industriales de bajo valor bajo que son fabricados por 200 millones de granjeros en el área costera de China que se venden bien en el mercado global. Este modelo económico ha restringido de sobremanera el desarrollo económico y social de China.

No es algo bueno celebrar que todas las industrias con altos niveles de consumo de energía, altamente contaminantes, de baja tecnología, e intensivas en uso de recursos y mano de obra y bajo del rendimiento se movieron a China desde todo sobre el mundo. La mayoría de los trabajadores chinos no han podido mejorar sus habilidades técnicas y niveles de salario, y serán forzados a retirarse sin ningún seguro social a la edad de 45 a 50 años. Mientras tanto, la tecnología industrial de China ha estado en un nivel bajo durante mucho tiempo.

200 millones de campesinos han salido de sus tierras y se convirtieron en trabajadores baratos. Si estos trabajadores pierden sus trabajos y salarios, la sociedad de China estará en caos. China se ha convertido en un fabricante barato del mundo debido los bajos costos de mano de obra y de la destrucción de su ambiente ecológico.

La economía china de hoy confía fuertemente en la exportación. En 2004, la exportación y la importación total de China alcanzo el monto de U\$D 1 trillón, que es el 62,5% de PBI de China, esto es



Artículo del mes

extremadamente alto. Tal modelo económico, confiando en el sector exportador y en márgenes bajos de procesar los productos para otros países es difícil que continúe y es afectado fácilmente por el ambiente global. Es una trayectoria peligrosa para el desarrollo.

La situación económica: China usa el PBI como único indicador

Según el enfoque principal del artículo "¿El futuro pertenece a China?" el autor predice que el PBI de China está proyectado para alcanzar el de las otras naciones más importantes en los próximos 10 a 35 años. En la página 3, el artículo destacó que el PBI actual de China es U\$D 1,6 trillones, que se puede triplicar en los 15 años próximos, y puede sobrepasar a Japón y a los Estados Unidos en términos del PBI total antes del 2015 y 2039, respectivamente. Según un cálculo aproximado basado en la estadística existente, el PBI global puede alcanzar los U\$D 40 trillones en 2005, incluyendo US\$ 1,6 trillones de China, lo que representa cerca de 4% del PBI global, el PBI de Japón está en unos U\$D 4,5 trillones, que es cerca del 11%, y los Estados Unidos en US\$ 11,7 trillones, cuenta con un 29,4% del PBI global. Estas cifras demuestran que el PBI de Japón es casi tres veces más grande que el de China, mientras que los Estados Unidos tienen un PBI 7.5 veces mayor que el de China.

Si cada país se mira como una entidad económica, es obvio que medir la fortaleza económica solamente a través del PBI es irrazonable. En realidad, el PBI solo puede representar parcialmente la situación real acerca del proceso de desarrollo económico. De ninguna manera puede reflejar el panorama general. El régimen chino prefiere utilizar el PBI como indicador de su desarrollo económico, e incluso lo mira como el único índice.

Hay muchos defectos al usar el PBI como indicador del desarrollo económico. Primero, el PBI no mide costes sociales. El PBI es el valor comercial total de todas las mercancías y servicios finales producidos por una nación en un año dado, en el cual se basa en el sistema de precios de la economía de un país particular. Para un país con un sólido funcionamiento del mercado, esta medida puede reflejar exactamente el valor comercial total de la actividad económica en su totalidad. Para un país que se desarrolla desde una economía planificada hacia una economía de libre mercado como es el caso de China, el PBI es poco realista para medir el valor comercial total de todas las actividades económicas. Por ejemplo, el PBI de China no refleja los factores que pertenecen a la contaminación ambiental, al seguro de desempleo de los trabajadores, al empleo infantil, el seguro médico, la asistencia social, los problemas sanitarios, etc. Es por esta razón que se ha comenzado a utilizar el concepto de un "PBI verde."

