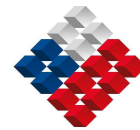


**MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES  
DIRECCIÓN GENERAL DE RELACIONES  
ECONÓMICAS INTERNACIONALES  
DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS  
E INFORMACIONES**



**GOBIERNO DE CHILE**  
DIRECCION GENERAL DE RELACIONES  
ECONOMICAS INTERNACIONALES  
PROCHILE

**TENDENCIAS Y DESAFIOS DEL  
INTERCAMBIO  
CHINA-EE.UU.**

**Diciembre 2007**

## 1. Antecedentes

En el último tiempo ha existido una mayor preocupación internacional por la readecuación del comercio mundial en lo que respecta a las implicancias del crecimiento de la economía China. A su vez, las previsiones del crecimiento mundial, consideran cada vez más la relevancia del crecimiento chino y de sus implicancias, tanto en el nivel de producción como de servicios y financieros.

Ranking de China	2000	2005	2006	2007 e
Economía en el mundo	21	5	4	3
Exportaciones en el mundo	10	4	3	1 o 2
Importaciones en el mundo	12	3	3	3
Exportaciones hacia EE.UU.	1	1	1	1
Importaciones desde EE.UU.	3	5	5	5

Fuentes: En base a FMI, BM y WTA. Rub

Uno de los aspectos que suele tratarse son las críticas de los EE.UU. en su relación con China. Esto derivado frecuentemente de conflictos sobre productos específicos en que existen acusaciones de problemas de calidad, existencia de subsidios, no respetar los acuerdos internacionales y no pagar patentes.

El retiro en el mercado de EE.UU. de los juguetes procedentes de China considerados potencialmente peligrosos para la salud, en agosto del 2007 fue el caso más conocido. China, no sólo respondió con medidas comerciales, además fue ejecutado el ex director de la administración de alimentos y medicamentos al verificarse problemas de salud en la población y se reforzaron las medidas y controles en los sectores alimentario

y farmacéutico<sup>1</sup>. Las autoridades chinas aseguran que actualmente el 99% de sus exportaciones cumplen con los estándares sanitarios y que los casos de intoxicación fueron excepcionales.

Estos conflictos pueden interpretarse como una consecuencia del desplazamiento de la producción mundial hacia China y el déficit de las potencias con ella.

En el 2006, el déficit comercial de EE.UU. con China subió nuevamente por quinto año consecutivo. El desequilibrio en la balanza comercial llegó a los 232.500 millones de dólares, el mayor jamás alcanzado con un país<sup>2</sup>. Lo que ha hecho que muchos legisladores estadounidenses se quejen de que China no cumple los acuerdos comerciales firmados y que manipula su moneda para abaratar sus productos.

En la interrelación con la UE también ocurre algo similar, se estima que cada cinco días el déficit de la UE con China aumenta en 2.000 millones de dólares.

---

<sup>1</sup> Durante el primer semestre 2007 China retiró del mercado 5.800 toneladas de alimentos que incumplían estándares. Hubo 34.400 casos de productos falsos o de baja calidad (US\$ 8.900 millones), se descubrieron 63.600 empresas sin licencia y fueron revocadas 2.207 licencias a empresas que incumplían las normas.

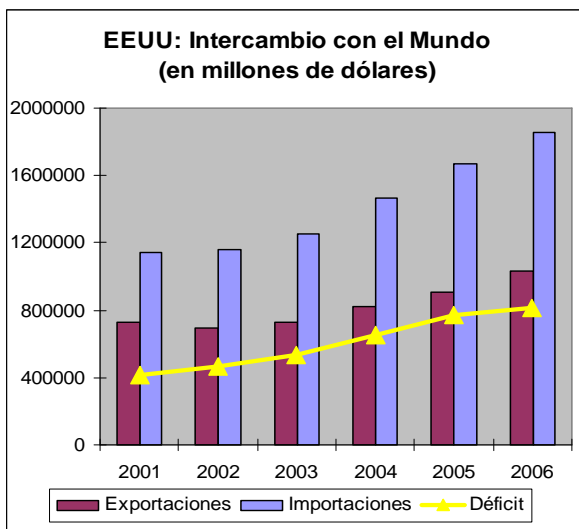
La fábrica de juguetes Mattel de China sufrió un duro revés ya que EE.UU. retiró del mercado millones de juguetes por contener pintura con elevados niveles de plomo. China reaccionó prohibiendo la importación de las galletas Arnott's, de Campbell Soup, argumentando que 3,6 toneladas contenían excesivos niveles de aluminio. EE.UU. frenó el ingreso de alimentos para mascota, pasta dentífrica y fármacos chinos. China respondió destruyendo carne proveniente de EE.UU.

