



China: Ficha del país 2006

I. SITUACIÓN GENERAL DE CHINA

Tabla 1 Datos Nacionales

Datos básicos			
Superficie	9.596.960 kilómetros cuadrados.		
Población y estructura de edad (2004)	1.307.560.000	0-14 años: 20,3% 15-64 años: 72% 65 años y superior: 7,7%	Índice de natalidad: 1,24%
Capital	Beijing.		
Gobierno	Dictadura comunista con un solo partido.		
Divisiones administrativas	22 provincias. 5 regiones autónomas. 2 regiones administrativas especiales: Hong Kong y Macao. 4 municipios, a saber Beijing, Tianjin, Shanghai and Chongqing.		
Grupos étnicos	Chinos de etnia Han: 92% Nacionalidades minoritarias (55 en total): 8%		
Idiomas	Chino estándar o mandarín (Putonghua, basado en el dialecto de Beijing), Yue (Cantonés), Wu (Shanghainés), Minbei (Fuzhou), Minnan (Hokkien-Taiwanés), Xiang, Gan, dialectos Hakka, lenguas minoritarias.		
Religiones	Predomina el ateísmo, aunque muchos todavía practican el Budismo, el Daoísmo y el Islamismo.		
Divisa	Renminbi (RMB) o Yuan – 10 jiao o 100 fen.		
Control de divisas	Todo el cambio de divisas está regulado por <i>las Ordenanzas Provisionales para el Control de divisas de la República Popular de China de 1981</i> , modificada en 1985.		
Sistema legal	Derecho civil.		
Principal legislación de Sociedades Extranjeras	La ley de la República Popular China sobre empresas mixtas con capital chino y extranjero. La Ley de la República Popular de China para Empresas Constituidas con Capital Exclusivamente Extranjero.		

Fuente: InterChina, Oficina de Estadísticas Chinas (China Statistics Bureau)

II. ENTORNO POLÍTICO

La administración Hu-Wen seguirá mostrándose cautelosa en su labor legislatora. Las principales prioridades estarán centradas en: i) conservar el poder político del CPC; ii) garantizar la estabilidad social; iii) desarrollar una economía de mercado moderna; y, iiiii) impulsar la emergencia de China como potencia global.

En el interior del país, los actuales líderes están bien establecidos y su “nueva agenda”, centrada en las desigualdades sociales parece tener una buena acogida. Sin embargo, la creciente presión del malestar social y la progresiva disparidad entre ricos y pobres (a pesar de los esfuerzos de gobierno por conseguir lo contrario), podría abrir de nuevo el debate sobre si el modelo de economía de mercado es el adecuado y, en particular, sobre el papel del capital privado y extranjero en la economía china. La “Nueva Izquierda”, cada vez más visible, aboga por un mayor protagonismo del gobierno y las empresas estatales, con vistas a equilibrar las diferencias de rentas de los ciudadanos, y evitar el “regalar demasiado” a las empresas extranjeras. Y a pesar de que, seguramente esta no es una idea establecida, el gobierno tendrá que procurar no promover dicha ideología.

Otro elemento importante, es el creciente poder de las administraciones locales. A dichas administraciones les está tocando cada vez más la función de reestructurar las empresas estatales y de mantener la estabilidad social al mismo tiempo. Algunas tareas políticas de importancia se están descentralizando a nivel local, por lo que dichas administraciones afirman cada vez más su poder de toma de decisiones en asuntos económicos. Esperamos que esta tendencia se mantenga en años venideros.

Mientras que se incrementa su poderío militar y sus alianzas se multiplican en Asia, el Oriente Medio e Hispanoamérica, la credibilidad del CPC se reforzará aún más a nivel nacional, e internacional. China seguirá persiguiendo una política exterior orientada a la energía. El acceso a los suministros energéticos y a las materias primas será un tema prioritario, alentando a China a establecer polémicas alianzas internacionales con países como Venezuela e Irán.

