

## Trabajo Fin de Grado

### La evolución del comercio exterior en China y Vietnam desde una perspectiva histórica y económica

Análisis del impacto de la reforma política y su  
relación con el crecimiento económico

Autores

Héctor Rojo Domingo  
Javier Sorribas Ruiz

Director

José María Serrano Sanz

Facultad de Economía y Empresa  
2013-2014

**Autores**

Héctor Rojo Domingo

Javier Sorribas Ruiz

**Director**

José María Serrano Sanz

**Título**

La evolución del comercio exterior en China y Vietnam desde una perspectiva histórica y económica: análisis del impacto de la reforma política y su relación con el crecimiento económico.

**Titulación**

Grado en Economía

**Modalidad del trabajo**

Trabajos de investigación dirigidos en los que el estudiante realice una contribución relacionada con alguno de los ámbitos de la titulación *Art. 4 e) del Acuerdo de 10 de julio de 2013 de la Junta de la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza por el que se aprueba la normativa para la elaboración del Trabajo fin de Grado y Máster de la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza.*

**Resumen**

China y Vietnam, dos países pertenecientes a un mismo conjunto histórico-cultural llamado sinosfera o Mundo Chino y que, por tanto, presentan unas características históricas, políticas, culturales y demográficas comunes, han experimentado, en la historia reciente, una transformación de su modelo productivo y un proceso de apertura al comercio internacional. Este proyecto comienza con un análisis de las condiciones de base de ambos países, lo que aporta un contexto histórico y económico necesario para entender su dinámica actual. A continuación, y a través del cálculo de la Relación Real de Intercambio, del desarrollo de una serie de indicadores del comercio y de la

estimación de unos modelos econométricos que explican el crecimiento económico a través de las exportaciones netas, comprobamos cómo, el cambio de un sistema de producción socialista por uno capitalista y la apertura al comercio exterior, contribuyó de manera muy importante, en estas economías, al crecimiento económico y a la mejoría del nivel de bienestar social. La diferencia más destacable entre ambos procesos, la tardía apertura de Vietnam, ocho años más tarde que China, permitió que la industria China atrapara la ventaja comparativa y ralentizase el desarrollo vietnamita, a pesar de ofrecer este país unas condiciones más atractivas para los procesos de deslocalización de la segunda globalización.

### **Abstract**

China and Vietnam are two countries coming from a group with similar historical and cultural background called sinosphere or East Asian cultural sphere, and therefore they possess identical characteristics when it comes to their history, politics, culture, and demography. In the last decades, they have experienced transformations in their production model and in the opening up of their international trade. This project begins with an examination of the baseline conditions of both countries which provides necessary political and historical references to understand their economic dynamics. It is followed by the analysis of different trade indicators, calculation of the terms of trade, and estimations of econometric models that affirms the existence of a direct relationship between net exports and economic development. Furthermore, we also study the important contributions to the economic and social welfare development of various elements such as the change of the production system from socialism into capitalism, as well as the increasing openness of trade. The most noticeable contrast between the opening up process of both countries is its delay for Vietnam's economy has allowed the Chinese industry to gain comparative advantage and to slow down Vietnam's development, despite offering more attractive conditions for the processes of outsourcing in the second era of globalization.

## Índice

1. INTRODUCCIÓN	5
1.1. LOCALIZACIÓN GEOGRÁFICA	5
1.2. LA SINOESFERA	6
1.3. DEMOGRAFÍA	26
2. LA NUEVA POLÍTICA	28
3. SECTORES ECONÓMICOS	31
4. BASES DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO	35
5. COMERCIO INTERNACIONAL	38
5.1. CHINA	39
5.1.1. SOCIOS COMERCIALES	40
5.1.2. PRINCIPALES SECTORES DE BIENES	42
5.1.3. PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS	44
5.1.4. RELACIÓN REAL DE INTERCAMBIO	45
5.1.5. INDICADORES DE LA EVOLUCIÓN DEL COMERCIO	47
5.1.6. BALANZA DE PAGOS	52
5.1.7. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	53
5.1.8. RELACIÓN ENTRE CRECIMIENTO Y EXPORTACIONES NETAS	54
5.2. VIETNAM	70
5.2.1. SOCIOS COMERCIALES	71
5.2.2. PRINCIPALES SECTORES DE BIENES	72
5.2.3. PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS	74
5.2.4. RELACIÓN REAL DE INTERCAMBIO	75
5.2.5. INDICADORES DE LA EVOLUCIÓN DEL COMERCIO	76
5.2.6. BALANZA DE PAGOS	79
5.2.7. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	80
5.2.8. RELACIÓN ENTRE CRECIMIENTO Y EXPORTACIONES NETAS	82
6. CONCLUSIONES	97
7. BIBLIOGRAFÍA	100

# 1. INTRODUCCIÓN

## 1.1. LOCALIZACIÓN GEOGRÁFICA

China y Vietnam son dos países situados en la parte más oriental de Asia, constituyen así el Extremo Oriente de la gran placa continental euroasiática. Este hecho ha sido la causa de que las relaciones entre Europa y la Antigua China no fueran inexistentes, sino que, al contrario, se produjesen aún a pesar de las dificultades que tan larga distancia conlleva.

**FIGURA 1 - Situación geográfica, China y Vietnam**



Fuente: © Colaboradores de OpenStreetMap

Como puede observarse en el mapa de la figura 1, China abarca un extenso territorio que comprende desde las estepas asiáticas y el Tíbet hasta el océano Pacífico. Se trata del segundo país con más área territorial del mundo, detrás de Rusia. Vietnam, por su

parte, constituye un importante enclave para el sudeste asiático por su salida a este mismo océano.

## **1.2. LA SINOESFERA**

China y Vietnam pertenecen a un área cultural conocida como Sinosfera o Mundo Chino. Este es un concepto similar al que en España podríamos tener de Hispanidad, concepto que hace referencia a todos aquellos países que comparten idioma, cultura, costumbres e historia con España y que está comprendido por todos los países latinoamericanos e ibéricos, incluyendo también a Brasil y Portugal. Así que China y Vietnam son dos naciones que comparten un mismo marco cultural que tiene como eje vertebrador la civilización china y su escritura, y que aparte de estos dos países comprende también a Japón y a Corea.

A eso hay que sumarle que dentro de esa área cultural, China y Vietnam son los países más parecidos entre sí y han llevado una evolución histórica muy similar, es por ello que tomaremos como referencia cultural a China tanto en su historia como en su filosofía, ya que Vietnam responde a estos mismos esquemas, y posteriormente nos centraremos en el análisis de Vietnam como colonia, hecho diferencial más notable respecto de la historia china y que marca realmente la diferencia entre ambos países.

Todos estos países se caracterizan por tener un fuerte sustrato confuciano. La filosofía de Confucio es profundamente práctica, llegando a tal extremo que cuando le preguntaron qué había más allá de esta vida, Confucio respondió que primero debían preocuparse de lo que había en esta.

Nos encontramos por tanto con dos países cuya mentalidad está fuertemente determinada por estos principios, una mentalidad que podríamos definir como pragmática y basada en lo material, preocupada más por los asuntos terrenales que por los del más allá. En los siglos posteriores a Confucio, a excepción de los años que duró el mandato del primer emperador, el confucianismo se fue consolidando poco a poco como doctrina oficial del imperio.

Henri Maspero señalaba: *“estas ideas, en las que la ética gubernamental roza constantemente las nociones religiosas, dominaron de tal manera todo el pensamiento chino de la antigüedad, que los Letrados se encontraron la mayoría de las veces*

*inducidos a ver lo religioso sólo desde el punto de vista social, lo que constituía, por otra parte, el punto de vista de la propia religión antigua.*

*Como se encargaban de mantener la religión en el marco tradicional de las ceremonias de grupo celebradas por el jefe del mismo, y, como consecuencia, se ocupaban sobre todo de las ceremonias tipo, las del culto regio, se encontraron frente a dos problemas: por un lado, explicar la acción de las ceremonias estacionales sobre la buena marcha de las estaciones, y cómo, por ejemplo, yendo por delante del frío al principio del invierno, se hace realmente regresar el frío, por otro, explicar la influencia del mal gobierno en la retirada del Mandato Celeste y en los fenómenos naturales que lo presagian.”<sup>1</sup>*

Ésta es en esencia el sustrato de la filosofía confuciana, una filosofía preocupada por el buen gobierno y la armonía del conjunto, y partiendo de la profunda admiración hacia los gobernantes de la antigüedad.

El confucianismo es pues más una filosofía moral que una religión. La preocupación de Confucio era la de formar buenos gobernantes para el estado, que consiguieran la prosperidad del país; todo debía estar en perfecta armonía para el correcto funcionamiento del país, el emperador era el Hijo del Cielo y debía obrar con justicia sobre la población.

La diferencia respecto a la concepción occidental es que en China el “cielo” es algo impersonal, no hace referencia a un dios como tal, no es el Dios cristiano sino que es un concepto para referirse al orden existente en perfecta armonía y cuya ruptura conllevaría consecuencias desastrosas para todos. Hay una serie de fuerzas impersonales que siguen su camino sin que nadie pueda evitarlo, si el ser humano se opone se producen desastres como inundaciones o sequías.

Junto al confucianismo han existido en China otras dos religiones de suma importancia para el desarrollo cultural e histórico del país. El taoísmo, al contrario que el confucianismo, es una religión personal, no se trata de elaborar una ética gubernamental y su máximo exponente fue Lao Tsé. El taoísmo es una religión mística pero es preciso hacer matizaciones.

---

<sup>1</sup> MASPERO, H., página 68

Henri Maspero en *“El taoísmo y las religiones chinas”* subrayaba que el hecho diferencial en la concepción de la salvación por parte del taoísmo respecto de la concepción cristiana radicaba en que los taoístas tratan de salvar el cuerpo, hay unidad cuerpo-alma. A este propósito decía: *“los que llevan una vida pura, exenta de pecados, los que se arrepienten sinceramente de los pecados que han cometido y siguen con celo los oficios de la penitencia serán salvados, en decir, que después de su muerte escaparán de las Cárceles Oscuras, descienden, no obstante, al territorio del Agente Tierra, pero allí ejercen cargos de funcionarios y de empleados, y están por encima de la masa de los infieles que se pudren en las tinieblas. Sólo salen después de haber sido redimidos por sus descendientes. Suben entonces al Cielo donde se ocupan de los puestos inferiores en la jerarquía celeste. El problema para todos, para cualquier fiel taoísta, era morir, porque no se podía entrar directamente en el paraíso si no se había escapado antes de la muerte. Es lo que intentaron los daoshi con una serie de ejercicios y prácticas destinadas a nutrir el Principio Vital y hacer el cuerpo inmortal.”*<sup>2</sup>

Los taoístas tratan de alcanzar la inmortalidad y para ello deben preservar el cuerpo. Para preservar el cuerpo es necesario seguir toda una serie de complejas prácticas y rituales, seguir una determinada dieta y hacer meditación. Los que conseguían la inmortalidad no debían hacer alarde de ello, así que había que fingir que moría y se hacía una ceremonia de liberación del cadáver en la que en realidad el cadáver era un sable o un palo y el cuerpo se iba al paraíso de los inmortales. Se puede observar de nuevo la concepción material de la cultura china, más que de salvar el alma se habla de conservar el cuerpo para alcanzar la inmortalidad.

El budismo ya presenta unas características más diferenciadas respecto a la cultura autóctona china, y esto es así porque a diferencia de las otras dos religiones que hemos comentado, el budismo no es originario de China sino que es importado de la India. Se consiguió introducir el budismo en China haciéndolo pasar por taoísmo, de hecho dice la leyenda que cuando Lao Tsé, fundador del taoísmo –aunque no se sabe si fue real o es más un mito– se marchó de China, montado en su buey azul, predicó el taoísmo en la

---

<sup>2</sup> MASPERO, H., páginas 48–49

India, pero los indios no lo acabaron de entender bien y acabó transformándose en budismo.

El budismo es una religión puramente mística, los taoístas buscaban la supervivencia de la personalidad humana mientras que el budismo niega el Yo. Los budistas creen que todo en la vida es dolor, y su causa es el deseo, para librarse de esto hay que entender las cuatro nobles verdades –todo en la vida es dolor, la causa del dolor es el deseo, el deseo cesa cuando cesa su causa, para que cese la causa hay que seguir el noble sendero óctuple– y seguir el noble sendero óctuple –recta comprensión, recto pensamiento, recto hablar, recto actuar, recta forma de vida, recto esfuerzo, recta consciencia y recta concentración–.

El budismo trata de romper la sucesivas reencarnaciones, todo es efímero y no existe realmente el Yo, es necesario extinguir el deseo para acabar con el dolor y de esa forma llegar al nirvana.

Junto a estas religiones también se encuentra la religión tradicional china, que hace referencia al conjunto de creencias y mitos que había y sigue habiendo en China y en los países con su cultura. China y Vietnam son países muy ricos en folclore y en leyendas y, al igual que en todas las civilizaciones, hay numerosos casos de superstición. La creencia en espíritus y en brujas fue algo muy común en China y que durante la China de Mao se trataría de combatir y sustituir por el razonamiento científico.

China se ha considerado siempre a sí misma y a su cultura como civilización, como el mundo civilizado. El nombre chino para China traducido al español significa “País Central”. China es el centro del mundo, es la civilización y más allá de sus fronteras están los bárbaros. Todos aquellos que quieran civilizarse deben entrar en contacto con China y acatar la autoridad del emperador.

China ha sido una nación donde han convivido diversas etnias con diversas religiones pero con algo común. Ese algo es compartir la civilización, estar bajo las órdenes y la legislación del mismo estado. Hoy en día sigue siendo así en lo que respecta a las distintas etnias minoritarias, todas son chinas porque todas están bajo un mismo estado; pueden tener religiones y costumbres distintas entre sí pero comparten todas el estado y un interés general.

El Estado juega un papel importante, hay un dicho japonés que afirma que “cualquier hierba que sobresalga ha de ser cortada”, esto expone muy bien la concepción del estado entendido como principio de autoridad por los países pertenecientes a la Sinofera.

China, y los países de su entorno, han sufrido una occidentalización plena, pero siguen vigentes, en la mentalidad y forma de actuar, los viejos esquemas propios de su cultura. “Da igual que el gato sea blanco o negro, lo importante es que cace ratones”, esta ha sido la cita más célebre de Deng Xiaoping, figura clave en la modernización y apertura de China cuya personalidad y liderazgo contrastan con la época de fanatización precedente en la historia de China conocida como Revolución Cultural. Sin embargo no es de su propia cosecha sino que se trata de un refrán muy popular de Sichuan, su provincia natal. Este refrán pone de manifiesto el profundo sentido pragmático y material de la cultura china que perdura en la actualidad.

Todos los procesos “de occidentalización” que se han llevado a cabo en China –y, por supuesto, en Vietnam– se han hecho “a la china”, han estado impregnados de las formas de concebir el mundo de la civilización china, la más antigua que ha perdurado hasta nuestros días.

La reforma y apertura china estuvo marcada por el ancestral espíritu chino, pero también lo estuvieron en la China de Mao. Mao dio una interpretación muy peculiar al marxismo-leninismo, estaba distanciado ideológicamente de la interpretación oficial de Moscú, es muy importante tener en cuenta este hecho pues de no haber sido así es muy probable que no se hubiera podido producir la reforma de Deng.