Por ejemplo, para tener un crecimiento del PBI de 10 mil millones de Renminbi (RMB), los costos para la protección del medio ambiente o la gastos de la reparación necesaria por el daño ecológico incurrido pueden ser tan altos como 3 mil millones RMB. Por lo tanto, el PBI generado sería de 13 mil millones RMB ($10+3=13$); Sin embargo, el PBI eficaz es solamente 7 mil millones RMB ($10-3=7$). Es decir el gobierno chino desea simplemente perseguir el crecimiento nominal del PBI a expensas de la salud de su gente y de la protección del medio ambiente y, sin importar la seguridad de sus empleados y de sus descendientes. Consecuentemente, la base de recursos para el desarrollo sostenible de la sociedad china se ha dañado perceptiblemente.

El segundo defecto del PBI es que no mide calidad. La calidad no es considerada para los propósitos del PBI, pues el PBI se calcula con el valor comercial de las actividades de la sociedad. La riqueza de una sociedad es acumulada con la calidad más que por la cantidad. No tiene sentido acumular mayor cantidad. Esto implica asuntos de dos niveles. Uno es que solamente la calidad acumula bienestar social o el índice de depreciación del bienestar social será más rápido que el de la producción. El otro es que solamente los productos de buena calidad tienen valor de intercambio externo.

Uno de los ejemplos más evidentes es que las empresas estatales en China desean conseguir préstamos bancarios para fabricar las mismas mercancías con alta demanda en el mercado. Incluso están involucradas en la fabricación de artículos falsificados. Esto pronto da lugar a la superproducción y al exceso de productos disponibles, y el mercado es inundado con mercadería que tiene diversa calidad. Luego, sus productos no se pueden vender en el mercado, y las empresas van a la bancarrota una después de otra. Durante el proceso de la fabricación de los productos, el valor de esta superproducción y todo el excedente es incluido en el PBI, pero el PBI no considera cuántos productos se venden en el mercado. Éste es un defecto que se deslumbra de la estadística del PBI.

El tercer defecto es que el PBI no mide la eficacia de la asignación de los recursos. Desde una perspectiva económica, el gasto en sí mismo no es un coste social. Al evaluar el coste social de la inversión A, consideramos cómo la inversión A hace que la inversión B se vuelva obsoleta. Por ejemplo, si el gobierno hace un gasto militar, tales gastos no son costes sociales pues promueven el desarrollo de la industria militar.

Sin embargo, si la inversión en la industria militar causa una escasez en el presupuesto de la educación o una falta de satisfacción de las necesidades sociales, éste es entonces un coste social del desarrollo militar que necesita ser considerado.



Artículo del mes

Además, el PBI no mide el despilfarro de dinero. No hay diferencia entre despilfarro de dinero y la construcción de una escuela en el cálculo del PBI. ¿Cuánto ha perdido China cada año? Por un lado, hace inversiones enormes en la construcción de la red de telecomunicación de fibra óptica más grande en el mundo; y por otra parte, pone restricciones en el uso de Internet, con estrictos controles sobre los cibercafé y los websites del Internet. Tal despilfarro no se refleja en el PBI.

El quinto defecto del PBI es que no mide los impactos negativos. El objetivo de todo el desarrollo económico es tener un efecto positivo. Pero el gobierno de Beijing ha realizado a lo largo de su historia, políticas según "la voluntad de sus líderes". Consecuentemente, promueven muchos proyectos con el propósito de expandir el PBI nominal. Éstos son los así llamados "proyectos de los líderes", "proyectos de imagen" y los "proyectos de logros", pero en realidad su efecto económico es negativo. El proyecto en la represa de Sanmen Gorge en la provincia de Henan es un ejemplo típico. En vez de realzar la conservación del agua, se convirtió en unas de las causas que provocan las inundaciones, lo que planteó una enorme amenaza a las áreas pertenecientes a los sitios más bajos de la represa. Por lo tanto, el gobierno no tuvo ninguna opción pero quitar la represa. Por último, la estadística del PBI publicada por el gobierno chino es de ninguna manera confiable. Puesto que el gobierno chino utiliza el PBI como el indicador del desarrollo económico, los oficiales del gobierno en todos los niveles recurren a inflar las cifras del PBI para conservar sus posiciones laborales y conseguir una promoción. Las tasas de crecimiento del PBI divulgadas por todos los gobiernos provinciales están encima del 10%, y algunos incluso tan alto como 20%. Sin embargo, la cifra publicada por el gobierno de Beijing era solamente 8 a 9%, por lo tanto nadie realmente sabe qué está correcto.