<sup>2</sup> Este déficit se incrementa en más de US\$ 5.000 millones semanales, según los propios datos de U.S. Census Bureau (Departamento de Censos de EE.UU.).

El objetivo de este informe es cuantificar la evolución del déficit comercial entre EE.UU. y China, analizar los procesos en gestación e intentar concluir con la situación más probable para los próximos dos años y sus implicancias.

## 2. Procesos relevantes

### 2.1 El déficit comercial se incrementa.



Fuente: En base a World Trade Atlas. Rub



EE.UU. otrora orgullosa nación exportadora, se ha transformado en el más grande importador a nivel mundial. En tan sólo 15 años, el balance de intercambio deficitario se ha incrementado de 84.000 millones de dólares a una cifra que supera los 800.000 millones de dólares. En

pocos años, el prestamista más grande del mundo se ha transformado en el primer prestatario mundial.

Para el caso de China, EE.UU. argumenta que el bajo valor del yuan le da una ventaja competitiva en su enorme mercado. Esto explica por qué sus tiendas están inundadas de productos "made in China". De hecho, el déficit comercial bilateral alcanza actualmente 232 mil millones de dólares a favor de China.

Además, argumenta que un yuan devaluado favorece la migración de empresas americanas hacia China, lo que provoca un aumento del desempleo. Las empresas se instalan en el territorio chino, donde la mano de obra es más barata debido en parte al tipo de cambio. Esto habría contribuido sustancialmente al aumento de la desocupación en el territorio norteamericano, un tema al que los candidatos demócratas le están prestando mucha atención.

Algo similar ocurre con la UE, pero los canales de comunicación son más fluidos. A fines de noviembre China y la UE acordaron dialogar en grupos de alto nivel los problemas del enorme superávit comercial chino, más de 200.000 millones de dólares para 2007, y que genera cada vez mayor preocupación<sup>3</sup>.

En marzo de 2008 se analizará el déficit, los derechos de propiedad intelectual y asuntos macroeconómicos y financieros. Por supuesto la UE presiona por una mayor apertura china y una valorización del yuan. La UE también pidió la apertura a las empresas europeas del mercado chino de las energías limpias para luchar contra el cambio climático ya que poseen la tecnología adecuada.

<sup>3</sup> Para Barroso (presidente de la UE) "la UE es el principal destino de las exportaciones chinas, mientras que le vendemos menos que a Suiza.... El comercio bilateral debe ser sostenible para ambas partes. Intensificaremos el diálogo en acceso al mercado (chino), reglas transparentes de inversión y propiedad intelectual".

## 2.2 Eventual uso de las reservas chinas

EE.UU. hace tiempo que presiona a China para que ajuste su tipo de cambio y haga menos competitiva su producción, para disminuir su creciente déficit comercial. Después de varias visitas de funcionarios de primer nivel de la administración Bush a Beijing y sin respuestas favorables, EE.UU. amenazó con sanciones comerciales. La respuesta china fue fulminante: amenazó con vender de golpe sus reservas.

Las **reservas** de China se encuentran en su mayoría en **dólares** y un tercio están colocados en bonos del tesoro estadounidense. La paradoja es que actualmente China (y Rusia) ayuda a sostener el déficit en cuenta corriente estadounidense, superior a los quinientos mil millones de dólares (5% del PIB de EE.UU.).

El Vicepresidente del Banco Central Chino planteó, luego de amenazas de sanciones comerciales por parte de EE.UU., que *“Favoreceremos a las monedas fuertes sobre las débiles y en consecuencia reajustaremos... El dólar está perdiendo su estatus como divisa mundial”*, se interpreta como una amenaza de venta de golpe todas las reservas que tiene en Bonos del Tesoro norteamericano, una cifra que se acerca a los 900.000 millones de dólares<sup>4</sup>. A su vez, la Academia de Ciencias China, ha analizado esta posibilidad y ha publicado artículos al respecto desde hace meses<sup>5</sup>.

---

<sup>4</sup> Las reservas en divisas de China, 1,43 billones (millón de millones) de dólares en septiembre, son las mayores del mundo. Al menos un tercio están en Bonos del Tesoro americano.