La URSS de Stalin y la China de Mao sólo se entendieron por conveniencia, por falta de aliados, pero las relaciones nunca fueron buenas. Baste decir que en plena Guerra Civil China, cuando Mao asumió la jefatura del Partido Comunista, en contra de los deseos de la dictadura de Stalin, una de las primeras medidas que tomó fue eliminar el término “soviético” de todas las instituciones y organismos dependientes del Partido.

De hecho la URSS no ayudó a los comunistas chinos en la Guerra Civil China, la ayuda extranjera recibida fue por parte de los americanos que les suministraron material para combatir a los japoneses que habían invadido China durante la Segunda Guerra Mundial.

Posteriormente China no se alienaría con ninguno de los dos bandos de la Guerra Fría, se uniría al Movimiento de los Países No Alienados –igual que el Vietnam de Ho Chi Minh– en la Conferencia de Bandung en 1955. Podemos decir que China y Vietnam tienen una misma base cultural con raíz en la antigua civilización china, de la que hemos dado algunos de los rasgos más significativos, y que esa cultura aún pervive a pesar de la cada vez más fuerte occidentalización de esos países.

Por último, es apropiado hacer un breve repaso acerca de las relaciones entre la Sinosfera y el Occidente. Éstas se remontan a los tiempos de la ruta de la seda. Durante el periodo conocido como *pax mongólica*, se estrecharon los lazos comerciales entre Oriente y Occidente por la situación de estabilidad política propiciada por el Imperio mongol, fundado por Genghis Khan y que unía China y el este de Europa bajo un férreo mando.

Durante la *pax mongólica* se podía recorrer la ruta de la seda sin temor a ser asaltado; fue durante este período cuando Marco Polo llegó a China. Hubo que esperar varios siglos para que se retomaran las relaciones tras el colapso el Imperio mongol.

En el siglo XVI un grupo de estudiantes de la Sorbona, en su mayoría españoles, formado por Francisco Javier, Pedro Fabro, Diego Laínez, Alfonso Salmerón, Nicolás de Bobadila y Simao Rodrigues, y encabezados por Ignacio de Loyola, fundaban el 15 de agosto de 1534 la Compañía de Jesús en la capilla del Martyrium de Montmartre, París. Se fundaba una de las órdenes más célebres de la Iglesia Católica y que desempeñaría un papel fundamental en las relaciones entre Oriente y Occidente. San Francisco Javier llegaba hasta Japón y San Mateo Ricchi a China.

Durante la dinastía Ming hubo jesuitas ministros y se iniciaron una serie relaciones culturales. Llegaron a Occidente escritos de Confucio –que es conocido así por la traducción hecha por los misioneros de la Compañía de su nombre chino Kung Fu Tsé, Kung el Sabio–.

Al llegar la dinastía Qing se rompieron las relaciones existentes otra vez y hubo que esperar hasta el siglo XIX y la expansión colonial europea para volver a establecer contactos. Desde entonces los contactos han sido incesantes y todos los países de la sinosfera han sufrido una fuerte occidentalización.

Es a partir del siglo XIX cuando se comienza a producir la occidentalización de esta zona del mundo con una intensidad elevada. Esta época además es especialmente importante porque es en la que se marcan las diferencias más profundas entre China y Vietnam, ya que durante este período –siglos XIX y XX– se colonizará el territorio vietnamita pero de ninguna manera a China, y esto hará que sus evoluciones políticas posteriores sean algo diferentes.

La tasa de crecimiento de la China marítima se aceleró a raíz del incremento del tráfico marítimo con Europa. Las Compañías de las Indias Orientales tenían un poder cada vez mayor, acumulaban capital de distintos inversores e invertían en acciones, además de que los respectivos gobiernos les daban permisos para monopolizar el comercio y licencias para poder ejercer el gobierno en territorios extranjeros.

El comercio del Imperio británico con China estaba centrado sobre todo en las exportaciones de té, seda y porcelana, productos típicamente chinos y para entonces muy codiciados en los países occidentales por su exotismo.

Por su parte, se importaba plata, tejidos de lana y opio. El único puerto abierto a los europeos después de 1759 era el puerto de Cantón. El gobierno chino encargaba a un conjunto de familias dedicadas al comercio a actuar como intermediarios, y de paso ejercer una estrecha vigilancia sobre los extranjeros que llegaban por mar y de los que su Gran Muralla ya no podía protegerles.

Cada barco occidental era responsabilidad de una familia china, actuando así como su seguro de garantía. Cuando la Compañía Británica de las Indias Orientales perdió el privilegio que tenía concedido para monopolizar el comercio con China en 1834, se incorporó al sistema cantonés.

Una de las características más destacadas del comercio de China con el extranjero fue la importación de plata hacia China. Esta enorme llegada de plata, desde Japón y América principalmente, provocó una subida de los precios y un aumento del comercio. Todos estos intercambios ya se venían produciendo desde los siglos XVI y XVII, por lo que China estaba introducida en la dinámica del comercio internacional mucho antes de lo que muchos se piensan. Durante la China imperial tardía, el comercio exterior desempeñó un papel importante aunque no primario.

En el año 1793, la Compañía Británica de las Indias Orientales envió una misión diplomática al Imperio Chino. George Macartney, el líder de la Compañía en ese momento, reunió a multitud de científicos y artistas para incluirlos a bordo en el barco de guerra que llevaría la misión diplomática.

Los Qing en China, que todavía se consideraban el centro del mundo civilizado, calificaron la tecnología británica de tributo, pues a pesar de que la Revolución Industrial tomaba forma en Europa, en China todavía seguía siendo una gran desconocida.

La misión diplomática que enviaron los británicos al celeste imperio buscaba obtener mayores oportunidades de comercio y representación diplomático del Imperio Británico en el Imperio Chino, esto suponía la invitación a China por parte de los europeos a unirse a la nueva era que estaba naciendo.

China se negó en rotundo a cualquier invitación, pues si eran el centro del mundo y la única civilización ¿para qué más?

El encuentro entre chinos y británicos fue el encuentro de dos imperios que creían ser el centro del mundo, que estaban convencidos de ello y que estaban dispuestos a demostrarlo a sus adversarios. Hubo que esperar hasta el año 1816 para que se enviara otra embajada diplomática a China, esta vez encabezada por Amherst.

Los chinos, que habían sido sumamente corteses con la embajada anterior trataron a ésta de manera grosera, uno de los enviados escribiría después que en China se sintieron como vagabundos. Todo ello causó la irritación del Imperio Británico.

A China, por aquel entonces, no le interesaba el comercio marítimo pues estaban tratando de poner orden en sus posesiones del centro de Asia, que estaban plagadas de etnias –como ahora– y ello era fuente de desestabilidad. La arrogancia de chinos y británicos no tenía igual.

Los británicos se negaban a mostrar cualquier tipo de respeto ante el emperador chino cada vez que llegaban pues consideraban que sólo a su rey se le debían hacer tales muestras de sumisión.

Por su parte los chinos, hartos de que los británicos no reconocieran la superioridad de su emperador, decidieron burlarlos y pedirles que se arrodillaran ante un pergamino.

Los británicos consideraron que bien podían hacer esto sin faltar la lealtad y el respeto que sólo a su rey debían. Luego fueron informados de que habían sido engañados, pues el pergamino en cuestión decía que Inglaterra reconocía la superioridad del celeste imperio y que el rey de Inglaterra se humillaba con temor ante el emperador de China, todo ello firmado por el mismo emperador. Ésta es una anécdota que muestra bien la gran rivalidad que llegó a existir entre ambos imperios, y la suma arrogancia que mostraron el uno frente al otro.

Las importaciones elevadas y continuas de opio provocarían la crisis del sistema. La venta del opio en China era enorme. A causa de los pagos por las importaciones de opio, la plata comenzó a agotarse y esto alarmó a los funcionarios del Imperio.

La plata era cada vez más cara respecto de las monedas de cobre que eran mayoritariamente utilizadas para el pago de los impuestos, todo ello amenazaba a los ingresos fiscales del gobierno y la subsistencia del propio pueblo.

Los mandatarios chinos eran completamente ignorantes de lo que suponía la inclusión de su país al comercio internacional, seguían convencidos de que nada extranjero podía afectar a China y no vieron el problema con la precisión que hubiera sido necesaria.

El monopolio comercial ejercido por la Compañía Británica de las Indias Orientales terminó en 1834. El gobierno británico envió a un funcionario a supervisar su comercio en China. El gobierno chino no sabía qué hacer para detener el comercio de opio tras la llegada del libre comercio en este mismo año. Se comenzó además a exportar té y seda. Los británicos exigían tratar directamente con los altos funcionarios imperiales partiendo de la igualdad diplomática.

China no podía aceptar semejante trato por parte de un país extranjero, pues aceptar la igualdad diplomática suponía aceptar que el emperador no tenía ninguna superioridad sobre el resto de gobernadores del mundo.

Además se hacía necesario abordar el tema del opio, cuyo uso estaba cada vez más extendido y provocaba la destrucción moral del pueblo y el menoscabo de la dignidad imperial. Gran parte de la tierra se empleaba al cultivo de amapolas, el precio tan elevado provocaba violencia y corrupción.

Ante la situación que hemos expuesto, el gobierno del Imperio no sabía qué hacer. Algunos optaban por la legalización del comercio del opio ya que era muy difícil su detención, pero los más intransigentes creían que había llegado el momento de demostrar a los británicos quién era el Imperio Chino.

Se reprimió a los contrabandistas y a los traficantes de opio con una crudeza ejemplar, y se exigió a los extranjeros que dejaran de introducir dicha droga en el territorio del celeste imperio. Esta decisión atacaba de manera frontal a los intereses británicos, es por ello que la guerra no tardó en llegar.

La Guerra del Opio tuvo lugar entre 1839 y 1842, y se dejó patente la superioridad de las armas británicas frente a las chinas. En 1842 se firmaría el tratado de Nankín. A este efecto, John King Fairbank escribe: *“Las disposiciones del tratado incluían*

*1) la extraterritorialidad -es decir, la jurisdicción de un país sobre sus súbditos en el extranjero-, lo que implicaba el perfeccionamiento de una antigua práctica china*

*2) una indemnización*

*3) un arancel moderado y el contacto directo de los extranjeros con los recaudadores aduaneros*

*4) un trato de nación más favorecida –expresión de la “benevolencia imparcial” de China a todos los extranjeros–*

*5) libertad para comerciar con todos los interesados, sin dar lugar al monopolio –una antigua costumbre en Kashgar–.*

*Además, los puntos designados para el comercio, ahora denominados puertos abiertos por tratado internacional, eran una antigua costumbre fronteriza china, y las relaciones de igualdad que obviaban el ritual de arrodillarse tres veces tocando el suelo con la frente y postrarse nueve veces habían sido usadas en las fronteras rusas y de Kokand, lejos de la China propiamente como tal.”*<sup>3</sup>

Se entregó a los británicos Hong Kong y se abrieron varios puertos al comercio internacional. Todo esto tuvo un gran impacto en la sociedad china, similar al que tuvo en la española el desastre del 98.

Un país que se había creído a sí mismo el centro del mundo, la cuna de la civilización, y que creía que a él y a su cultura debían someterse todos los extranjeros,

---

<sup>3</sup> Véase FAIRBANK, J. K., páginas 246 y siguientes para un desarrollo más en profundidad.

se veía ahora humillado y descubría que no era el país más poderoso del mundo. Los escritos de muchos chinos de la época diciendo que China ya no era el país más culto y civilizado que había en el mundo causaban gran conmoción.

Por primera vez en la historia de China eran los chinos los que tenían que amoldarse y cambiar su cultura respecto de otra, pues hasta entonces siempre habían sido “exportadores” de cultura, y nunca “importadores” de la misma.

El sistema de los tratados se estableció de manera definitiva cuando los chinos volvieron a ser derrotados en 1858. A pesar de todos estos cambios, el gobierno chino se resistía a cambiar los viejos hábitos y no querían ver el profundo cambio que se había producido en el mundo.

Ellos querían interpretarlo como un periodo en el que los extranjeros habían logrado tomar el control del Imperio por hallarse éste debilitado internamente, pero que a la larga serían expulsados y se acabarían adaptando ellos a la superioridad china. Los extranjeros que habían venido esta vez no estaban dispuestos a adoptar la cultura china, más bien al contrario, querían imponer la europea en sus territorios. Nada volvería a ser como antes en la historia de la antigua civilización.

Para hacerse una idea de lo que supuso este desastre para ellos y la poca aceptación que tuvo entre los gobernantes que se negaban a aceptar la situación real, basta decir que cuando Mao Tse-Tung, el que sería futuro presidente de China, vio por primera vez un mapa del mundo entero se quedó perplejo al ver lo pequeña que parecía China en comparación –y eso a pesar de que China, y más en aquellos tiempos, era uno de los países más grandes del mundo– y al ver que China no estaba en el centro del mapa sino Europa, tal era la concienciación que en las escuelas chinas de la época metían en la cabeza de los alumnos de que China era el centro del mundo y de que todos los extranjeros venían a rendirle tributo al emperador.

Sobra decir que todos estos tratados no eran equitativos, y que colocaban a China en un lugar menos privilegiado, todo contra su voluntad y dejando al descubierto su cultura. Comenzaba el proceso de occidentalización. Multitud de puertos fueron abiertos, a la fuerza, al comercio, y a partir de estos enclaves estratégicos se inició la incursión de la cultura occidental en China. Actuaban de la misma manera que las

colonias. Las ciudades con puerto como Shanghai se convirtieron en un importante factor para la urbanización china.

Después de la derrota china, los británicos mantuvieron en el poder a los Qing, de esa manera se aseguraban estabilidad en el país. En un principio fueron únicamente los británicos los que se beneficiaron de esta situación. Impusieron su modelo de comercio y echaron a bajo todas las políticas que no les eran favorables.

Posteriormente llegaron más potencias occidentales, y se dio una gran rivalidad entre las potencias imperialistas. China era invadida de forma sutil por las potencias europeas como Rusia, Inglaterra, Francia o Alemania, y por otras potencias asiáticas como Japón. Seguía siendo un país independiente, pero su independencia era más teórica que real.

Todo esto contrasta con la anterior oposición de China a abrirse al mundo, en la que se negaban a cualquier tipo de cambio en su sistema, y cuyos funcionarios humillaban a los británicos y extranjeros; todo cambió a partir de la derrota china.

El régimen Qing comenzó a atravesar por una serie de dificultades. Las rebeliones se sucedieron una tras otra. Destaca la rebelión Taiping, de base cristiana y cuyos miembros se caracterizaban por llevar el pelo suelto, y cuyo líder se consideraba hermano de Jesucristo. Esta rebelión fue detenida gracias a los británicos.

El shock cultural entre Oriente y Occidente provocó el enfrentamiento entre antiguas creencias chinas como el confucianismo con el cristianismo, al que consideraban como un medio para someter a China de manera perpetua. Muchos chinos se convirtieron al cristianismo, el mismo Chiang Kai Shek lo hizo. También destaca la rebelión de los bóxers, un movimiento que buscaba la expulsión de los extranjeros y de sentimiento anti-cristiano.