Las relaciones comerciales con los EE.UU. y con la Comunidad Europea se convertirán en un tema cada vez más sensible. Esperamos que China se vaya adaptando progresivamente a su nuevo papel de potencia comercial, y comiencen a adoptar decisiones políticas y comerciales, aunque muy despacio, en línea con su posición en el comercio global. Bajo la presión de sus electores domésticos, los EE.UU. y la Comunidad Europea se preocuparán principalmente de obtener acceso al mercado y a conseguir que se implante en China un trato comercial equitativo para las empresas occidentales.

III. DESARROLLO ECONÓMICO

A. Pronósticos Macroeconómicos

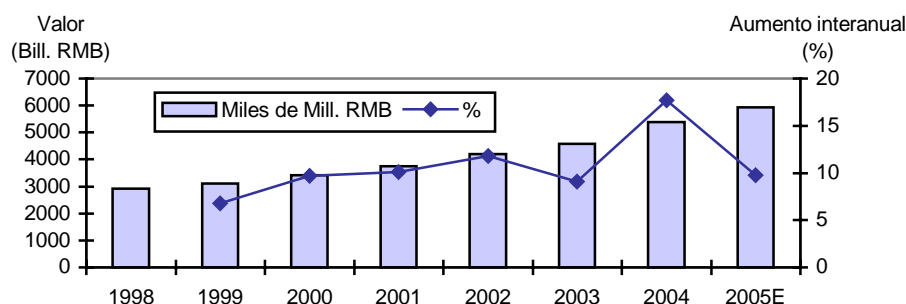
Dado que en 2005 se están controlando eficazmente las tendencias al recalentamiento de la macro-economía china, existen menos riesgos de una crisis económica generalizada. Las disparidades entre las distintas regiones y entre las zonas urbanas y las rurales no disminuirán, y las reformas bancarias contribuirán a una mayor liberalización del sector financiero. El sector bancario seguirá cada vez más controlado como consecuencia del incremento del tensionamiento crediticio presente desde el 2004 y la flotación controlada del RMB es una indicación de las nuevas tendencias liberalizadoras. El crecimiento del PIB no podrá superar al del 2005 y debería mantenerse alrededor del 8%. Por todo ello, no detectamos grandes riesgos de recalentamiento económico.

B. Inflación y consumo

Las tasas de inflación se mantendrán estables, a un nivel cercano al 2-3%. El exceso de capacidad en muchos sectores servirá como contención.

La economía china está movida por las exportaciones y la inversión, con un consumo que alcanza casi un 40%, (a diferencia del 70% en los EE.UU.). Seguirá aumentando la alta tasa de ahorro, del 40% de PIB. Durante el año 2005 se produjo un gran aumento del crecimiento de consumo privado de alrededor del 8%, cifra que todavía es mas baja que el crecimiento de PIB. Teniendo en cuenta el crecimiento de las exportaciones y la ralentización de las inversiones, esperamos que el gobierno se enfoque cada vez más hacia el consumo interno, como impulsor sostenible del crecimiento económico. Las áreas urbanas irán por delante, pero el consumo en las ciudades más pequeñas y en las áreas rurales deberá crecer considerablemente.

Figura 1: Valor nacional de venta al público de bienes de consumo (Miles de Mill. de RMB)



Fuentes: Oficina Nacional de Estadísticas de China (NSB; National Statistics Bureau), InterChina

C. Aumenta la Importancia del sector privado

El sector privado de China está convirtiéndose, de forma lenta pero segura, en un importante motor del crecimiento económico. En China, es imposible medir con precisión el papel que juega el sector privado: es difícil de establecer una distinción clara entre la propiedad estatal y la privada, dado que China se encuentra en continuas reformas y procesos de privatización. Además, en muchos casos la propiedad real de las empresas (o el control de las mismas) no está clara, ya que los accionistas se suelen ocultar detrás de estructuras ideológicamente aceptables como las “empresas de participación cooperativa”.

Se estima que la contribución real del sector estatal (incluyendo las instituciones del gobierno), está alrededor del 40% del PIB, cerca de un 10-15% mas bajo que en 2000. Sin embargo, y lo que es más importante, el sector privado acapara casi el 90% de todo el empleo en China. Ahora, muchos sectores están completamente privatizados.