<sup>5</sup> En agosto publicó: *“China ha acumulado una gran suma de dólares... una parte importante la forman bonos del Tesoro, lo que contribuye a mantener la posición del dólar como una moneda de reserva. Rusia, Suiza y otros países han comenzado a reducir sus reservas de dólares... si el yuan se aprecia, el Banco Central chino se verá obligado a vender dólares, lo que podría conducir a una depreciación masiva del dólar.”*

En fin, la principal “arma” que tiene China es el potencial uso de sus reservas como una moneda de negociación con EE.UU. Por lo que ahora hay más funcionarios en Washington preocupados por lo que China pueda llegar a hacer en esta dirección. Adicionalmente, la posibilidad de que algunos países emergentes descontentos con las condiciones de los créditos del FMI, opten por pedir préstamos al gigante asiático, aumentaría aún más la influencia que posee sobre los mercados, en particular los emergentes.

Pero, hay factores que juegan en sentido inverso y que debilitan la posibilidad de un uso importante de las reservas. Entre ellos una pérdida para la propia China, la oposición de la UE (ante las desastrosas consecuencias para sus economías), y las negativas implicancias para el consumo mundial que la propia China necesita para su crecimiento. Al respecto será muy importante seguir las acciones la Corporación China de Inversiones (CCI), nueva agencia china encargada de las inversiones de divisas, la cual deberá optar entre una estrategia que privilegie el control productivo o una que privilegie el control financiero o, por una mezcla de ambas<sup>6</sup>.

---

<sup>6</sup> La CCI, con un capital de 200 mil millones de dólares maneja, desde el tercer trimestre, todas las reservas chinas. Su objetivo es mejorar los retornos en las reservas de moneda extranjera a través de su mejor uso, esto bajo el principio de la seguridad; *“intentaremos incrementar la eficiencia del manejo de las reservas y los retornos de la inversión... aspiramos a ser una fuerza estabilizadora en los mercados internacionales”* (Lou Jiwei.). El plan de trabajo de la CCI es tratado como secreto de estado; destinó US\$3.000 millones de las reservas para la compra de parte (10%) de la firma estadounidense Blackstone Group y, anunció que la tercera parte de su capital, será utilizado para comprar la Central China de Huijin.

### 2.3 Evolución de disputas en la OMC

La OMC investiga a China por restricciones a productos de EE.UU. La cuarta queja comercial del año, referida a las restricciones chinas a la venta de películas, libros y material discográfico cuenta con un panel en la OMC.

Pero China ha cedido en algunos temas. Accedió a eliminar subsidios que EE.UU. consideraba ilegales y por los que había recurrido a la OMC. En efecto, luego de intensas negociaciones, China suprimirá el primero de enero doce subsidios que beneficiaban a una amplia gama de sus empresas, incluidas las de productos madereros, siderúrgicos y tecnológicos<sup>7</sup>.

Además, la OMC podría emitir tres dictámenes el 2008. Uno, sobre reclamos de EE.UU. y de las 27 naciones integrantes de la UE, que acusan a China de mantener un ilegal sistema impositivo para bloquear importaciones de repuestos de automóviles; una demanda mexicano-estadounidense sobre subsidios industriales, y una demanda de Washington de que Beijing proteja la piratería de productos y su falsificación a través de leyes permisivas.

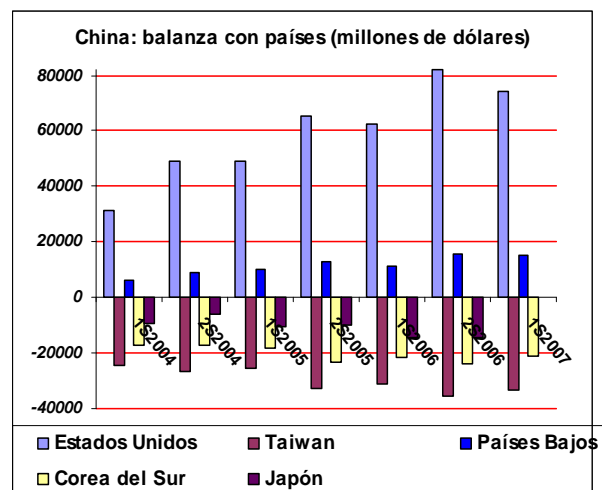
El acuerdo llegó en un momento de tensión en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Además, permitió un clima de mayor colaboración para la visita a China de la delegación de alto nivel encabezada por el secretario del Tesoro, Henry Paulson, para participar en el III Diálogo Económico Estratégico EE.UU-China, un foro bilateral establecido por ambos países para tratar las relaciones económicas y comerciales.