A principios del siglo XX comienzan a entrar en China bienes e ideas del extranjero, nunca antes en la intensidad en la que lo harían ahora, el cambio se hacía inminente. Se trató de revivir el Imperio de manera desesperada pero China ya había pasado página y nunca más volvería la época imperial.<sup>4</sup>

Los extranjeros eran los que desempeñaban todos los papeles de importancia en el país y los que lo estaban gobernando en realidad. Esta situación provocaría la revolución nacionalista, acompañada de una revolución en lo social. Los británicos y los

---

<sup>4</sup> Véase MORTON, W. S, capítulo 13

norteamericanos consideraban que era mejor realizar reformas poco a poco mientras que los soviéticos eran partidarios de realizar una revolución violenta que pusiera a China a su servicio.

A la caída del Imperio siguió una era militarista. Esta era de los señores de la guerra se caracterizó a pesar de sus muchos inconvenientes, por mejoras en lo cultural, lo social y también en lo económico. A comienzos del siglo XX comienza a desarrollarse la sociedad civil china como tal. Había grandes problemas a la hora de entender la ideología que venía de Occidente.

En la mentalidad china el individuo debía estar sujeto al colectivo. Se le daba más importancia a los valores morales que habían desarrollado durante siglos y que consideraban eternos e inviolables antes que al Estado de Derecho. No existía ni siquiera una palabra para designar el concepto de libertad, así que dicho concepto se tradujo al chino como “concesión ilimitada”.

Muchos pretendían modernizar el país en lo tecnológico adaptando así los progresos de Occidente pero manteniendo el sistema chino de valores y sus costumbres, esto fue imposible.

El individualismo no tenía cabida en la mentalidad china hasta entonces, era el estado lo que más se valoraba de la sociedad y el gobernante, es decir, el emperador, era considerado el hijo del Cielo, por lo que no era solamente una figura humana sino también divina. En las universidades chinas se iban introduciendo de manera paulatina los conceptos y las ideas de Europa.<sup>5</sup>

Esta situación desembocó en el movimiento del cuatro de mayo. El cuatro de mayo se produjo un incidente debido al hecho de dejar en manos japonesas antiguas concesiones alemanas. Se realizó una manifestación en Tiananmen y se persiguió a mandatarios chinos pro-japoneses.

La protesta se generalizó a todos los sectores de la sociedad, los obreros se pusieron en huelga y los comerciantes cerraron sus tiendas en señal de protesta, todo el país se paralizó. El éxito de esta protesta fue saber unir las nuevas ideas extranjeras con el patriotismo chino, fue dirigido por intelectuales.

---

<sup>5</sup> Véase FAIRBANK, J. K., capítulo 13.

Asimismo, la burguesía comenzó a tomar fuerza aunque el país seguía siendo fundamentalmente agrario. Este movimiento se caracterizó por el apoyo que le dio la burguesía. Los comerciantes ya estaban hartos del antiguo régimen imperial, querían reformas apropiadas a su nueva realidad, y ya habían ido adquiriendo conciencia de clase.

A pesar de todo ello, las estructuras regionales y familiares antiguas seguían teniendo gran importancia, esto indicaba que la sociedad aún no se había desligado por completo de las antiguas ideas. Algunos hablan de “modernización confuciana”.

Mientras en los núcleos urbanos se producían todas estas revueltas y todos estos cambios, en el campo se sembraba el terror y los señores de la guerra mantenían altercados de manera constante con el objetivo de alcanzar más poder.

En esta época surge la figura de Sun Yatsen, un patriota chino que buscaba la modernización del país y la implantación de una democracia de corte occidental, y al que tanto Chiang Kai Shek como Mao Tse-Tung le mostrarían reconocimiento.

Tras la caída del imperio y la proclamación de la República de China Sun Yatsen, el fundador del Kuomintang o Partido Nacionalista, fue proclamado presidente de la misma. Sun estableció los Tres Principios del Pueblo –nacionalismo, derechos del pueblo o democracia y subsistencia del pueblo–, y se vio obligado a buscar ayuda en los soviéticos a pesar de no ser él comunista.

Lanzó el lema “Cinco razas bajo una Unión”, en referencia a la necesidad de mantener unidos a chinos han, mongoles, manchúes, tibetanos y uigures. Con el caos que vivía el país, Mongolia y el Tibet se habían auto-proclamado independientes y en Tibet se había instaurado un régimen feudal regido por el poder del Dalai Lama. Además Xinjiang no obedecía al gobierno central chino.

A Sun Yatsen le sucedió Chiang Kai Shek, un anti-comunista acérrimo que desconfiaba de las verdaderas intenciones de Rusia con China. En el momento en el que llegó al poder, dominaba el partido mayormente el ala izquierdista.

Chiang liquidó esta ala y erradicó cualquier indicio de comunismo o izquierdismo que pudiera haber en el Kuomintang. La guerra se desató en China, entre el Partido Comunista y el Partido Nacionalista del Kuomintang.

En el Partido Comunista también había tensiones internas. La facción dirigida por Mao no quería reducirse al poder soviético y no quería adoptar las directrices impuestas desde Moscú. Consideraban que la revolución debía hacerse desde el campesinado y no desde el proletariado industrial, y no entendían porque un país extranjero tenía que decirle a China cómo hacer su propia revolución.

Después de la Larga Marcha, Mao consiguió establecer su poder de manera definitiva. La URSS nunca apoyaría al Partido Comunista China dirigido por Mao durante la guerra civil china.

Mao y sus partidarios hubieran sido derrotados por el Kuomintang de no haber sido por la invasión japonesa de China. Chiang no quería detener a los japoneses y prefería aniquilar primero a los comunistas.

Hubo un levantamiento contra Chiang y fue arrestado hasta que se comprometiese a pactar con Mao la defensa de China frente a Japón. Tras la expulsión de los japoneses y el final de la Segunda Guerra Mundial los comunistas ganaron la guerra civil y Chiang y sus partidarios tuvieron que retirarse a la isla de Taiwan donde todavía hoy perdura la República de China. En la China continental se estableció la República Popular China.

En la República Popular China pueden distinguirse dos periodos: el de la era de Mao y el de la era de Deng y posterior. La primera de ellas se caracteriza por la existencia de un régimen comunista, siempre con sus peculiaridades chinas pues China nunca reconoció la supremacía rusa en el campo socialista.

Dentro de esta primera etapa se intentó modernizar el país y alcanzar una sociedad comunista idílica, todos estos intentos terminaron en fracaso. También se consiguieron grandes avances como el aumento de la esperanza de vida de 30 a 60 años, la alfabetización de la mayor parte de la sociedad y la igualdad entre hombres y mujeres – ésta última sufriría un retroceso décadas más tarde a raíz de la ley del hijo único–.

Después del proceso de reforma y apertura de Deng Xiaoping, China vivió una época de crecimiento incesante, así como de modernización. China se convirtió en un país capitalista pero con una autoridad única encarnada en la figura del Partido. Se reconoció la libertad del mercado pero no la libertad política.

Hasta ahora no hemos hablado de Vietnam como nación diferenciada de China. Es necesario hacer referencia a las diferencias más significativas entre China y Vietnam.

Los europeos ya habían comenzado a ganar influencia en la zona sur de China desde el siglo XVII, en el territorio que actualmente es Vietnam. A principios de este siglo los misioneros jesuitas formaban misiones por primera vez en la historia en esta parte del mundo, cuyo centro de actividades era Faifo –puerto que contaba con las visitas de numerosos extranjeros y en el que se comerciaban numerosos productos tales como seda, maderas preciosas, especias o arroz–.

A este territorio también llegaban numerosos productos del extranjero. Las importaciones principales eran porcelana, té, papel, armas, azufre y plomo. A diferencia de otros territorios de la Indochina, en el territorio que actualmente comprende Vietnam no recibieron a los europeos con superioridad ni con desprecio, al contrario, los recibieron de manera amable y les proporcionaron una agradable acogida.

En el año 1629, un jesuita llamado Alexandre de Rhodes, de origen francés, fundaba una misión en Tonkín, y conseguía que muchos de los nativos se convirtiesen al cristianismo. Además, en esta época, se impone un sistema de transcripción diferente al chino; esa es la razón por la que hoy en día Vietnam usa un sistema de escritura distinto al del resto de la sinosfera, a pesar de ser el país con menos singularidad respecto a China de su zona. Aún así, en numerosos documentos oficiales se siguió empleando la escritura china.

Los misioneros cristianos despertaron temor en los señores Trinh del país, es decir, en las clases dominantes. Se renovaron las prescripciones de obediencia al rey y los preceptos del confucianismo, que fueron obligados para todos los habitantes. Era un intento de promover la cultura china autóctona frente a la extranjera que acaba de llegar y que hacía temer a los poderosos de la zona su poder.

De la misma manera se prohibieron las obras del taoísmo, del budismo y, por supuesto, las del cristianismo. Aún con todo, no se expulsó a los cristianos debido a las grandes ganancias que se obtenían por el comercio y el suministro de armas.

La tensión contra los occidentales fue creciendo. En el año 1662 se aplicaron las normas anteriormente mencionados con un rigor mucho mayor y en el año 1665 fueron asesinados todos los cristianos de Faifo.

A pesar de la matanza, las ideas cristianas seguían permaneciendo con fuerza en el territorio y los misioneros cristianos siguieron cosechando éxitos en el país debido a sus

actividades. Todos los esfuerzos de los gobernantes se concentraron en erradicar la influencia extranjera de la zona.

Es evidente que los europeos tenían también fines económicos. Los ingleses abrieron en 1672 su primera factoría. En los años siguientes se sumaron a los ingleses los holandeses y otros europeos que veían oportunidades de negocio en Vietnam.

Desde mediados del siglo XIX y finales de la Primera Guerra Mundial, los territorios de la Indochina comienzan a sufrir una serie de cambios profundos. Todos estos cambios estaban promovidos por las naciones europeas a través de factorías comerciales y centros de misioneros.

A partir de la segunda mitad del XIX, los europeos cambiaron de actitud frente a la cultura autóctona del territorio que hoy es Vietnam. Cada vez se respetaban menos sus estructuras políticas, sociales, culturales y religiosas y se trataban de imponer las occidentales.

Aprovechando las rivalidades existentes entre las distintas etnias de la zona, los europeos iban imponiéndose en el territorio e iban llevando a cabo el proceso de colonización económica y cultural. Conforme se estrechaban los lazos de la Indochina con los países europeos, más involucrados se veían en los problemas que atravesaban estas naciones.

Se puede comprobar perfectamente estudiando la historia de esta zona el pujante nacionalismo francés de la época, la fuerte expansión de la economía inglesa y la estabilidad española y holandesa. Cuando Alemania se consolidó como Reich, exigió al resto de potencias europeas un puesto de importancia a jugar en el Sudeste asiático, tal era la importancia y riqueza de esta zona del mundo que incluía a Vietnam.

Dos fases podemos distinguir en el proceso de colonización de la Indochina. La primera fase se caracterizó por ser profundamente colonialista, y llegó hasta el año 1885.

En esta primera etapa se trató de conseguir asentar las factorías comerciales y de introducir de manera discreta y paulatina la cultura europea-occidental pero respetando el predominio y régimen político de los habitantes nativos de la zona.

Posteriormente se desarrolló una segunda etapa caracterizada por el sometimiento de los mandatarios locales a los poderes europeos para la explotación de los recursos del territorio.

Al finalizar la Segunda Guerra Mundial se inició el proceso de descolonización en todas las naciones del mundo y la Indochina no sería una excepción. Después de firmar los acuerdos de Ginebra se estableció una división de Vietnam (ahora ya se puede hablar propiamente de Vietnam) en dos zonas, el norte y el sur.

El norte estaba dirigido por Ho Chi Minh y el Partido Comunista. A raíz de la reforma agraria iniciada en la zona norte, la agricultura alcanzó elevadas tasas de crecimiento, al igual que la producción industrial.

Se comenzó a combatir el analfabetismo y en algunas zonas del país fue de hecho erradicado. También se dio cierta liberalización en el ámbito político. Vietnam siempre ha seguido las directrices de China en lo político, y el Partido Comunista de Vietnam ha adoptado las pautas marcadas por el Partido Comunista Chino.

Como en China se estaba produciendo el movimiento de las cien flores promovido por Mao para incentivar la crítica al partido y corregir los errores, el Partido Comunista Vietnamita también se liberalizó en parte, aunque la fuerte e incuestionable personalidad de Ho Chi Minh evitó cualquier tipo de exceso.

Por su parte, el sur llevó un tipo de evolución muy distinto al del norte. En la zona sur se llevaron a cabo unas elecciones en 1955 por las que el emperador Bao-Dai fue quitado del trono y se estableció una república bajo el mandato del presidente católico Ngo Dinh Diem. Se fijaron además unas elecciones para antes del 20 de julio de 1956 en las que los vietnamitas pudieran decidir si se unían o no.

El presidente de la república en el sur impuso un régimen personalista y eliminó cualquier tipo de oposición. Este régimen estaba apoyado por Estados Unidos y la minoría católica del nuevo estado. Era un intento de frenar el avance comunista.

Hubo muchas insurrecciones en la zona sur y surgieron movimientos de oposición que fueron reprimidos. En 1960 se constituía el frente nacional por la liberación del sur después de no haberse celebrado las prometidas elecciones para la reunificación del país.

A pesar de la impopularidad del presidente de la república del sur, Estados Unidos seguía brindándole su apoyo político y militar con la intención de frenar el comunismo en la zona. Las revueltas se sucedieron, y poco a poco se fue fraguando una guerra civil entre los vietnamitas.

Las revueltas que se producían en el sur no eran hechas únicamente por los comunistas, numerosos monjes budistas se auto-inmolaron en señal de protesta contra el régimen. El gobierno del sur emprendió, por su parte, una campaña de persecución contra aquellos budistas que se oponían al régimen. Se sucedieron los desórdenes y se formaron varios gobiernos militares. La situación de Vietnam del sur empeoraba por momentos y el norte sacaba partido de esto. Los rebeldes del sur estaban recibiendo el apoyo del norte, se pretendía la reunificación de Vietnam bajo el mando comunista.

Un incidente producido en el golfo de Tonkín entre la armada americana y la norvietnamita sirvió de pretexto para que Estados Unidos se metiera de lleno en los problemas que atravesaba Vietnam del sur. Desde entonces se produjo una imparable escalada militar norteamericana en la zona.

La guerra de Vietnam perjudicaría gravemente a Estados Unidos tanto económicamente como en su imagen. Por su parte, Estados Unidos no quería dejar de prestar apoyo al régimen de Vietnam del sur por el temor que había por aquel entonces a la expansión del comunismo.

El resultado de la guerra es harto conocido. La táctica de la guerra de guerrillas usada por el Vietcong pudo imponerse a la primera potencia militar del mundo, al igual que siglos atrás en el otro extremo de Eurasia había pasado en España durante la Guerra de la Independencia.

La resistencia de Vietnam del norte fue innegable, a pesar de los ataques militares. Estados Unidos fue reduciendo sus intervenciones en Vietnam debido a la impopularidad de la guerra dentro del propio país y se hizo a la idea de la necesidad de “vietnamizar” el conflicto, es decir, preparar al propio ejército de Vietnam del sur y retirar al suyo propio.

A pesar de la muerte de Ho Chi Minh el 3 de septiembre de 1969, Vietnam del norte siguió resistiendo. Se llegó a la conclusión, tanto por parte de Estados Unidos como por parte de Vietnam del norte, de la necesidad de llegar a un acuerdo.

Se acordó el alto al fuego en el sur, la retirada de las tropas americanas, la ayuda de Estados Unidos a la reconstrucción de Vietnam del norte y la reunificación de Vietnam si lo querían sus gentes.