Sin embargo, la importancia del sector estatal no debería subestimarse, dado que dichas empresas están fuertemente concentradas en ciertos sectores claves (petroquímica, automoción, acero, finanzas, telecomunicaciones, medios de comunicación etc.), lo que provoca un desproporcionado efecto en el total de la economía. Esperamos que el sector estatal seguirá siendo un elemento importante en la economía china, pero el incremento de la economía privada es inevitable, y en su momento usurpará los restos del sector estatal.

D. Comercio

El crecimiento de las exportaciones será limitado, sobre todo si tenemos en cuenta los nuevos acuerdos del textil con la Unión Europea y los Estados Unidos. Esperamos que las exportaciones aumenten un 10-15%, frente a más del 30% en 2005. Es probable que descienda el total de las importaciones, pero aumentarán las compras exteriores de materias primas, de petróleo y gas, ya que China sigue ejerciendo un gran efecto sobre los mercados de materias primas globales. Por consiguiente, el balance comercial con los principales socios comerciales de China (EE.UU., la Unión Europea) se inclinará cada vez más a favor de China, provocando continuas tensiones políticas.

Gráfico 2: Importaciones y Exportaciones entre China y los EE.UU. (Miles de Mill. de US\$)

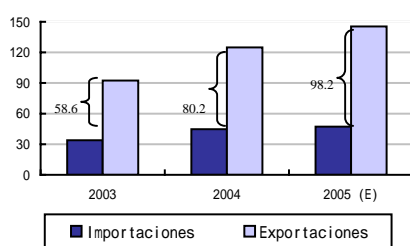
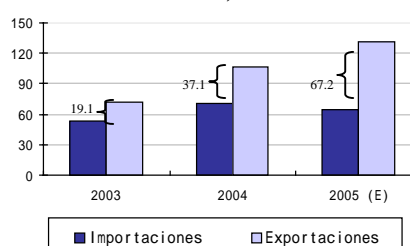


Gráfico 3: Importaciones y Exportaciones entre China y la Unión Europea (Miles de Mill. de US\$)

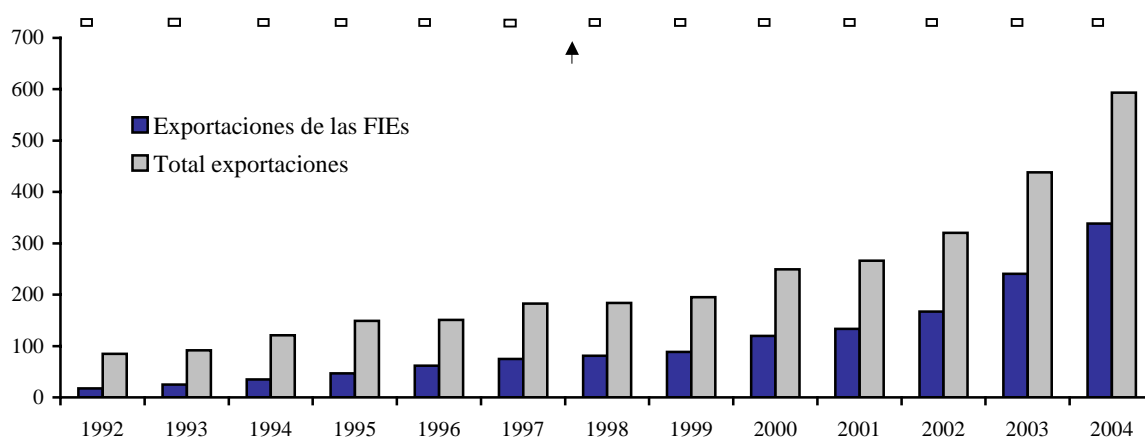


Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas de China (NSB)

E. Inversión extranjera directa

La inversión extranjera directa, (IED) se mantendrá fuerte, mientras que se va alcanzando la completa liberalización en la mayor parte de los sectores, en cumplimiento de los compromisos de China con la OMC. La fabricación seguirá siendo el baluarte de la inversión extranjera, pero esperamos que se produzcan crecimientos sustanciales en el sector servicios. En 2005 la IED se acercará a los niveles de 2004, de unos 60.000 Mill. de US\$, mientras que a medio plazo aumentará hasta los 70-80.000 Mill. de US\$. En la actualidad, las Empresas de Capital Extranjero realizan casi el 60% de las exportaciones totales de China.