<sup>7</sup> EE.UU. presentó una demanda en febrero (suscrita también por México) contra los subsidios chinos. El acuerdo logrado no tiene la misma lectura en la prensa de los dos países (Ver las declaraciones del representante de Comercio Exterior de EE.UU, Susan Schwab vs. las del Ministro de Hacienda chino Xie Xuren).

### 2.4 Déficit de alimentos y con los vecinos de China.

A diferencia de lo ocurrido con la balanza comercial, la balanza alimentaria es deficitaria para China. El déficit comercial agrícola de China con EE.UU, que era de 1.530 millones de dólares en 2001, aumentó a 3.770 millones de dólares en 2005. Al mismo tiempo, la proporción de comercio con EE.UU. de este tipo de productos con respecto al volumen total de comercio de China pasó de un 4,5% al 17,2% actual. En ocasiones las autoridades chinas han criticado que alimentos competitivos chinos como las peras y las manzanas, no disfrutaban de acceso al mercado estadounidense. En los últimos años, China incrementó sus importaciones, debido al déficit de productos básicos como cereales o algodón. Al mismo tiempo, las exportaciones de productos avícolas y ganaderos se vieron reducidas por el azote de la gripe aviar y de otras enfermedades.

A su vez, al contrario de lo que ocurre con EE.UU. y los países europeos, con los principales países asiáticos, el intercambio es deficitario para China, en gran parte por su dependencia de alimentos.



Fuente: En base a Word Trade Atlas. Rub

## 2.5 Diferencia entre EE.UU. y la UE

Aunque hay algunos problemas análogos existen diferencias en la tendencia de la situación de la UE en los últimos meses<sup>8</sup>. Además, la interrelación de la UE con China es más compleja y evolucionada que la existente con EE.UU.<sup>9</sup>.

En efecto, con EE.UU. la situación es tensa pero en los encuentros bilaterales se llegan a acuerdos. En el comunicado final de la Tercera Ronda de Diálogo Económico Estratégico (en Beijing 12 y 13/12/07) se planteó que las fricciones son normales, hemos discutido sobre la importancia de equilibrar el crecimiento de nuestras naciones, EE.UU. pide apresurar reevaluar el yuan, China responde que su encarecimiento será gradual. Ambos países acuerdan mantener un diálogo sobre seguridad alimentaria, de servicios médicos y medicamentos<sup>10</sup>.

Con la UE ya se acordó (junio) un mecanismo de dialogo para favorecer sus exportaciones y equilibrar la balanza comercial. En noviembre se desarrolló exitosamente la Décima Cumbre China-Unión Europea, y las autoridades chinas están interesadas en negociar un nuevo Acuerdo de Asociación y Cooperación, que sustituiría al Acuerdo de Cooperación Comercial y Económica de 1985.

<sup>8</sup> La balanza comercial de la UE-China es deficitaria, China es el principal origen de las importaciones a la UE y aumentaron 22% a septiembre. Pero la zona euro acumuló un superávit de 23.100 millones de euros en los nueve primeros meses del año, superando el déficit de 22.500 millones de 2006.

<sup>9</sup> Ver por ej.

[http://www.adnmundo.com/contenidos/comercio/china\\_nuevo\\_record\\_superavit\\_comercial\\_mensual\\_eeu\\_ue\\_c\\_e\\_121107.html](http://www.adnmundo.com/contenidos/comercio/china_nuevo_record_superavit_comercial_mensual_eeu_ue_c_e_121107.html),

<http://www.politica-china.org/?p=596#more-596>

<sup>10</sup> <http://www.spanish.xinhuanet.com/2007-12/13/contenidos/peopledaily.com.cn/31620/6319250.html>

## 2.6 Hay halcones en ambos lados.

Aunque hay “halcones” a ambos lados, los existentes en China son menos conocidos pero no por ello menos amenazantes<sup>11</sup>. Por suerte representan tendencias minoritarias, pero no se puede descuidar su eventual potenciación si la discusión económica y comercial sube de tono y aumentan las tendencias nacionalistas.