Sin el apoyo americano se desmoronó el régimen de Vietnam del sur y una ofensiva norvietnamita a gran escala en diciembre de 1974 provocó la caída de Saigón –capital de Vietnam del sur y actual ciudad Ho Chi Minh–.

Vietnam inició su reforma en 1987, conocida como Doi Moi, y al igual que China pasó de ser un país comunista a ser un país capitalista aunque bajo la dirección de un partido único. Desde entonces se ha ido consolidando el proceso de apertura y reforma y Vietnam se ha enriquecido y ha prosperado de manera considerable.

El motivo por el que hemos elegido estos dos países de la sinosfera, y no otros, es su similitud histórica y cultural. Aún estando todos los países dentro de la sinosfera, es decir, aun teniendo todos un mismo sustrato cultural chino que constituye el eje vertebrador de la cultura de cada una de las naciones que integran este conjunto cultural, Japón es el más diferenciado dentro del conjunto respecto a china y Vietnam el más parecido.

John Whitney Hall afirmaba respecto de Japón que *“su posición en los límites extremos de la zona de civilización china ha hecho posible que los japoneses, aunque absorbiendo la cultura china en su gran proporción, hayan mantenido, sin embargo, como base firme sus propios valores e instituciones esenciales. La historia institucional japonesa contrasta fundamentalmente con la de China, a pesar de la sólida capa de influencia china. Lejos de producir simplemente una versión menor de la civilización china, los japoneses desarrollaron ciertas actitudes sociales y determinados modelos de gobierno que, sorprendentemente parecen más comparables a los de Europa. Las instituciones feudales del Japón, su orientación marítima y su fuerte sentido de nacionalidad son cualidades históricas que contrastan abiertamente con la tradición china y que pueden ayudar a explicar por qué el Japón, entre todos los pueblos del Asia Oriental, fue el mejor preparado para enfrentarse con el impacto occidental”*.<sup>6</sup>

Es decir, la cultura japonesa consiste en un sustrato indígena fuertemente arraigado que ha incluido los principios de la civilización china y algunos principios de occidente.

---

<sup>6</sup> HALL, J. W., página 3

## 1.3. DEMOGRAFÍA

### 1.3.1. CHINA

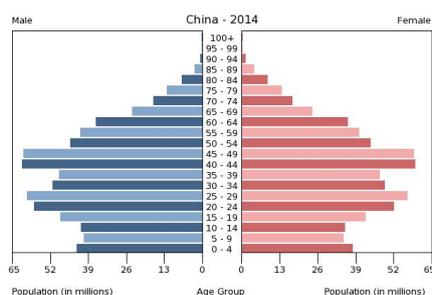
La República Popular China registró, a finales del mes de marzo de 2014, una población de 1.363 millones<sup>7</sup> de habitantes. Se trata del país más poblado del planeta, representando el 19,06% de la población mundial.

La población del territorio se mantuvo más o menos estable hasta la dinastía Qing, con una tasa de crecimiento vegetativo oscilando en torno al 0%. Durante esta dinastía ya se empiezan a contabilizar tasas superiores, pero es a partir de la década de 1950 cuando el crecimiento demográfico se convierte en exponencial<sup>8</sup>, alcanzando cifras sin precedentes históricos.

Semejantes cifras nos llevan a pensar en China más como un continente que como un país, siendo poco razonable tratar a la población china como un grupo completamente homogéneo.

La gran mayoría de la población, el 91,6%, pertenece a la etnia Han, que se concentra en una tercera parte del territorio, especialmente en la zona costera del este del país. El resto de la población pertenece a cualquiera de las otras etnias minoritarias, 55 de ellas reconocidas con carácter oficial por el gobierno chino.

**FIGURA 2 - Pirámide de población, China (2014)**



Fuente: U.S. Census Bureau, International Database (2014)

Por estructura de edades, el 17,1% de la población se encuentra en el rango de edad de 0 a 14 años, el 14,7% de 15 a 24 años, el 47,2% de 25 a 54 años, el 9,6% de 54 a 65 años y el 9,6% son mayores de 65 años.

<sup>7</sup> Datos del Instituto Nacional de Estadística de China, donde se excluyen las regiones administrativas especiales de Hong Kong, Macao, y Taiwán.

<sup>8</sup> Con excepción de las tasas registradas durante la “Gran Hambruna China” que provocó la muerte de entre 18 y 32 millones de habitantes, según estimaciones.

La figura 2 muestra la pirámide de población. Las irregularidades en la mitad inferior podrían resultar extrañas a primera vista para un país en desarrollo, pero son clara consecuencia del desastre demográfico del Gran Salto y de la política de control de natalidad de los últimos cuarenta años que, con ciertas excepciones, sólo permite tener un hijo por pareja.

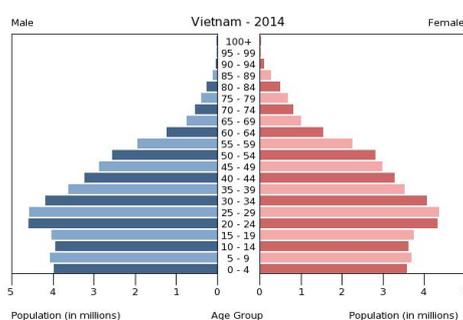
### 1.3.2. VIETNAM

La República Socialista de Vietnam cerró el año 2013 con cerca de 89,71 millones de habitantes<sup>9</sup>, siendo el decimotercer país en número de habitantes a nivel mundial. La población ha crecido de manera significativa desde el censo de 1975, que registró una población de 46,5 millones de habitantes. La etnia Kinh es el grupo mayoritario con un 85,7% de la población.

Se asientan principalmente en las llanuras de la costa y las ciudades, desde donde tienen una importante influencia económica y política. El resto de la población pertenece a las otras 54 minorías étnicas y se concentran en las zonas montañosas que acaparan aproximadamente dos tercios del territorio del país.

Analizando la estructura de la población por edades, el 24,3% se encuentra en el rango de 0 a 14 años, el 17,8% de 15 a 24 años, el 44,8% de 25 a 54 años, el 5,7% de 55 a 64 años y el 5,6% son mayores de 65 años. La figura 3 muestra la pirámide de población para Vietnam en 2014, que refleja una estructura más típica de un país en desarrollo que la de China. El número medio de nacimientos por mujer es de 2,10.

**FIGURA 3 - Pirámide de población, Vietnam (2014)**



Fuente: U.S. Census Bureau, International Database (2014)

<sup>9</sup> Estimación realizada por la Oficina General de Estadísticas de Vietnam.

## **2. LA NUEVA POLÍTICA**

La evolución política china y vietnamita es bastante similar. China y Vietnam, que coinciden en su práctica totalidad tanto en su cultura como en su desarrollo histórico, vuelven a coincidir en las características del desarrollo económico de las últimas décadas y en las políticas que han adoptado los gobiernos de ambos Estados.

China y Vietnam eran dos países comunistas que a principios de la década de los ochenta todavía estaban muy cerrados al mundo y cuyos intercambios comerciales con el exterior eran prácticamente nulos.

Su política económica se reducía a la de los países comunistas si bien tanto China como Vietnam se caracterizaron, como ya tratamos anteriormente, por tener una concepción del comunismo distinta a la oficial que representaba Moscú.

Los cambios se comenzaron a producir tras la muerte de Mao, en 1976. Ho Chi Minh, el líder de los comunistas vietnamitas, había muerto en 1967, nueve años antes que Mao, sin embargo, la reforma y la apertura de Vietnam no se produjeron hasta que las hubo comenzado China, volviendo a hacer patente la fuerte dependencia de la historia vietnamita respecto a la china.

La reforma china tiene como protagonista a Deng Xiaoping, quien en 1978 puso en práctica las cuatro modernizaciones de Zhou Enlai relativas a la agricultura, la industria, la defensa nacional y el desarrollo tecnológico.

Por su parte, Vietnam emprendería su reforma en 1986. Este fue el inicio de un proceso de transición del socialismo al capitalismo que estaría siempre bajo la dirección y supervisión del partido único de autoridad incuestionable, y que supondría la apertura al mundo de ambos países y el interés de muchas empresas en ellos por la abundancia de mano de obra barata. A este sistema se le ha llamado economía de mercado socialista.

La política china y vietnamita, en lo referente al comercio, es pues la de países capitalistas, si bien persisten prácticas de la época comunista. Ambos países han ido liberalizándose sucesivamente y permitiendo la entrada de capital e inversión extranjera.

Han tenido como objetivo acelerar el proceso de apertura para permitir de esta manera la entrada de tecnología y conocimiento en el país; las economías china y vietnamita han estado especialmente centradas en las exportaciones, esto es así debido a

que su impulso económico y una de las principales bases de su crecimiento desde la apertura ha sido la mano de obra barata.

Exportaciones e inversión extranjera son dos cuestiones de suma importancia en la política económica sino-vietnamita. No obstante, se están produciendo intentos de estabilizar las exportaciones y hacer evolucionar la economía de manera que no sea tan dependiente de las mismas.

En lo referente a la inversión extranjera directa se han venido reduciendo los impuestos que habían de pagar las empresas extranjeras y el trato preferencial que se les daba en muchos ámbitos a las empresas nacionales. Ya desde el año 2011, en China se ha permitido invertir en ciertos sectores de categoría restringida como la salud.

Junto a estas políticas se han tomado otras para alentar a las empresas extranjeras a participar en proyectos financiados por el gobierno con el objetivo de promover el desarrollo tecnológico y la innovación.

Cada vez se les permite a las empresas invertir más en sectores en los que no estaba permitida la influencia privada años atrás y que precisamente son los que mejor funcionan ahora. La liberalización sufrida en los últimos treinta años en China y Vietnam no ha tenido precedentes.

Siguiendo con esta línea, China y Vietnam han ido adhiriéndose a los organismos internacionales. Ambos países se han ido uniendo sucesivamente a distintas organizaciones internacionales del comercio. Se han unido a la Organización Mundial del Comercio, al Fondo Monetario Internacional y al Banco Mundial.

Una vez más, es China la que lleva la iniciativa y después es Vietnam quien le sigue. Junto a la adhesión a estas instituciones supranacionales, también se han sumado a numerosas organizaciones comerciales de ámbito regional que han concluido con acuerdos de libre comercio.

Respecto a las importaciones, hay que decir que los ingresos por aranceles han venido disminuyendo respecto del total de ingresos fiscales y aplican la cláusula de nación más favorecida a todos los miembros de la OMC salvo algunas excepciones.

Los impuestos aplicados para las importaciones y las mercancías de producción nacional suelen ser los mismos y no se aplican restricciones cuantitativas a la importación que estén en contra de las normas de la OMC si bien existen restricciones a

la importación de determinados productos en determinadas áreas que los gobiernos consideran que son perjudiciales para la nación. También se reserva el comercio de ciertos productos básicos al Estado. No se han tomado medidas comerciales especiales.

En lo que respecta a las exportaciones, cabe mencionar la adopción del “despacho de aduana clasificado” por parte de las autoridades chinas y que clasifica las exportaciones según niveles de riesgo que depende del historial de las empresas en lo referente a la observancia de las normas.

Según las autoridades de estos países las subvenciones a las exportaciones son nulas y han adoptado diversas medidas que permiten desgravar impuestos, también se han eliminado multitud de impuestos que antes existían. China y Vietnam proporcionan financiación a sus exportaciones en forma de créditos mediante el Banco EXIM.

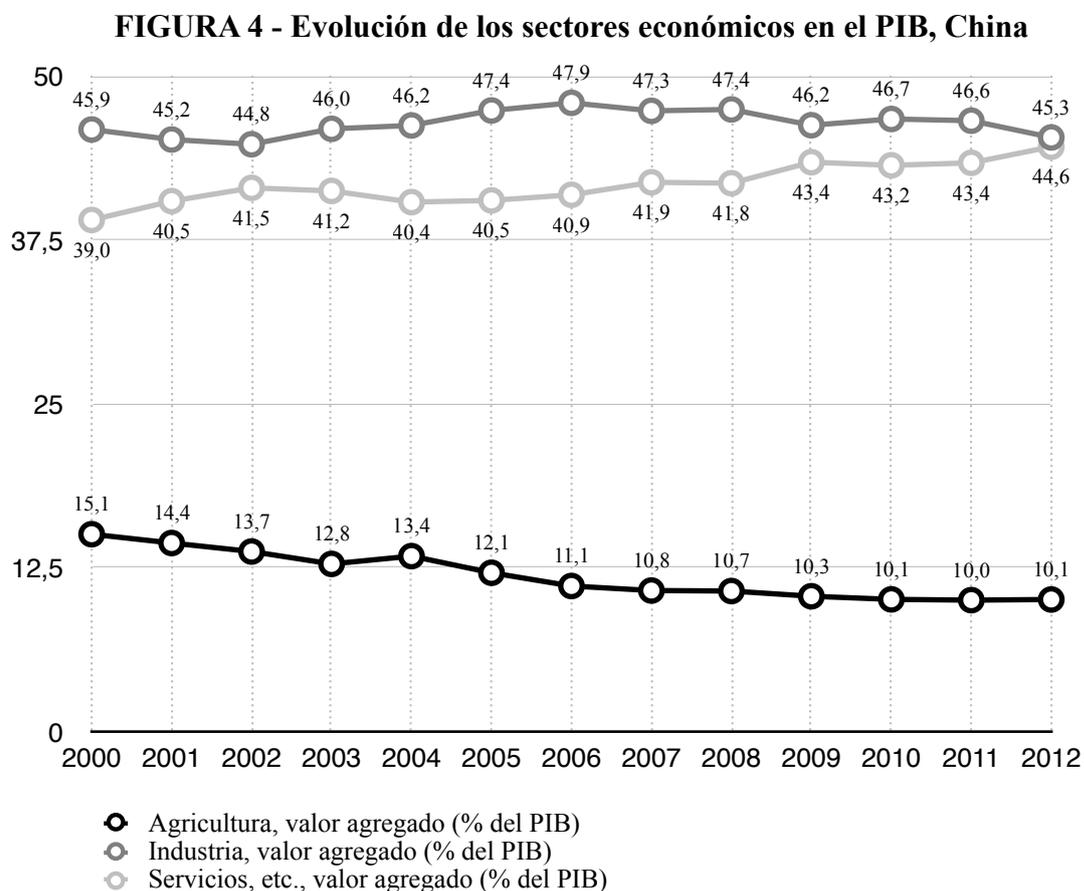
La financiación a las exportaciones ha ido aumentando en los últimos años. De la misma manera se ayudan a las exportaciones mediante el suministro de información, las ayudas a las pequeñas y medianas empresas, la creación y establecimiento de plataformas de servicios laborales en el exterior para ayudar a los chinos que trabajan en el extranjero y mediante fondos para la exploración de los mercados internacionales.

Por último, tanto China como Vietnam han reformado en buena parte su estructura administrativa, de manera que sea más eficiente y se adapte a la realidad actual de ambos países, aún así queda mucho por hacer en este campo.

### 3. SECTORES ECONÓMICOS

Si bien la economía China está muy diversificada, destaca la importancia de la agricultura y de las manufacturas. La agricultura ha sido tradicionalmente el pilar de la economía China. A pesar de que poco más de un 16% del territorio es cultivable, China es el principal productor y consumidor de productos agrícolas como arroz, trigo, maíz, soya o tubérculos.