Puesto que el Gobierno chino utiliza el PBI como indicador, incluso como indicador único del desarrollo económico, esta irracionalidad es evidente. La revista Newsweek utilizó el concepto del PBI para comparar la situación económica de China, de los Estados Unidos y de Japón. Es obvio que los pronósticos en el artículo "¿El futuro pertenece a China?" no sean muy significativos. Por ejemplo, la Unión Europea le pidió recientemente al ministro de comercio chino Bo Xilai que redujera voluntariamente el volumen de exportaciones textiles a la UE (debido al dumping de productos textiles) para reducir el impacto en mercados de la UE. En respuesta a una pregunta realizada por un periodista con respecto a esto, Bo dijo: "China vende cientos millones de prendas textiles a la UE que se pueden intercambiar solamente por un aeroplano de Airbus."

Esto indica que política actual de desarrollo económico de China es fabricar grandes cantidades de productos de bajo valor agregado a cambio de la importación de algunos productos de alto valor añadido. Y esta política comercial no se puede reflejar en la estadística del PBI.

Actualmente, China está recibiendo inversiones masivas de capital, de trabajo y de otros recursos para aumentar sus cifras del PBI. Es un enfoque producción de bajo nivel, que está basado en bajos niveles de eficiencia productiva y alto consumo de energía. Aunque la tasa de crecimiento anual del PBI de China es tan alta como de 8 a 9%, su beneficio neto no es alto, y el bienestar general de la sociedad es muy bajo también. Consecuentemente, tengo diversas opiniones sobre la posibilidad que el PBI de China alcanzará al de Japón en los próximos diez años. Tomemos el consumo de energía como ejemplo, el rendimiento energético de China es absolutamente bajo. La energía consumida para producir productos valuados en US\$ 100 millones es diez veces mayor que en Japón. Pues el PBI actual de Japón es cerca de 2,8 mayor que el de China, si la infraestructura energética de China no se cambia y su rendimiento energético no se mejora, China deberá consumir tres veces más energía para sobrepasar el PBI de Japón.

¿Cuál es la posibilidad de que ocurra esto? De hecho, es una pregunta desalentadora, ¿no lo es? Actualmente, China consume el 30% de la energía mundial, pero produce solamente 4% del PBI global. Según la predicción hecha por la revista Newsweek, el PBI de China puede triplicarse en los próximos diez años. Si esto es cierto, la cantidad de energía que consumirá China será tres veces mayor que la cantidad actual. Es decir, el 90% del nivel actual de la producción energética global será consumido por China, esto es absolutamente imposible. Por lo tanto, la eficiencia económica de China es realmente muy baja, y el desarrollo económico de China ya no debería basarse en la fabricación de productos de baja calidad. De hecho, China debe convertirse en una "China verde" para conservar su ecología, en comparación con volverse una "China negra" debido a los altos consumos de energía y bajos niveles de eficiencia productiva.

El efecto secundario de estos supuestos "veinte años consecutivos de alto crecimiento del PBI" es el gran daño hecho a las bases del desarrollo sostenible de la sociedad china.

[Las consecuencias de traer grandes cantidades de capital extranjero](#)

La necesidad de traer capital extranjero es el hecho que han degenerado a las empresas que son propiedad del gobierno y esto ha dado lugar a una deterioración total de los principales sectores industriales del país.

Los pros y contras de traer gran cantidad de capital extranjero gradualmente se están volviendo evidentes. La razón inicial de traer capital extranjero era robustecer a las empresas pertenecientes al



Artículo del mes

Estado. La esperanza era que la inyección de capital extranjero en la forma de Joint Ventures rescataría a las grandes empresas que son de propiedad del Gobierno.