## 3. Resumen y Conclusión

Posición EE.UU.	Posición China
China debe reevaluar significativamente (20-30%)	El yuan se ha reevaluado (11%), una mayor sería nociva para China y el mundo
China aplica subsidios y proteccionismo	Los subsidios se han ido eliminando, en EE.UU. hay más proteccionismo
Problemas de calidad de los productos	Se han aumentado las normas de calidad y su fiscalización
Problemas con patentes	China actúa de acuerdo a las normas de la OMC
Podemos presionar restringiendo las importaciones y el envío de alimentos	Podemos presionar usando (vendiendo) las reservas que están en dólares
Recurriremos a los organismos internacionales	Preferimos la negociación bilateral

<sup>11</sup> Sectores radicales también existen en China. En un análisis publicado por un ex ministro de defensa Chino, se argumenta que: “*las potencias extranjeras no toleran la modernización de China, se proponen cortar la actual irrupción... con el pretexto del conflicto de Taiwán... en la apertura económica China ya se ha agotado la política de paz y desarrollo como leitmotiv de nuestros tiempos, política que adormece moralmente a la gente... nos queda sólo la opción de ‘modernizarse sable en mano’ para ganar el derecho a la guerra y luego el derecho al desarrollo*”. Ver Chi Haotian: “*La Guerra se nos avecina*”, en [www.peacehall.com](http://www.peacehall.com).

Según los antecedentes disponibles, lo más probable es que el déficit comercial de EE.UU. con China mantenga su tendencia y no decrezca. Actualmente la brecha comercial con China representa el 36% del déficit comercial total de EE.UU, una participación mayor que el 30% reportado el año pasado. Probablemente el intercambio comercial llegue a 300.000 millones de dólares en 2008.

El comercio con China contribuye al déficit comercial casi tanto como el petróleo, lo que significa que la razón entre el dólar y el yuan sea tan importante como el precio del petróleo para determinar la cuantía del saldo comercial y las perspectivas para el producto bruto interno. La Casa Blanca enfrentará nuevas presiones del Congreso por el enorme déficit comercial con China. La situación se complejizará porque en EE.UU, la disputa comercial con China, formará parte creciente de la agenda de los candidatos a Presidente.

El probable hecho que el saldo comercial desfavorable con China continúe incrementándose, seguirá sometido a interpretaciones contrapuestas. Para EE.UU. será porque el país asiático continúa subsidiando a su industria y a sus exportaciones, para China como consecuencia de su mayor competitividad. Será muy importante la IV Ronda de Dialogo que se celebrará el 8 de junio 2008 en Washington<sup>12</sup>.

Lo más probable es que la moneda China el yuan siga revaluándose pero menos que lo que esperan sus competidores en el mercado mundial. Por lo que existirán nuevas disputas comerciales en otros productos, pero no sólo con EE.UU, también con la UE y países como México y Brasil.

Los chinos han mirado hacia adelante con gran paciencia a medida que su mejor cliente perdía gradualmente su habilidad para proveer mercancías. Pero los hombres en el poder en Beijing no pueden ser indiferentes al declive del dólar ya que se devalúa las reservas en esa moneda del Banco Central, generada por la máquina de exportaciones chinas.

El hecho que declaraciones (de autoridades económicas y de centros académicos) sobre el potencial uso de las divisas chinas fueron publicadas en los medios chinos (agosto 2007), indica que el gobierno chino sabía que las iba a hacer y muy probablemente las alentó. Por suerte las declaraciones de “los halcones”, tienen menor difusión, pero es necesario prestarle atención a ambos lados.

En fin, la relación entre EE.UU. y China será casi por definición compleja, sus intereses contrapuestos por mercados actuales o futuros, o sus conflictos ideológicos y culturales donde temas como el Tíbet o los de propiedad intelectual, y los que vengan, son una extensión de la disputa por la supremacía.

Este conjunto de situaciones hacen que la interrelación comercial tendrá necesariamente momento de tensión que luego debieran tender a calmar por los intereses comunes derivados de la expansión del mercado mundial, la necesaria vinculación con el dólar, su actual interdependencia y la necesidad que la supremacía se disputa en un mundo globalizado en que le legitimidad y la opinión pública mundial juegan un rol cada vez más relevante.

---

<sup>12</sup> Instancia en que existirá un reemplazante para la viceministra Wu Yi que pasará a retiro en marzo por la parte china y en EE.UU. deberían estar definidos los candidatos para las elecciones del 4 de noviembre.