El arroz es el principal cereal, ocupando dos quintas partes de la producción del país. Los principales cultivos industriales son, por volumen de producción: algodón, maní, colza, sésamo, caña de azúcar y té.



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

La agricultura da empleo a más de 300 millones de personas, aproximadamente el 45% del total de la población activa; porcentaje que se dispara hasta un 70% en las zonas rurales del país. En la actualidad, China está sumergida en un proceso de reformas

e innovación en las principales zonas de producción agrícolas para promover la modernización del sector con la finalidad de incrementar la productividad.

En cuanto a la ganadería, China también tiene un peso muy importante en la producción mundial ovina, porcina y de productos del mar.

La minería también tiene un papel destacado gracias a un subsuelo abundante en recursos energéticos, especialmente carbón, que es la principal fuente energética y representa el 39,7% de la producción mundial seguido de Estados Unidos con un 16,2%.

Además, China se encuentra en la primera posición mundial de producción de hierro, estaño, titanio o minería de oro –420 toneladas de oro en 2013 en comparación con 227 toneladas de Estados Unidos–. También tiene abundantes reservas de petróleo –cuarto país según estadísticas de *The World Factbook*– y en menor cuantía de gas natural –séptimo país a nivel mundial–.

La industria representa alrededor de un 45% del Producto Interior Bruto del país. China, gracias a la competitividad que aporta el bajo coste del capital humano y a sus políticas orientadas al exterior, ha conseguido convertirse en uno de los principales destinos de relocalización de la producción.

El 50% de las exportaciones chinas las realizan empresas con capital extranjero. No obstante, debe tenerse en cuenta la tendencia creciente en el coste de la mano de obra y su ya visible efecto sobre el número de empresas que optan por externalizar su producción hacia China.

En la actualidad, China prefiere sacrificar su crecimiento de doble dígito para conseguir uno más estable y menos rápido a través de un modelo dirigido más hacia la estimulación del consumo interno que a las exportaciones.

En cuanto al sector terciario, China no ha experimentado un gran progreso debido a las barreras que suponen los monopolios públicos y determinadas restricciones. Aporta alrededor de un 44% al PIB y da empleo a un tercio de la población activa.

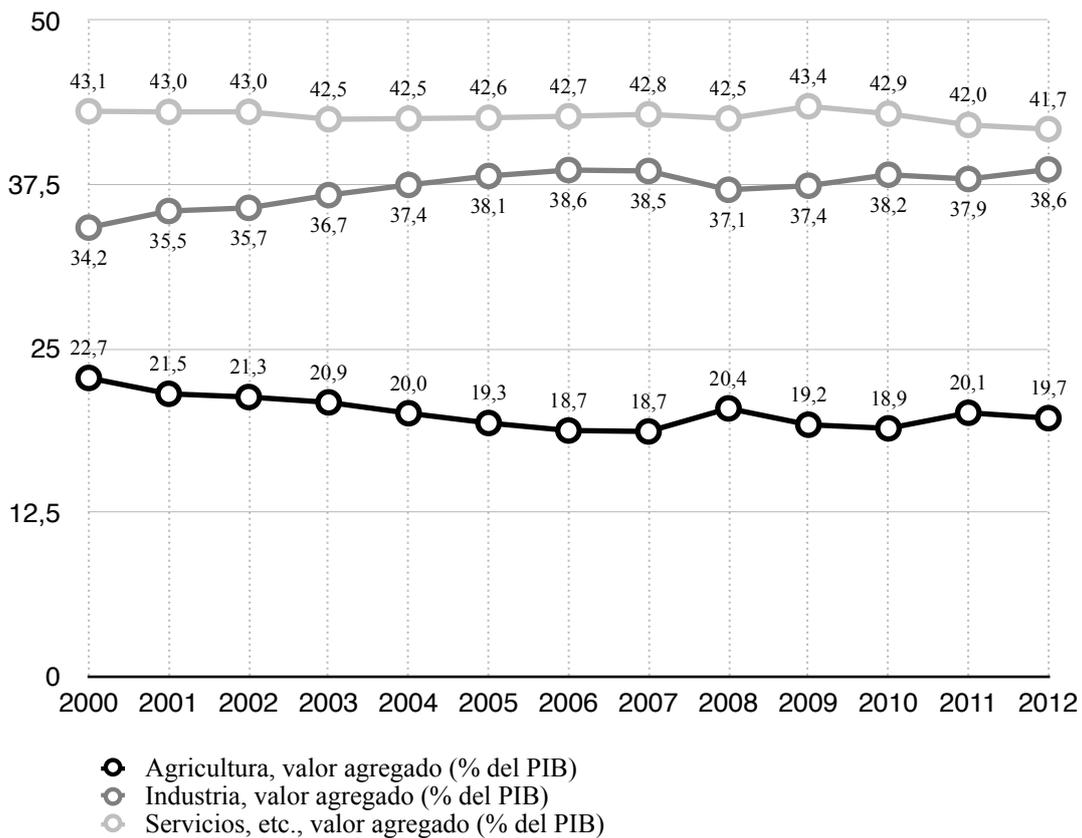
Vietnam también es una economía en la que el sector agrario tiene un peso importante, si bien, como se puede ver en la figura 5, es importante señalar su tendencia decreciente. En el año 2000, el peso de la agricultura en el PIB era de un 22,7% mientras que, en 2012, era de 19,7%. No obstante, el sector da empleo a la mayor parte

de la población. Destacan los cultivos de arroz, café, anacardos, maíz, pimienta, boniatos, cacahuetes, algodón, caucho y té.

La industria representa en la actualidad el 38,6% del PIB y está todavía dominada por el sector público. Las principales industrias del país son el textil, la industria alimentaria, la industria mobiliaria y la producción de plástico y papel.

Recientemente, también se ha invertido intensamente en la industria del motor, la electrónica y el software. El sector energético ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos años, gracias a sus reservas de carbón, su naciente industria petrolera – Vietnam es en la actualidad el tercer productor de petróleo del sureste asiático– o a los hidrocarburos.

**FIGURA 5 - Evolución de los sectores económicos en el PIB, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

El sector servicios ha avanzado más que en el caso de China y ha contribuido de manera muy importante a la fortaleza de la economía vietnamita. Destaca la importancia del turismo y las telecomunicaciones.

A comienzos del nuevo milenio, los servicios aportaban el 43,1% del PIB, mientras que en 2012 se aprecia un leve descenso hasta el 41,7%, que coincide con el ligero incremento de la industria en el mismo periodo.

#### **4. BASES DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO**

Podemos resumir las bases del crecimiento de China en cuatro importantes factores:

- 1) Una enorme población activa con bajos salarios.
- 2) Unas altas tasas de ahorro e inversión.
- 3) La fortaleza de sus exportaciones.
- 4) La abundancia de inversión extranjera directa.

China tiene la mayor población activa del mundo, cerca de 800 millones de personas, una población que crece a una tasa media anual del 2,5% desde los años ochenta. Los costes de esta mano de obra son muy bajos.

Podemos hacernos una idea de cuán bajos son los salarios en China comparándolos con la media europea; son aproximadamente la décima parte de un salario medio europeo, si bien es cierto que los salarios en las zonas urbanas con mayor crecimiento son más elevados.

También ha sido fundamental para el crecimiento económico el impresionante crecimiento de la productividad, que se ha duplicado en tan sólo 10 años, según la Organización Internacional del Trabajo.

No obstante, la “era de la China barata” podría estar llegando a su fin. Además del incremento del precio de la tierra, de las nuevas regulaciones en medio ambiente y seguridad y de la subida de impuestos, el factor que más está contribuyendo en la actualidad al encarecimiento de la producción es la tendencia al alza de los salarios: los costes laborales se han incrementado a un ritmo del 20% al año durante los últimos cuatro años.

Sin embargo, los crecimientos de la productividad, el hecho de que estos trabajadores mejor pagados estén también produciendo más, supone un fortalecimiento de la economía china y mitiga los efectos del incremento de los costes laborales.

El incremento de los salarios ha permitido que en China aparezca un nuevo perfil de consumidor sumido en toda una revolución del consumo. Esto ha permitido a China realizar la transición –que tanto deseaba el Gobierno– de una economía productora a una también consumidora.

En 2007, por primera vez en la historia reciente, el consumo interno contribuyó más al PIB que la inversión o las exportaciones, de modo que las empresas pueden abrirse a un enorme mercado potencial interno.

China es el país con más tasa de ahorro del mundo, debido principalmente a la incertidumbre ante el futuro que genera la no existencia de un sistema de Seguridad Social. Si el Gobierno quiere aumentar la parte de la renta disponible dedicada a consumo, debe reducir la parte que las familias destinan a ahorro. Un incremento del gasto en servicios públicos podría contribuir a reducir esta proporción.

Las exportaciones han sido el pilar fundamental del sorprendente crecimiento de China. Como veremos en el siguiente apartado, el crecimiento del comercio internacional del país ha sido imparable durante décadas, lo que ha permitido a China posicionarse como líder del comercio a nivel mundial. No obstante, en los últimos años se aprecia una desaceleración en las exportaciones.

El último aspecto importante a considerar es la inversión extranjera directa (IED). China es el primer destino de IED del mundo, generalmente consecuencia de la búsqueda de bajos costes laborales; aunque cada vez cobra más importancia el gran mercado interno chino en las decisiones de inversión.

Para China, las IED han sido muy beneficiosas, pues han supuesto una cuantiosa mejoría de su conocimiento técnico al incorporar tecnología extranjera.

En el caso de Vietnam, la gran apertura al comercio exterior –iniciada a partir del Doi Moi–, el desarrollo de infraestructuras y la apuesta por la educación y la sanidad son los aspectos fundamentales de su crecimiento económico.

Su apertura al comercio exterior ha sido sorprendente, llegando a suponer éste en algunos momentos hasta un 150% del PIB. Quince años después del inicio de las reformas, Vietnam ha pasado de ser un importador a ser el segundo mayor exportador de arroz del mundo.

El reciente desarrollo de sus infraestructuras es también impresionante si lo comparamos con la situación de hace veinte años. Destacan los importantes logros conseguidos en las carreteras y un extenso tendido eléctrico que proporciona electricidad a casi la totalidad de la población.

Una característica propia de Vietnam es el desarrollo de todo el territorio del país, tanto de las zonas rurales como de las urbanas; algo que contrasta con el desarrollo exclusivamente urbano que puede observarse en China.

Vietnam es un claro ejemplo de que para conseguir crecimiento económico no basta con la apertura del país a los mercados exteriores, sino que esto debe ir acompañado de una mejora del capital humano. Y esto está directamente relacionado con un buen sistema educativo y de salud.

Si bien estos sistemas todavía presentan muchos déficits en la actualidad, aseguran unos servicios mínimos con una cobertura nacional que sin duda han contribuido en buena medida al desarrollo económico del país.

## 5. COMERCIO INTERNACIONAL

China y Vietnam son dos países sumamente parecidos en lo que respecta a su historia y a su cultura, esto lo hemos podido constatar de manera clara en la primera parte del trabajo. A la hora de abordar el problema del comercio internacional en estos países, es necesario hacer constatar, en primer lugar, la similitud que presentan en lo que se refiere a sus condiciones de base a la hora de abrirse al comercio internacional y los cambios políticos que fueron necesarios realizar para que se produjera semejante cambio: dos países atrasados y con regímenes políticos comunistas pasan a ser dos países con regímenes de tipo capitalista cuyo principal motor de crecimiento es la exportación.

Antes de pasar al análisis del comercio internacional, es conveniente realizar una breve presentación que explique los años que se han seleccionado y por qué, los apartados que contiene y su lógica.

Hemos dividido el análisis por países, primero analizaremos China y luego pasaremos a Vietnam. En cada uno de los países de nuestro estudio, analizaremos las exportaciones y las importaciones, sus socios comerciales –tanto principales clientes como principales proveedores–, sus principales sectores de bienes y servicios –tanto de exportaciones como de importaciones–, la relación real de intercambio, algunos indicadores significativos –la tasa de apertura, la tasa de cobertura y la propensión exportadora–, a continuación analizaremos la balanza de pagos para cada país y la evolución del tipo de cambio. Por último, proponemos dos modelos econométricos que explican el crecimiento económico a través de las exportaciones netas de cada país.

El modelo que se plantea, en el que la variable explicativa son las exportaciones netas – $XN$ –, que se ponen en relación con el Producto Interior Bruto – $PIB$ –, nos permitirá observar cómo de determinante ha sido la apertura al comercio internacional en el caso chino y en el caso vietnamita, permitiendo también de esta manera ver las similitudes y las diferencias que ha habido, a lo largo del tiempo, entre ambos países.

Tras desarrollar estos temas sacaremos las conclusiones más importantes de dicho desarrollo. Cabe mencionar que se ha analizado el comercio desde el año 1978, año en el que China inicia su reforma hacia el capitalismo; Vietnam comenzaría unos años más tarde, en 1986. La reforma supuso un cambio radical en el sistema político y económico chino y vietnamita, nunca antes se había visto un paso del socialismo al capitalismo

manteniendo intacta la autoridad de un partido que se autodenominaba comunista. Hasta este punto, hemos analizado las características de base de China y Vietnam hasta la segunda mitad del siglo pasado. A finales del mismo, nos volvemos a encontrar con otra similitud, esta vez en lo que respecta al proceso de reformas políticas y económicas que emprendieron chinos y vietnamitas. Nuestro estudio pretende analizar el efecto que ha tenido dicho proceso en dos países de estas características a partir de las herramientas antes señaladas.

## **5.1. CHINA**

Antes de analizar la evolución del comercio chino resulta obligado hacer un análisis acerca del crecimiento de sus exportaciones e importaciones “en bruto”, es decir, analizando el crecimiento de dichas magnitudes como tal sin atender a ningún otro indicador, así como hacer un análisis de la competitividad china, que se hará a través del estudio de la relación real de intercambio y su evolución.

Las exportaciones chinas han crecido año tras año, con mayor o menor intensidad, salvo algunas contadas excepciones en las que ha habido crecimiento negativo. Durante la década de los ochenta el crecimiento no está definido, es un periodo de incertidumbre política en China, se está abriendo al mundo todavía.

En 1983 se registra un crecimiento negativo del 2,188% en el crecimiento nominal de las exportaciones cuando se produce la ruptura del plan decenal previsto hasta 1986, y en 1989 también hay un valor negativo de la tasa de crecimiento real de las exportaciones debido a las sanciones impuestas por la comunidad internacional a la República Popular China por la actuación del gobierno chino ante las protestas de Tiananmen de 1989.

Desde mediados de la década de los ochenta y hasta mediados de la década de los noventa hay una aceleración en la tasa de crecimiento de las exportaciones –tanto reales como nominales–.

Es en 1998 cuando se vuelva a registrar un valor negativo de la tasa de crecimiento nominal de las exportaciones –aunque la real sigue siendo positiva–, esto es debido a la crisis financiera asiática que se desató en 1997 y que afectó a muchos países asiáticos y

no asiáticos a lo largo del mundo, en cualquier caso esta crisis no afectó especialmente a China y el país volvió a crecer al poco tiempo.

Solo volverá a haber crecimiento negativo en los años posteriores a 2007, en este caso debido a la crisis financiera internacional que estalló en dicho año. Las tasas de crecimiento real y nominal de las importaciones también registran valores positivos durante la mayor parte del periodo, lo que podemos destacar respecto a este hecho es que China ha ido ganado bienestar desde su apertura, y esta apertura sumada a la ganancia en el nivel de bienestar ha supuesto un incremento en la capacidad importadora de la nación china.