Gráfico 4: Contribución de las FIEs a las Exportaciones (Miles de Mill. de US\$)



Fuente: MOFCOM, EIU, Anuario chino de estadísticas (China Statistical Year Book)

F. Es posible una nueva Revaluación Monetaria

El pasado 21 de julio de 2005, el banco central de China revaluó el RMB en un 2%, aumentando el valor de la divisa hasta los 8,11 RMB/US\$, desde la anterior cotización fija de 8,28 RMB/US\$. Además, China rechazó la implantación del cambio fijo entre el RMB y el US\$ permitiendo una flotación diaria de un 0,3% contra una cesta de divisas extranjeras; la composición exacta de esta cesta es confidencial, pero según el Banco central, además del US\$, el Euro, el Yen y el Won coreano, probablemente se incorpore a dicha cesta la divisa de cualquier país con un volumen de comercio con China de más de 10.000 Mill. de US\$.

Económicamente, el efecto de dicha revaluación ha sido muy limitado. Políticamente, se admite que la revaluación realizada es insuficiente y otros países seguirán ejerciendo presiones sobre China en esta línea. Por consiguiente, podría ser posible que China siguiese revaluando el RMB mediante su margen de flotación diario del 0,3%. Esperamos que el Gobierno Chino necesite algún tiempo para juzgar el efecto de la primera devaluación y, en el curso del año 2006, proceda lentamente a revaluar algo más su divisa, posiblemente hasta alcanzar un 5% (sobre su cotización inicial de 8,28 ligada al US\$).

G. ¿Inestabilidad Social?

En los años anteriores, el riesgo de inestabilidad social siempre ha sido una preocupación para el gobierno central de China. Sin embargo, tras los alarmantes 74.000 incidentes o manifestaciones populares producidos en todo el país, en 2004 (mucho más frecuentes que los 10.000 de hace una década), está claro que la inestabilidad social se ha incluido entre los temas clave de la agenda del gobierno.

Los motivos de las crecientes protestas residen principalmente en la desigual distribución de la riqueza. Mientras que el PIB per cápita en China en las grandes ciudades aumenta regularmente, más del 14% de la población China se encuentra bajo el umbral de la pobreza, con un gasto de menos de un US\$ al día. El nivel del desempleo ronda el 10% en las áreas urbanas y el 20% en las áreas rurales, y probablemente se verá exacerbado con las nuevas reformas de las empresas estatales. Los informes sobre la desenfrenada contaminación industrial, tienden igualmente a alimentar los conflictos, así como los frecuentes desahucios y ocupaciones de terrenos por parte de las administraciones locales corruptas. Los grupos que protestan comparten una cólera acumulada producida por lo que perciben como un fracaso del sistema político chino para responder a los legítimos agravios y al desafío de las autoridades locales, a menudo corruptas y que están alineados del lado de los dueños de las fábricas y de los promotores.

Mientras que anteriormente se limitaban a las áreas rurales, en 2005, las protestas alcanzaron ciudades como Shanghai, el centro financiero de China, con manifestantes contra diversos acontecimientos, que van desde las sentencias sumarias, la corrupción y los altos precios de la gasolina. Los modernos medios de comunicación, como el servicio de mensaje cortos SMS y el Internet, no sólo han sido cruciales para la coordinación de masas, sino que también han impulsado un efecto “de bola de nieve”.