### Estados Unidos de Norte América Estadísticas de Exportación

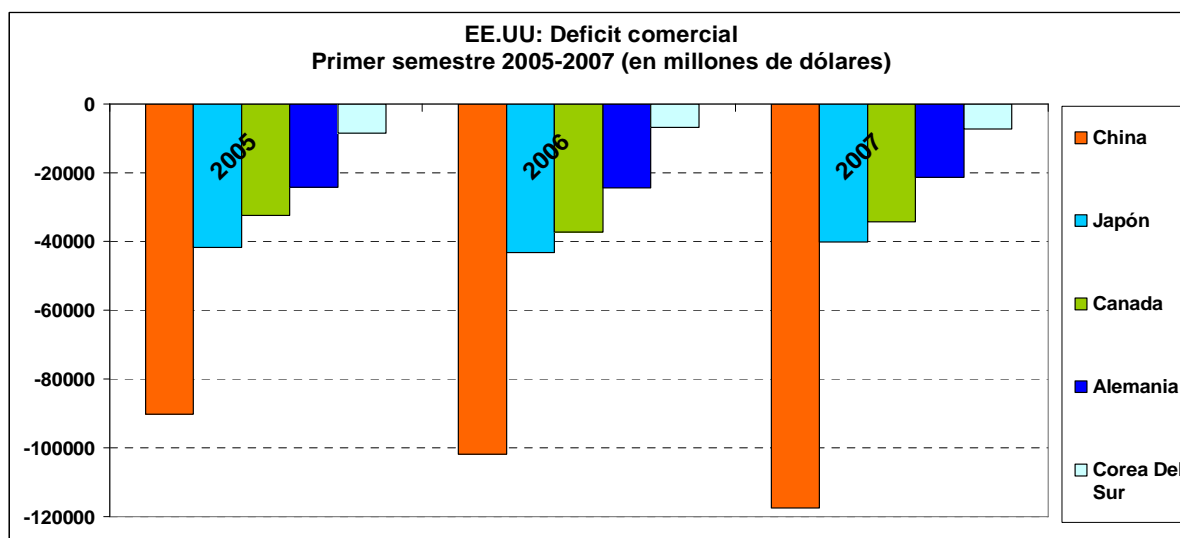
Posición	País Socio	Enero - Junio						% de cambio 2007/2006
		Millones de Dólares Americanos			% de participación		2007	
		2005	2006	2007	2005	2006		
	El Mundo	445273	506120	559945	100.00	100.00	100.00	10.63
1	Canadá	105697	116812	121449	23.74	23.08	21.69	3.97
2	México	58024	66579	67035	13.03	13.15	11.97	0.69
3	Japón	26839	28939	31449	6.03	5.72	5.62	8.67
4	China	19093	25714	30546	4.29	5.08	5.46	18.79
5	Reino Unido e Irlanda	19801	23082	26370	4.45	4.56	4.71	14.24
6	Alemania	16783	19726	24208	3.77	3.90	4.32	22.72
7	Corea Del Sur	13605	15876	17031	3.06	3.14	3.04	7.27

### Estados Unidos de Norte América Estadísticas de Importación

Posición	País Socio	Enero - Junio						% de cambio 2007/2006
		Millones de Dólares Americanos			% de participación		2007	
		2005	2006	2007	2005	2006		
	El Mundo	793657	899874	934415	100.00	100.00	100.00	3.84
1	Canadá	138010	154034	155619	17.39	17.12	16.65	1.03
2	China	109187	127586	148047	13.76	14.18	15.84	16.04
3	México	82339	98019	100881	10.37	10.89	10.80	2.92
4	Japón	68481	72109	71631	8.63	8.01	7.67	-0.66
5	Alemania	41092	44108	45532	5.18	4.90	4.87	3.23
6	Reino Unido e Irlanda	24369	26518	27282	3.07	2.95	2.92	2.88
7	Corea Del Sur	22129	22732	24338	2.79	2.53	2.60	7.07

### Estados Unidos de Norte América Saldo de Balanza Comercial

Posición	País Socio	Enero - Junio			Tendencia 2007/2006
		Millones de Dólares Americanos			
		2005	2006	2007	
	El Mundo	-348384	-393755	-374471	disminuyó
1	China	-90093	-101872	-117501	aumentó
2	Japón	-41642	-43170	-40182	disminuyó
3	Canada	-32312	-37221	-34170	disminuyó
4	Alemania	-24309	-24382	-21324	disminuyó
5	Corea Del Sur	-8523	-6856	-7307	aumentó
6	Reino Unido e Irlanda	-4569	-3436	-912	disminuyó



Fuente: En base a WTA. Rub