Respecto al saldo comercial, diferencia entre las exportaciones e importaciones de un país en determinado momento del tiempo, queremos destacar el hecho de que ha pasado de tener valores negativos entre los años 1978 y 1980, a tomar valores positivos el resto de años desde 1980 hasta 2012 a excepción de algunos pocos casos en los que las importaciones volvían a superar a las exportaciones y por tanto volvía a tomar valores negativos, es decir, se ha registrado un cambio de tendencia.

China se ha consolidado como país exportador, ha pasado de ser una nación importadora a una nación exportadora, y durante la mayor parte del periodo que hemos tratado el saldo comercial es positivo, esta es la conclusión que podemos sacar a la vista del resultado que arroja el saldo comercial en el periodo.

### **5.1.1. SOCIOS COMERCIALES**

Los principales países clientes de la República Popular China son Estados Unidos, Japón, Corea del Sur y Alemania. También está en segundo puesto Hong Kong pero no lo consideraremos por ser en realidad una parte más de China.

China ha sido un país que de una u otra manera siempre ha estado en contacto con el exterior. Ya desde los tiempos de la ruta de la seda China comerciaba con otros países, y debido a su avanzada civilización que le permitió el desarrollo de productos exóticos para los occidentales, siempre ha sido un país dedicado a la exportación.

El primer lugar lo ocupa Estados Unidos, con quien la cantidad total de exportaciones en el año 2009 era de 220.706 millones y que suponía cerca del 18 por ciento del total de exportaciones del país. Se ha reducido al 17 por ciento en el año

2011. China exporta cada vez a países más diversos, sus exportaciones se diversifican en lugar de concentrarse en unos pocos países. Así en el año 2011 habían incrementado con Japón.

Podemos colegir que China exporta principalmente a dos grupos de países, por una parte a los del Atlántico norte –Estados Unidos y Europa occidental– y por la otra a los de su entorno –países del extremo oriente–. A pesar de ello la consolidación de China durante estas pasadas décadas como país exportador ha hecho, como hemos afirmado antes, que se diversifiquen los países clientes de China.

**CUADRO 1 - Principales países clientes, China (mill. de USD)**

	2009	2010	%	2011	%
Estados Unidos	220.706	283.184	17,9	324.300	17,1
Hong Kong	166.109	218.205	13,8	267.516	14,1
Japón	97.209	120.262	7,6	147.290	7,8
Corea del Sur	53.630	68.811	4,4	82.925	4,4
Alemania	49.932	68.069	4,3	76.433	4,0
Países Bajos	36.689	49.711	3,2	59.482	3,1
India	31.267	40.879	2,6	50.489	2,7
Reino Unido	30.050	38.776	2,5	44.113	2,3
Singapur	29.570	32.333	2,1	35.297	1,9
Italia	21.445	31.135	2,0	33.708	1,8

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Pekín

Respecto a los socios comerciales proveedores, es decir, de los que China importa, vuelven a destacar tanto los países asiáticos de su entorno como los occidentales, sumándose otros como Arabia Saudí o Brasil.

Se observa que China mantiene estrechas relaciones con el Occidente y que es a su vez un país clave en la dinámica comercial en su zona. No obstante, todos estos países no se han caracterizado por ser ricos en materias primas que China necesita, es por ello que entre los principales países proveedores se encuentran algunos países árabes o latinoamericanos, caracterizados por su riqueza en recursos naturales.

**CUADRO 2 - Principales proveedores, China (mill. de USD)**

	2009	2010	%	2011	%
Japón	130.749	176.304	12,6	194.410	11,2
Corea del Sur	102.125	138.023	9,9	161.673	9,3
Taiwán	85.706	115.645	8,3	124.895	7,2
Estados Unidos	77.433	101.310	7,3	118.121	6,8
Alemania	55.904	74.378	5,3	92.759	5,3
Australia	39.175	59.698	4,3	80.930	4,6
Malasia	32.206	50.375	3,6	62.017	3,6
Brasil	28.311	38.038	2,7	52.649	3,0
Arabia Saudita	23.582	32.862	2,4	49.545	2,8
Tailandia	24.846	33.201	2,4	39.040	2,2

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Pekín

### **5.1.2. PRINCIPALES SECTORES DE BIENES**

Los principales capítulos exportadores de China en el año 2011 tenían que ver con la tecnología, aunque también exportaban otras partidas como textiles y muebles. Podemos observar una gran variedad en el tipo de exportaciones del país.

China, país consagrado a la exportación durante décadas, se ha convertido en el taller del mundo y los productos más diversos que alguien se pueda imaginar son fabricados en esta nación.

Los capítulos de maquinaria eléctrica y equipos suponían el 23,5 % del total de las exportaciones en el año 2011m y el capítulo de reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada suponía el 18,6 % en ese mismo año. Otras partidas como por ejemplo los tejidos o el mueble suponían sólo un 3 o un 4 por ciento del total. Las partidas relacionadas con la fabricación de aparatos de tecnología más o menos sofisticada superaba pues el cuarenta por ciento.

China no se dedica pues a la fabricación de productos que requieren menos especialización como es el caso de Vietnam como veremos más adelante, es un país que exporta productos que requieren una mayor cualificación.

Se pone de manifiesto que China es un país exportador pero que no es un simple país al que las empresas van por la mano de obra barata.

**CUADRO 3 - Exportaciones por capítulos arancelarios, China (x1000US\$)**

	2009	2010	%	2011	%
Maquinaria eléctrica y equipos	301.215	388.916	24,6	445.790	23,5
Reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada	235.952	309.958	19,6	353.772	18,6
Prendas y complementos, tejidos	53.772	66.707	4,2	80.168	4,2
Prendas y complementos, no tejidos	46.731	54.363	3,4	63.077	3,3
Aparatos y accesorios de óptica, fotografía y audiovisual	38.941	52.161	3,3	60.718	3,2
Mueble	38.957	50.610	3,2	59.341	3,1
Cobre y sus manufacturas	33.809	39.170	2,5	51.201	2,7
Vehículos automóbiles	27.959	38.408	2,4	49.543	2,6
Barcos y estructuras flotantes	28.306	40.285	2,6	43.688	2,3
Calzado	28.016	35.624	2,3	41.723	2,2

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Pekín

En cuanto a las importaciones, China se caracteriza por la importación tanto de recursos naturales como de tecnología. Teniendo en cuenta que es un país emergente, o más bien emergido, estas dos partidas son las más necesarias para su desarrollo, tanto recursos naturales como tecnología.

En el cuadro se puede observar bien este hecho, al igual que un descenso en las importaciones de productos tecnológicos y un aumento en la importación de recursos naturales, mostrando así la consolidación tecnológica de China en los últimos años.

**CUADRO 4 - Importaciones por capítulos arancelarios, China (x1000US\$)**

	2009	2010	%	2011	%
Maquinaria eléctrica y equipos	243.779	314.405	22,6	351.007	20,1
Combustibles y derivados del petróleo	123.148	188.381	13,5	275.599	15,8
Reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada	123.814	172.403	12,4	199.381	11,4
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	243.779	314.405	22,6	351.007	20,1
Aparatos y accesorios de óptica, fotografía y audiovisual	123.148	188.381	13,5	275.599	15,8
Plástico y sus manufacturas	123.814	172.403	12,4	199.381	11,4

Vehículos autom3viles	68.823	107.969	7,8	150.881	8,7
Productos qu3micos org3nicos	66.955	89.738	6,4	99.114	5,7
Cobre y sus manufacturas	48.509	63.689	4,6	70.202	4,0
Semillas y frutos oleaginosos	28.344	49.447	3,6	65.368	3,7

Fuente: Oficina Econ3mica y Comercial de Espa1a en Pek3n

### 5.1.3. PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS

China es un pa3s importador de servicios aunque tambi3n es un importante exportador de los mismos. El hecho de que haya habido hist3ricamente d3ficit aunque de forma moderada se ha debido al subdesarrollo que ha sufrido China hasta no hace muchos a1os.

Esta tendencia est3 cambiando paulatinamente y cabe destacar la importancia que hoy en d3a tiene China en lo que respecta al turismo, este pa3s se ha consolidado como potencia tur3stica, lo que demuestra la evoluci3n positiva tanto de desarrollo como de seguridad en el pa3s.

**CUADRO 5 - Importaciones y exportaciones de servicios, China (US\$)**

	2011	2012
<b>Exportaciones</b>	<b>443.727.905.000</b>	<b>483.371.003.000</b>
Servicios comerciales	175.669.678.000	190.440.375.000
Transportes	35.569.899.000	38.912.165.000
Viajes	48.464.000.000	50.028.000.000
Otros servicios comerciales	91.635.779.000	101.500.210.000
Comunicaciones	1.726.375.000	1.793.361.000
Construcci3n	14.724.344.000	12.245.919.000
Seguros	3.017.721.000	3.329.230.000
Servicios financieros	849.361.000	1.885.974.000
Servicios de computaci3n e informaci3n	12.182.059.000	14.453.508.000
Royalties y derechos de licencia	743.302.000	1.044.102.000
Otros servicios empresariales	58.269.841.000	66.622.537.000
Servicios personales, culturales y recreaci3n	122.776.000	125.579.000
Audio-visual y servicios relacionados	122.776.000	125.579.000
Servicios	176.422.448.000	191.430.418.000
Otros servicios	92.388.549.000	102.490.253.000
Servicios gubernamentales no comprendidos en otra parte	752.770.000	990.043.000
<b>Importaciones</b>	<b>559.043.692.000</b>	<b>653.669.337.000</b>

Servicios comerciales	237.002.907.000	280.163.584.000
Transportes	80.444.710.000	85.861.600.000
Viajes	72.585.053.000	102.000.000.000
Otros servicios comerciales	83.973.144.000	92.301.984.000
Comunicaciones	1.190.573.000	1.647.186.000
Construcción	3.728.436.000	3.618.704.000
Seguros	19.737.777.000	20.600.132.000
Servicios financieros	746.832.000	1.925.746.000
Servicios de computación e información	3.844.138.000	3.843.177.000
Royalties y derechos de licencia	14.706.109.000	17.748.983.000
Otros servicios empresariales	39.619.717.000	42.353.568.000
Servicios personales, culturales y recreación	399.562.000	564.488.000
Audio-visual y servicios relacionados	399.562.000	564.488.000
Servicios	238.067.641.000	281.203.769.000
Otros servicios	85.037.878.000	93.342.169.000

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Pekín

#### **5.1.4. RELACIÓN REAL DE INTERCAMBIO**

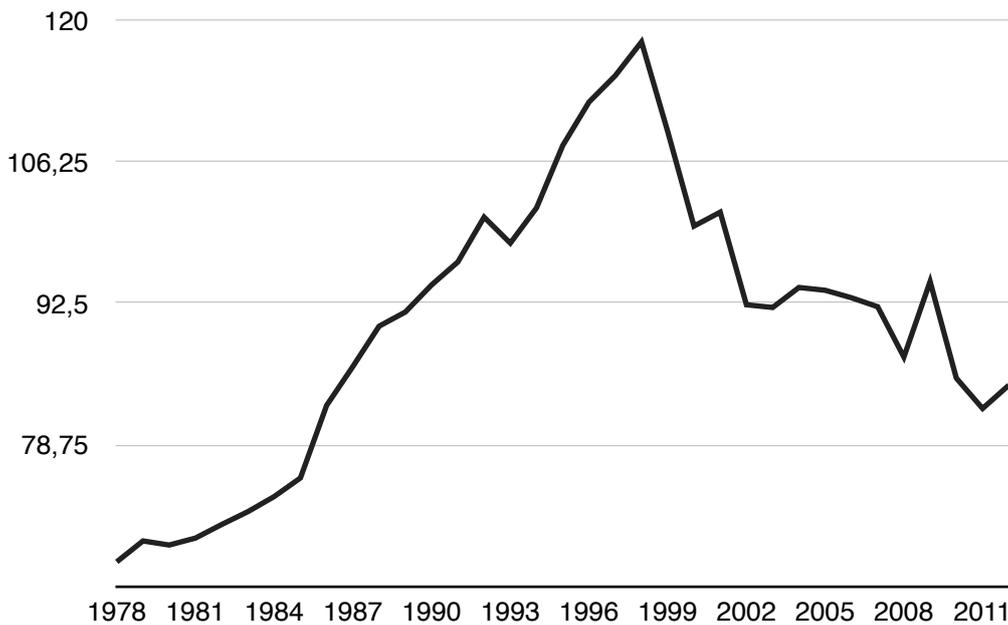
La relación real de intercambio es un indicador que nos muestra la posición competitiva de un determinado país en un momento del tiempo concreto. Se calcula como el cociente entre los precios de las exportaciones y los precios de las importaciones, ambas han de estar expresados por consiguiente en la misma unidad monetaria.

También puede ser el cociente entre el índice de precios de los productos exportados y el índice de precios de los productos importados, de hecho se calcula así en la actualidad.

La relación real de intercambio es importante porque nos permite saber los términos reales en los que se están produciendo los intercambios que realiza dicho país, y conocer, como ya hemos indicado, la posición competitiva del país que consideremos respecto al resto de países.

En el caso de que los precios de las importaciones suban relativamente respecto del de las exportaciones, se producirá un empeoramiento de la relación real de intercambio y viceversa. La caída en el valor de dicha relación manifiesta una pérdida de competitividad y el empobrecimiento de una economía frente al exterior.

**FIGURA 6 - Relación Real de Intercambio, China**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

En el caso concreto de la economía china se observa un crecimiento prácticamente continuo de la relación real de intercambio entre 1978 –año de la apertura y la reforma– y finales de la década de los noventa.

China ha mejorado su nivel de competitividad, este país ha sido exportador y se ha caracterizado por su fuerte competitividad debido a la mano de obra barata en comparación con otros países, además ha sido una economía en constante crecimiento y que ha sido capaz de fortalecerse a lo largo de las últimas décadas. Esto queda reflejado en la evolución de la RRI hasta finales de los noventa.

Se observa, sin embargo, que en el periodo que sigue ha habido una disminución drástica de este indicador. No sería lógico pensar que esto suponga un empeoramiento en el nivel de bienestar de China, pues éste ha ido aumentando cada vez más desde la reforma de este país, más bien habría que achacarlo a un cambio en las bases de crecimiento que se está produciendo en China, una economía cuyo crecimiento ha estado basado en las exportaciones y que ahora comienza a querer librarse de dicha dependencia, y que importa cada vez mayor número de productos de diversos sectores incluyendo tecnología.

Las bases del crecimiento china están cambiando y todo parece indicar que China quiere convertirse en un país a la vanguardia en lo que respecta a tecnologías, dejando atrás la fase de crecimiento acelerado debido a las numerosas exportaciones realizadas por su mano de obra barata.

En cualquier caso, y en contra de lo que parece indicar la evolución de los términos de intercambio de los últimos años, la República Popular China ha mejorado su nivel de bienestar. A pesar de esta disminución, China sigue siendo un país muy competitivo en lo tocante a exportaciones.