Debido a que las empresas propiedad del Gobierno chino no pueden competir con las corporaciones multinacionales en lo que respecta al financiamiento, a la tecnología, a la imagen de marca, al management y al marketing, ahora están bajo gran presión después de la introducción del capital extranjero en la forma de Joint Ventures. Una gran cantidad de empresas propiedad del gobierno quebraron. Especialmente, el aumento dramático en los proyectos de intensivos en capital y tecnología en los que han invertido las corporaciones multinacionales, ha afectado seriamente a las industrias pesadas que pertenecen al Estado, como la petroquímica, la maquinaria, la electrónica, el acero, etc. La degeneración a gran escala de la industria de la aviación comercial china es un ejemplo típico. En la época de la gran revolución cultural, China intentó producir dos tipos aviones grandes (el "Yun 10"), y un prototipo voló con éxito desde Shanghai a la meseta tibetana. Luego de la política de reforma y apertura, y también con el nuevo foco en la atracción del capital extranjero, el "Yun 10" quedó totalmente olvidado. China formó un Joint Venture con la empresa U.S. Douglas a través de la cual se decidió que la industria de la aviación comercial china fabricaría las alas y las puertas de los aeroplanos de Boeing. Esto tuvo un gran impacto negativo en todo el nivel técnico de la industria de la aviación china. Varios años después de este Joint Venture, la cooperación entre China y la industria de la aviación de Estados Unidos fue anunciada como un fracaso.

En contraste con esto, observemos como emergió Airbus en Europa. Airbus es actualmente uno de los fabricantes de aeroplanos más grandes en el mundo, establecido conjuntamente en 1970 por Alemania y Francia, más adelante se unieron el Reino Unido y España. Después de años de trabajo duro, Airbus ha crecido cada vez más fuerte, y eventualmente ha roto el monopolio de Boeing en la fabricación mundial de aeroplanos. Airbus ahora ha asumido el control la mitad del mercado global de aeroplanos. Cuando China realizó la exitosa prueba de vuelo del "Yun 10", su tecnología estaba solamente unos 10-15 años de retraso respecto a la de Airbus. China tenía originalmente la oportunidad de convertirse en uno de los mayores centros de fabricación de aviones civiles del mundo, pero el "cortoplacismo" y el deseo por las ganancias personales de los dirigentes del Partido Comunista Chino llevaron a abandonar el esfuerzo de desarrollar la industria doméstica. En cambio, ahora están poniendo sus ojos en el capital extranjero. La industria china de la aviación civil ahora se quedó relegada por más de medio siglo.

Además, junto con la llegada de más y más tecnología extranjera y de productos importados, las empresas propiedad del gobierno chino se han encontrado atrapadas en grandes dificultades operacionales. Una gran cantidad de trabajadores están desempleados y la ausencia de seguros de desempleo ha conducido a una caída de la renta y una aguda disminución del poder adquisitivo de la sociedad.

Intentando salvar a las empresas propiedad del Gobierno de otra manera, las autoridades chinas comenzaron a emplear una política financiera positiva en 1996, que incluía ordenar a los bancos a que proporcionen préstamos a las empresas propiedad del gobierno, y simultáneamente promover los Bonos Nacionales. Grandes sumas de dinero fueron invertidas en las empresas propiedad del gobierno, pero esto todavía no podía salvar a estas empresas propiedad del gobierno debido a su bajo nivel tecnológico, a la carencia de competitividad de mercado, y escasa capacidad de repago de los préstamos bancarios.

Consecuentemente, el Gobierno lleva hoy en día dos cargas pesadas: casi 3,5 trillones de Yuanes (aproximadamente U\$D432 mil millones) de malos créditos en los bancos y 2 trillones de Yuanes (aproximadamente U\$D 247 mil millones) de deudas nacionales. La introducción del capital extranjero estimuló la exportación de productos de bajo valor agregado, pero bajo estipulación de la OMC, China no sería reconocida como economía de mercado antes de 2016 por los EEUU, la Unión Europea y Japón. Las exportaciones chinas están restringidas por sanciones "antidumping". La renta proveniente de la exportación, por lo tanto, es limitada y no es lo suficiente como para que China compense sus deudas.