A pesar de la campaña “*Go West*” destinada a canalizar inversiones hacia las provincias interiores de China, las recientes reformas agrícolas y las campañas anticorrupción, los resultados aún están por ver. En Beijing parece que se están tomando en serio estas inquietudes. El gobierno ha creado unidades especiales de policía en 36 ciudades en todo el país para enfrentarse a lo que llaman “amenaza terrorista” y han publicado varios editoriales de fuerte contenido informando de que no se tolerarán las amenazas al orden social. Sin embargo, a no ser que el gobierno pase de las palabras a los hechos y emprenda acciones agresivas para acabar con la corrupción local y con el proteccionismo, y mejore la distribución de la riqueza, en InterChina opinamos que seguirá el malestar social y si no se reprime este movimiento, bien podría convertirse en un riesgo significativo a medio o largo plazo.

IV. LA SANIDAD CHINA Y LA GRIPE AVIAR

La reforma de la Sanidad Nacional es probablemente uno de los mayores retos políticos para el Gobierno Chino. Un 78% de los ciudadanos chinos carecen de un seguro médico adecuado, y la corrupción invade el sector sanitario. En estos últimos años, la escasa financiación del gobierno, obliga a la mayor parte de los hospitales a sobrevivir mediante la venta de medicinas y la realización de costosas pruebas, a menudo innecesarias, mientras que los médicos confían en los “pagos privados de los pacientes” y en las empresas farmacéuticas para poder llevar una vida decente. Se estima que el 80-85% de las ventas farmacéuticas al por menor se realiza a través de los hospitales.

Los gastos del Sistema Sanitario Nacional se llevan el 5,6% del PIB, y lo que es más importante, dentro del propio sistema sanitario, existe una fuerte oposición contra la reforma.

Este hecho implica un riesgo a largo plazo, pero a corto plazo, el sistema sanitario chino no está preparado en absoluto para enfrentarse a una epidemia a gran escala, como un brote de la gripe Aviar. Aunque todavía no existen casos conocidos de transmisión entre humanos de la gripe aviar, los expertos contemplan realmente esta posibilidad. Dado que China ya ha tenido varios casos conocidos de Gripe Aviar en aves, no es imposible que se presente un brote entre humanos. En este caso, el sistema sanitario chino no tendría capacidad para responder rápidamente, y China tendría que usar (como hizo en el caso del SARS), su sistema de control político para frenar la extensión de esta enfermedad. La detección temprana será muy importante, y no estamos convencidos de que China haya aprendido todas las lecciones de SARS en cuanto a este tema. A pesar de que el riesgo de un brote generalizado sea limitado, las empresas extranjeras deberían tener previstos planes de emergencia a este respecto.

Tabla 2 Principales indicadores económicos

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Empleo						
Tasa de empleo	0,97	0,96	0,96	0,957	0,958	0,958
Tasa de Paro	0,03	0,04	0,04	0,043	0,042	0,042
PIB						
PIB (mil millones de RMB)	8.940	9.593	10.200	11.669	15.988	18.232
Crecimiento del PIB (en %)	8,0	7,3	8,0	9,1	9,5	9,9
Precios e Inflación						
Inflación de Precios al Consumo (% de cambio anual)	0,99	0,70	-0,80	1,20	2,7	2,46
Inflación de Precio al Productor (% Anual)	1,03	-1,30	-1,40	2,30	3,63	4,90
Información fiscal						
Balanza de Pagos del gobierno (% de PIB)	-3,35	-2,58	-0,46	-2,05	-1,42	
Datos monetarios						
Base monetaria (millones de US\$)	641.998	723.227	807.043	631.643	609.932	818.900

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Cotización de la divisa	8,28	8,28	8,28	8,28	8,27	8,04
Tipo de interés a 1 año	2,25	2,25	1,98	1,98	2,25	2,25
Balanza de pagos						
Exportaciones (mil millones de US\$)	225,1	243,6	295,2	438,4	594,6	754,8
Importaciones (mil millones de US\$)	249,2	266,2	325,6	412,8	560,8	669,1
Reservas internacionales (mil millones de US\$)	165,6	212,2	286,5	403,3		
Deuda y Flujos de Recursos						
Deuda externa (% de PIB)	13,49	14,68	13,32	13,74	13,44	

Fuente: ISI, Oficina de Estadísticas Chinas (China Statistics Bureau)