### **5.1.5. INDICADORES DE LA EVOLUCIÓN DEL COMERCIO**

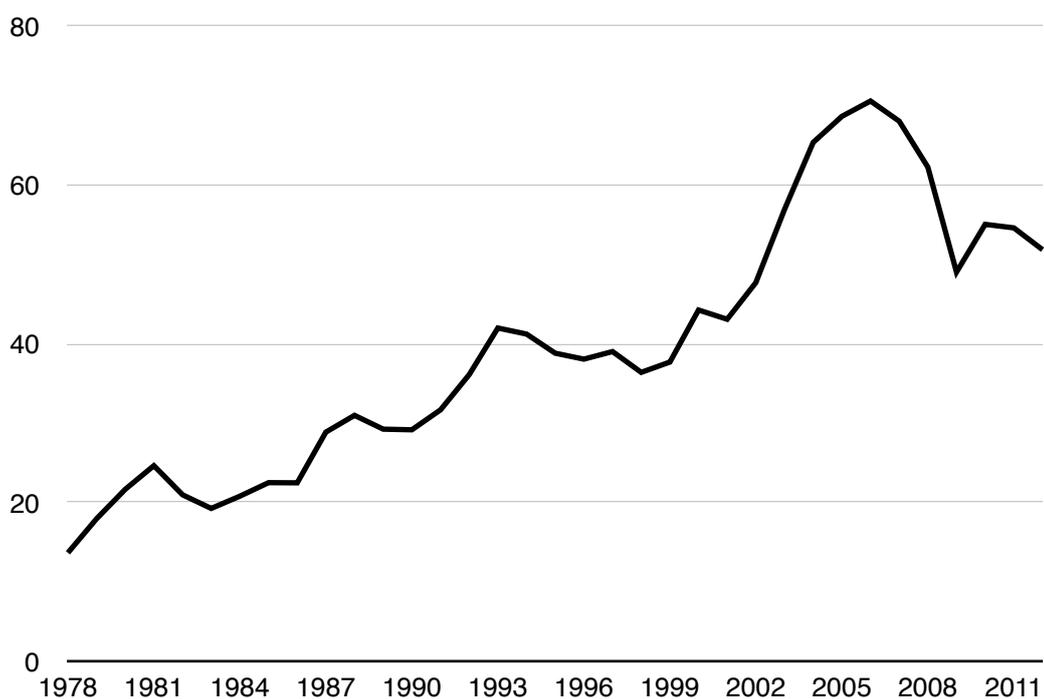
La evolución del comercio la vamos a realizar a través de los indicadores de tasa de apertura, tasa de cobertura y propensión exportadora, todos ellos profundamente ligados y que nos ratificarán lo que ya se expuso en la sección relativa a las bases del crecimiento, a saber, que China es un país cuyo crecimiento ha estado basado en las exportaciones como consecuencia de la mano de relativamente más barata en comparación con otros países.

El primer indicador en el que nos vamos a centrar para estudiar la evolución del comercio chino es la tasa de apertura. Este es un indicador especialmente importante en el caso chino.

China, país aislado del mundo antes 1978, que ha pasado a ser un país inmerso en la dinámica comercial internacional desde dicha fecha, jugando un papel clave en el proceso de globalización de los últimos años y siendo destino de numerosas inversiones de todo el mundo.

La tasa de apertura nos indica el nivel de apertura de un país respecto del resto del mundo. Este indicador se calcula como el cociente entre las exportaciones e importaciones que realiza dicho país y el total del PIB, es decir, nos indica el peso que tiene el conjunto de exportaciones y de importaciones de un país sobre el total del producto interior bruto de dicho país, indicando de esta manera lo internacionalizado y abierto que está y el peso total del comercio en el país.

**FIGURA 7 - Evolución de la tasa de apertura, China**



<b>1978</b>	13,6716	<b>2006</b>	70,5671
<b>1982</b>	20,9722	<b>2007</b>	68,0280
<b>1986</b>	22,4805	<b>2008</b>	62,2438
<b>1990</b>	29,1592	<b>2009</b>	49,0157
<b>1994</b>	41,2172	<b>2010</b>	55,0327
<b>1998</b>	36,3933	<b>2011</b>	54,5874
<b>2002</b>	47,6953	<b>2012</b>	51,8397

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

La evolución de la tasa de apertura china es muy explícita y se puede resumir diciendo que China ha pasado de estar aislada a ser un elemento fundamental en el comercio internacional en la actualidad.

Podemos observar que en el año 1978, la tasa de apertura rondaba el 13,67%, y en el año 2012 el porcentaje se había elevado al 51,8%. Ha sido sin lugar a dudas un crecimiento espectacular que ilustra significativamente las bases del crecimiento chino contemporáneo.

De esta tendencia general se pueden hacer pequeñas excepciones, quizás la más llamativa sea la de 1997 y 1998, ya que en esa época el estado chino estaba asentado y no se explica por causas internas como sí que puede explicarse en el caso del inicio de los ochenta, cuando todavía era un país prácticamente comunista y aislado.

Esta caída fue producida por la crisis financiera asiática de 1997, que produjo el debilitamiento de muchas economías asiáticas y afectó de manera global a todo el mundo.

La tasa de apertura china alcanzó su máximo en 2006, en este año fue de un 70,56%, a partir de entonces ha ido descendiendo poco a poco. Este descenso se explica por dos causas principalmente.

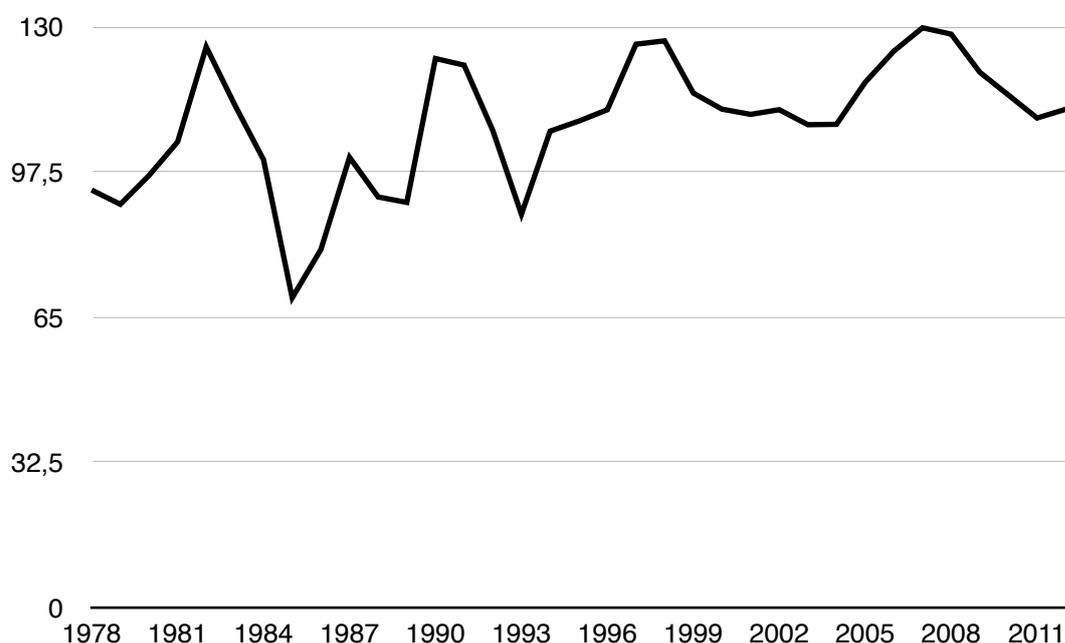
Por un lado, como ya hemos comentado, China se encuentra en un proceso de cambio en sus bases de crecimiento, no quiere tener una dependencia tan fuerte de las exportaciones. Por otro lado, la caída se explica por la crisis financiero internacional que estalló en el año 2007 y que afectó con mayor o menor intensidad a todo el mundo, pero sobra todo al Atlántico norte.

Teniendo en cuenta que China es un país cuyo crecimiento se fundamenta en las exportaciones, y que Estados Unidos y la Unión Europea son socios destacados de China, se puede entender que la crisis afectó de manera negativa a un país exportador como China.

El empobrecimiento de sus socios hizo que descendiera su nivel de exportaciones, al importar éstos mucho menos que antes. No obstante después de 2009 volvió a crecer aunque en los próximos años también bajaría ligeramente de nuevo.

A continuación pasamos a analizar la evolución de la tasa de cobertura china durante el periodo considerado. La tasa de cobertura nos indica el saldo comercial de un país en sus intercambios exteriores. Establece una relación entre las exportaciones e importaciones del país que se considere y se calcula como el cociente entre el total de las exportaciones y el total de las importaciones. Esta tasa tiene una tendencia positiva como media en el horizonte considerado, hay una excepción entre 1983 y 1985, cuando se produjo la interrupción del plan decenal de Deng Xiaoping.

**FIGURA 8 - Evolución de la tasa de cobertura, China**



<b>1978</b>	93,4272	<b>2006</b>	124,4981
<b>1982</b>	125,4603	<b>2007</b>	129,7157
<b>1986</b>	80,1194	<b>2008</b>	128,2980
<b>1990</b>	122,8407	<b>2009</b>	119,7718
<b>1994</b>	106,5941	<b>2010</b>	114,6676
<b>1998</b>	126,7965	<b>2011</b>	109,5341
<b>2002</b>	111,3967	<b>2012</b>	111,4975

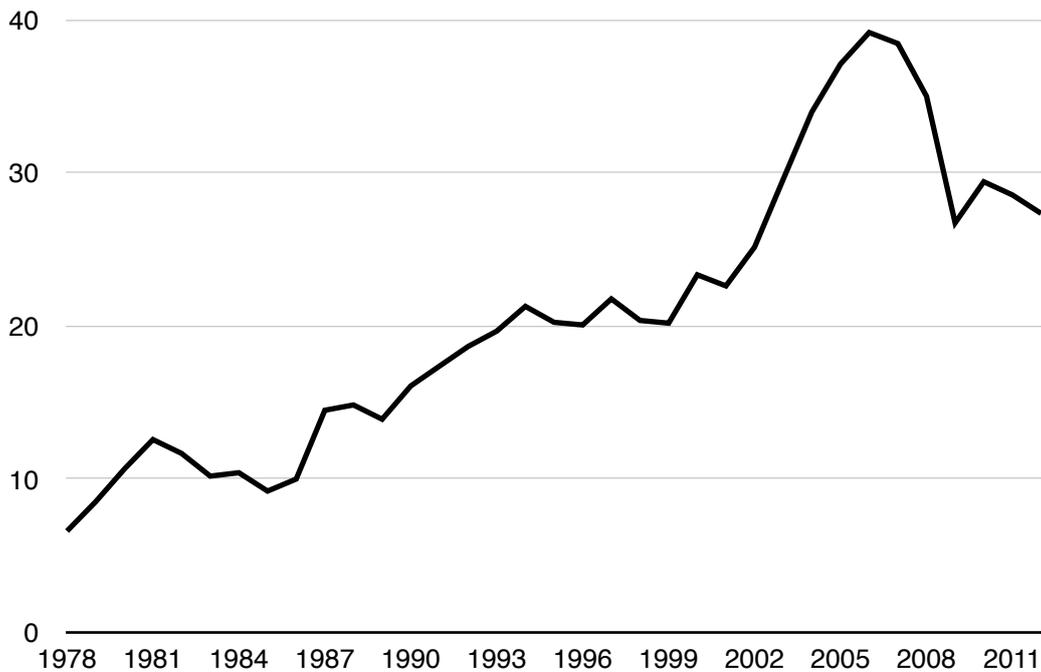
Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

Desde la crisis financiera internacional de 2007 también ha habido un descenso en el valor de la tasa de cobertura. Esto obedece a las mismas causas que las expuestas anteriormente en el caso de la tasa de apertura, la crisis ha afectado negativamente a un país exportador como China.

El último de los indicadores que vamos a analizar en esta sección de evolución del comercio es la propensión exportadora. La propensión exportadora determina el porcentaje de la producción que se destina a exportaciones, establece una relación entre el total de exportaciones un determinado país y su producto interior bruto, se calcula

como el cociente entre exportaciones y PIB. Esta tasa también es muy ilustrativa de lo que ha sido la base del crecimiento económico chino junto a la tasa de apertura, que muestra asimismo el proceso de apertura china.

**FIGURA 9 - Evolución de la propensión exportadora, China**



<b>1978</b>	6,6035	<b>2006</b>	39,1338
<b>1982</b>	11,6703	<b>2007</b>	38,4140
<b>1986</b>	9,9996	<b>2008</b>	34,9795
<b>1990</b>	16,0740	<b>2009</b>	26,7127
<b>1994</b>	21,2664	<b>2010</b>	29,3965
<b>1998</b>	20,3466	<b>2011</b>	28,5356
<b>2002</b>	25,1333	<b>2012</b>	27,3289

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

La propensión exportadora muestra una tendencia positiva y más o menos estable hasta el año 2001. Durante este periodo, el índice de propensión exportadora va creciendo lentamente y pasa de un 6,6% en 1978 a un 22,6% en 2001. A partir de este año se produce un crecimiento acelerado de este indicador y en apenas cinco años alcanza un valor porcentual del 39,13% en el año 2006.

Los años siguientes a 2006 se caracterizan por un constante descenso hasta 2012 incluido del valor de la propensión exportadora. Nos remitimos a las causas expuestas anteriormente para explicar el descenso producido –tanto la crisis internacional como el cambio de rumbo en el crecimiento económico chino–.

### 5.1.6. BALANZA DE PAGOS

La balanza de pagos China presenta superávit, hay déficit en los servicios, esto es debido a lo que ya hemos comentado. Todo lo que hemos concluido en los apartados anteriores queda reflejado en la balanza de pagos. China es un país que exporta más que importa y que recibe inversiones del extranjero, esto es a grandes rasgos lo que muestra la balanza de pagos china que podemos observar a continuación.

**CUADRO 6 - Balanza de Pagos, China (Millardos US\$)**

	2008	2009	2010	2011*	2012**	2013**
Cuenta corriente	412.4	261.0	237.7	201.6	187.6	225.1
Balanza comercial	360.7	249.5	254.2	243.5	196.9	179.6
Exportaciones	1,434.6	1,203.8	1,581.4	1,903.8	2,006.0	2,171.8
Importaciones	1,073.9	954.3	1,327.2	1,660.3	1,809.1	1,992.3
Servicios	-11.8	-29.4	-31.1	-55.3	-48.5	-34.5
Rentas	17.7	7.2	-26.0	-11.9	10.2	48.0
Transferencias corrientes	45.8	33.7	40.6	25.3	29.0	32.1
Balanza de capital y financiera	46.3	180.9	286.7	220.8	204.9	189.4
Cuenta de capital	3.0	4.0	4.6	5.4	3.6	3.6
Cuenta financiera	43.3	176.9	282.1	215.4	201.2	185.8
Inversión extranjera directa neta	121.6	70.3	185.7	170.4	156.5	144.2
Inversiones netas	42.6	38.7	24.1	19.5	20.3	21.3
Otras inversiones	-120.9	67.9	72.3	25.5	24.4	20.3
Errores y omisiones	20.8	-43.5	-52.7	-34.6	0.0	0.0
Saldo global	479.5	398.4	471.7	387.8	392.5	414.5
Reservas	-479.5	-398.4	-471.7	-387.8	-392.5	-414.5
Pro memoria:						
Cuenta corriente, como porcentaje del PIB	9.1	5.2	4.0	2.8	2.3	2.5
Crecimiento de exportaciones	17.6	-16.1	31.4	20.4	5.4	8.3
Crecimiento de importaciones	18.7	-11.1	39.1	25.1	9.0	10.1
IED, como porcentaje del PIB	3.9	2.3	4.1	3.0	2.5	2.2
Deuda externa	390.2	428.7	548.9	757.1	944.2	1,114.0
Como porcentaje del PIB	8.6	8.6	9.3	10.4	11.4	12.3
Deuda externa a corto plazo	226.3	259.3	375.7	498.5	655.2	793.8
Reservas brutas	1,953.3	2,425.9	2,875.9	3,263.7	3,656.2	4,070.7
Como porcentaje de deuda a corto plazo por vencimiento residual	863.2	935.7	765.5	654.6	558.0	512.8
Tipo de cambio efectivo real (1990 = 100)	115.3	119.2	118.7	121.9	...	...