Dada la presencia de estos factores desventajosos, el gobierno chino no ahorra ningún esfuerzo en intentar atraer la inversión extranjera para mantener su desarrollo económico. Debido a la disminución del número de proyectos que son suficientemente atractivos para los inversionistas extranjeros, y al hecho de que menos gente desea invertir en bonos nacionales, el cómo atraer inversiones extranjeras ha pasado a ser aun más importante. Muchos gobiernos locales han consolidado sus esfuerzos para atraer la inversión extranjera, asignando cuotas a sus gobiernos de nivel inferior. Incluso han utilizado mecanismos de premios para motivar a compañías y a individuos para que hagan bien la atracción de inversiones extranjeras. En años recientes, la estabilidad social en China ha dependido fuertemente del desarrollo económico, pero este crecimiento depende en gran medida en la llegada masiva de capital extranjero. En cuanto disminuya la llegada de inversiones externas, la economía china tendrá serias dificultades.

Grandes cantidades de inversión extranjera podría beneficiar el desarrollo de la economía a corto plazo, pero en el largo plazo, la industria, las finanzas, los negocios y productos de exportación de China serán controlados por las compañías de inversión extranjera. Esto definitivamente no es algo bueno para China. Especialmente cuando las compañías de inversión extranjera pierdan su interés en China y se



Artículo del mes

retiren en gran escala, esto golpeará mucho a China—de hecho, las compañías de inversión extranjera ya se han retirado de los sectores relacionados al petróleo y demás recursos energéticos de China.

Deudas del Gobierno central

La actual deuda nacional de China es cerca de 2 trillones de Yuanes (aproximadamente U\$D 242 mil millones), que es el 20% de su PBI de 11 trillones de Yuanes (U\$D 1,36 trillones) para 2004 (este número es de y es diferente de éste divulgado en "¿El futuro pertenece a China?"). Sin embargo, China también debe 170 mil millones de Yuanes (U\$D 21 mil millones) en créditos externos, que se convierten en más de 1 trillón de Yuanes (U\$D 123 mil millones). El total de las dos deudas es cerca de 3,4 trillones de Yuanes (U\$D 419 mil millones).

Además, el gobierno de China tiene un déficit de cerca de 300 mil millones de Yuanes (U\$D 37 mil millones), deudas de la construcción por unos 300 mil millones de Yuanes (U\$D 37 mil millones) y debe 240 mil millones de Yuanes (U\$D 30 mil millones) en devoluciones fiscales de exportación. Éstos valores y los 3,4 trillones de Yuanes (U\$D 419 mil millones) en deudas suman 4,24 trillones de Yuanes (U\$D 523 mil millones), que es el 38,8% de su PBI (este cálculo se basa en un PBI de 11 trillones de Yuanes). El Primer Ministro de China Wen Jiabao dijo una vez que la tasa de malos créditos de los bancos que son propiedad del gobierno Chino es cerca de 20%, una cantidad de alrededor 3,4 trillones de Yuanes (U\$D 419 mil millones). Incluso si una mitad de estos malos créditos podrían ser recobrados, la pérdida sería cercana a los 2 trillones de Yuanes (U\$D 247 mil millones). Esto suma la deuda total del gobierno central de China en 6 trillones de Yuanes (U\$D 741 mil millones), o más del de 50% de su PBI. Teniendo en cuenta que todos estos números provienen de fuentes oficiales (que muy probablemente se minimizan), la deuda real estimada podría ser tan alta como el 70% del PBI de China, lo cual supera los límites de advertencia global.

Wu Fan es jefe editor de Asuntos de China y Presidente de la Alianza del Extranjero para una China democrática. Wu propone que para entender la economía China requiere mirar más allá de la superficie.