Posición de Inversión Internacional Neta	1,493.8	1,490.5	1,688.0	1,774.7	...	...
En porcentaje del PIB	33.0	29.9	28.5	24.3	...	...
PIB nominal	4,520.0	4,990.5	5,930.4	7,298.1	8,270.1	9,079.4

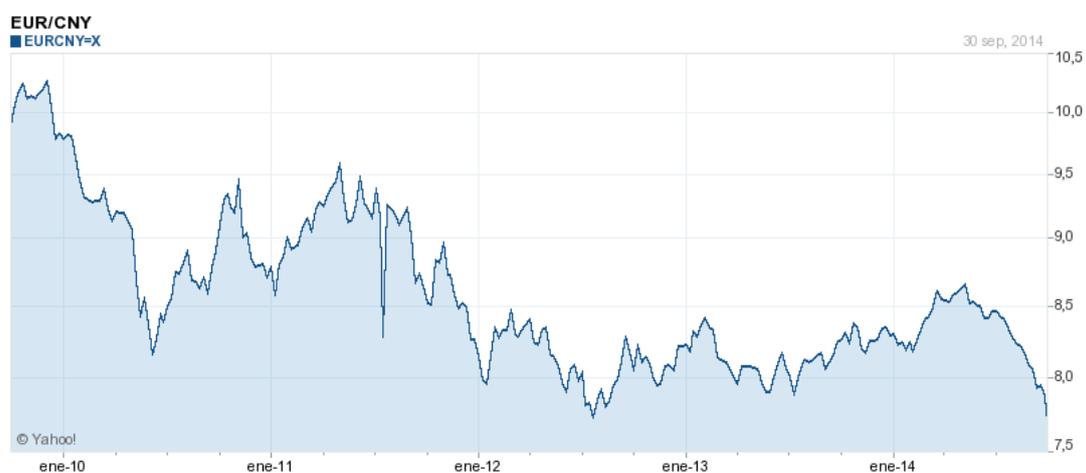
Fuente: IMF Country Report 2012 ARTICLE IV CONSULTATION

### 5.1.7. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La divisa de China es el yuan –abreviado como RMB y con código ISO CNY–, emitida por el Banco Popular Chino, en Pekín.

El yuan dejó atrás un régimen de tipo de cambio fijo en julio de 2005 para pasar a un tipo flotante con una banda de fluctuación del 0,3% diario frente a una selección de divisas. Esta medida no convenció a la comunidad internacional debido al abultado déficit comercial que las grandes potencias mundiales –especialmente Estados Unidos y la Eurozona– acumulaban con China. Por ese motivo, desde la toma de la decisión, la comunidad internacional presionó para que el país apreciara su moneda.

**FIGURA 10 - Evolución del tipo de cambio EUR/CNY (2010-2014)**



Fuente: Copyright © 2014 Yahoo! Inc. Finances

Desde la adopción del tipo de cambio fijo y hasta septiembre de 2008, el yuan experimentó una apreciación de más del 20% frente al dólar y se mantuvo relativamente estable frente al euro.

En el año 2009, el Banco Popular Chino permitió que el yuan pudiera ser utilizado en relaciones comerciales con el exterior. China, de este modo, potencia su presencia en los mercados internacionales, firmando múltiples acuerdos de divisas con varios países.

En junio de 2010, se anuncia la gradual flexibilización del régimen cambiario del yuan para garantizar que la paridad cambiaria reflejara mejor la oferta y la demanda. Desde ese momento y hasta la primera mitad de 2011, el yuan se aprecia frente al dólar y se mantiene nuevamente estable frente al euro.

Ya en la segunda mitad de 2011, con la crisis de deuda en Europa, el euro cae frente al Yuan hasta los 8,30 CNY/EUR ya a principios del nuevo año 2012. Recientemente, las autoridades han asegurado una plena convertibilidad para el año 2015.

Las figuras 10 y 11 muestran la evolución a lo largo del tiempo del tipo de cambio del yuan frente al euro y al dólar desde el año 2010 a la actualidad.

**FIGURA 11 - Evolución del tipo de cambio USD/CNY (2010-2014)**



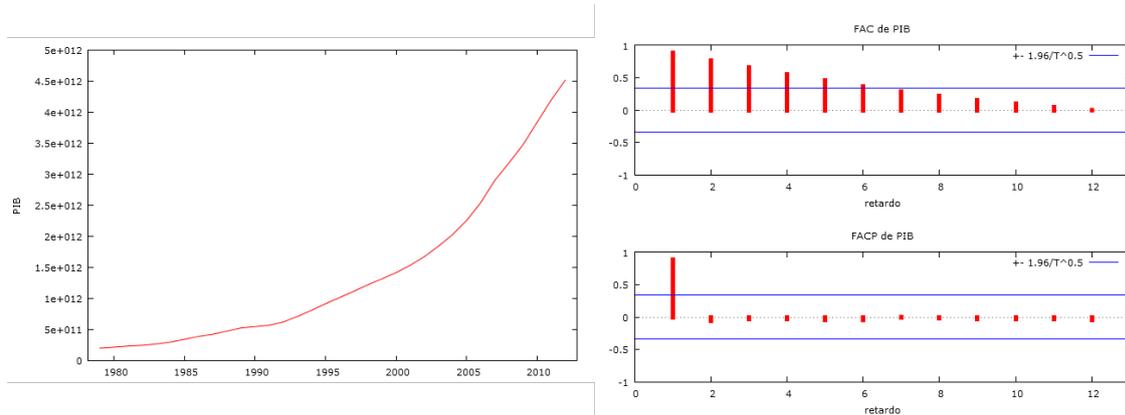
Fuente: Copyright © 2014 Yahoo! Inc. Finances

### **5.1.8. RELACIÓN ENTRE CRECIMIENTO Y EXPORTACIONES NETAS**

En el presente apartado vamos a comprobar el peso que han tenido las exportaciones netas en el crecimiento de la economía china a partir del año de la apertura. Se pretende mostrar así la importancia de esta variable en el proceso de expansión de China, así como la pérdida de importancia que ha tenido en los últimos años por la pretensión china de no depender tanto de las exportaciones.

En primer lugar vamos a realizar el análisis gráfico de la variable Producto Interior Bruto de China. Partiendo del gráfico de series temporales, observamos que tiene una clara tendencia determinista creciente. Analizando el correlograma del PIB de China, nos vuelve a llevar a las mismas conclusiones.

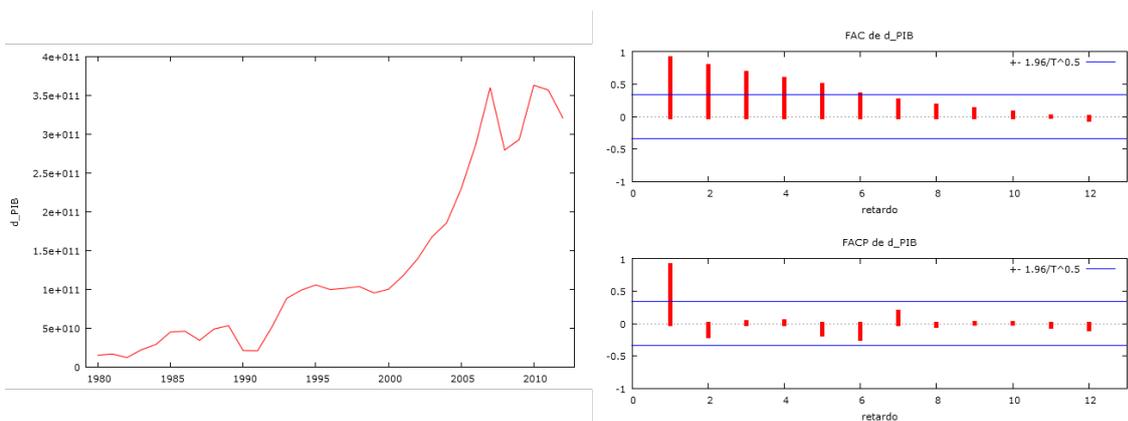
**FIGURA 12 - Serie y correlograma para PIB, China**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

A continuación diferenciamos la serie PIB con la finalidad de convertirla en una serie estacionaria. La siguiente figura muestra tanto el gráfico de series temporales de las primeras diferencias del PIB como el correlograma de dicha variable para sus primeras diferencias.

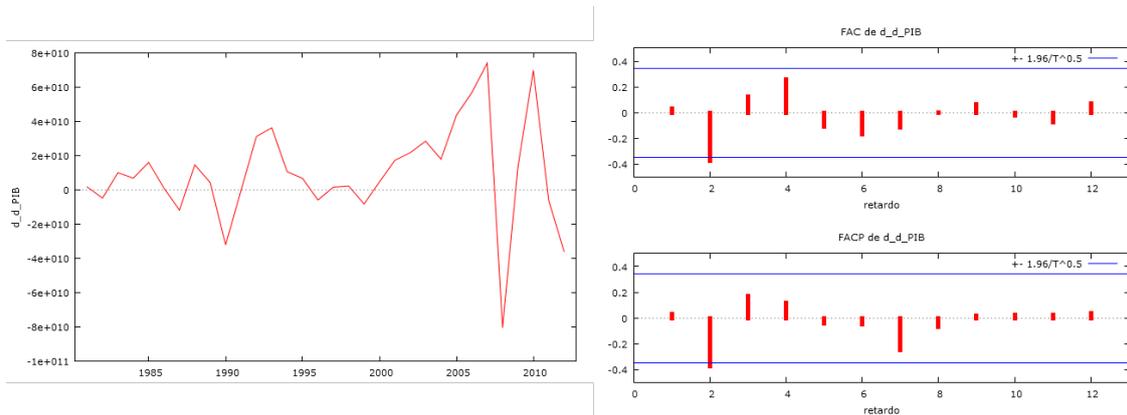
**FIGURA 13 - Serie y correlograma para PIB diferenciado, China**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

Observamos de nuevo que se aprecia una tendencia de tipo determinista. Por lo tanto es necesario volver a diferenciar. Con las segundas diferencias podemos comprobar que se han eliminado los problemas de estacionariedad.

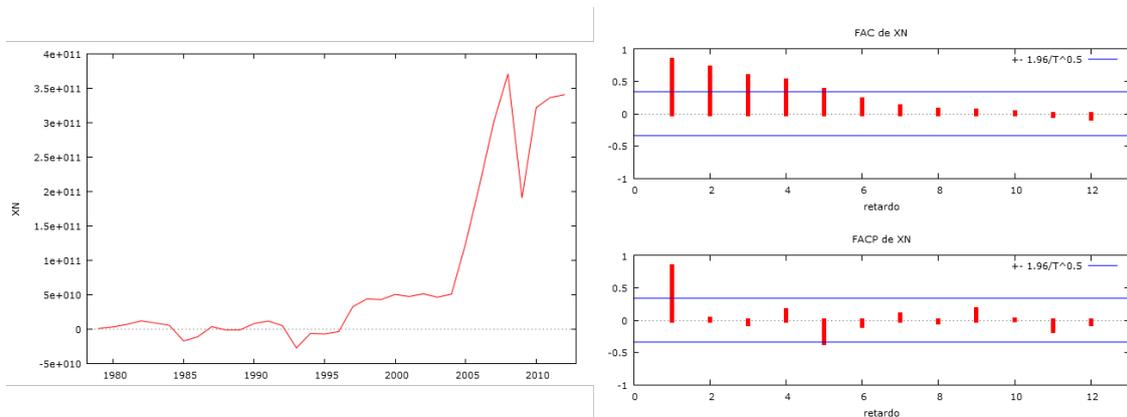
**FIGURA 14 - Serie y correlograma para PIB diferenciado dos veces, China**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

Pasamos a realizar el mismo procedimiento con la variable exportaciones netas. El gráfico de series temporales de la variable original nos muestra una tendencia de tipo determinista, y de la misma manera nos lo muestra el correlograma.

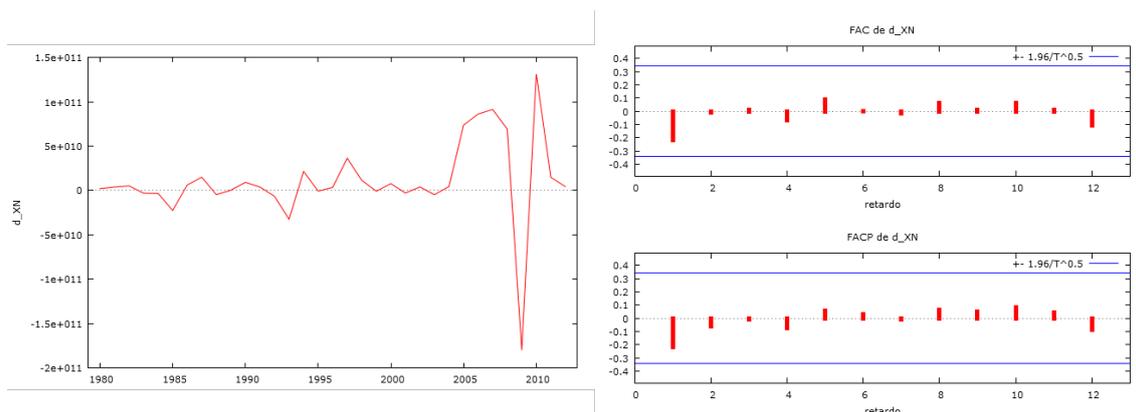
**FIGURA 15 - Serie y correlograma para XN, China**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

Haciendo las primeras diferencias de la variable exportaciones netas comprobamos que ya tenemos una serie estacionaria, al menos de una manera gráfica.

**FIGURA 16 - Serie y correlograma para XN diferenciado, China**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

Los resultados gráficos han de ser probados mediante el análisis de Dickey-Fuller y, en caso de no coincidir, nos quedaremos con los resultados obtenidos en este contraste.

El análisis de Dickey-Fuller nos permitirá conocer el orden de integración de la serie. Comenzamos con la variable Producto Interior Bruto de China. Realizaremos el contraste con hipótesis nula “al menos integrada de orden 1” frente a la hipótesis alternativa que sostiene “integrada de orden 0”.

$$H(0) = I(1)$$

$$H(1) = I(0)$$

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para PIB  
 incluyendo 3 retardos de  $(1-L)PIB$   
 (el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)  
 tamaño muestral 30  
 hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

modelo:  $(1-L)y = b_0 + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de  $e$ : 0.087

diferencias retardadas:  $F(3, 25) = 4.759 [0.0093]$

valor estimado de  $(a - 1)$ : 0.0289877

Estadístico de contraste:  $\tau_c(1) = 0.99403$

valor p asintótico 0.9966

```

con constante y tendencia
modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: 0.133
valor estimado de (a - 1): 0.015996
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = 0.724711
valor p asintótico 0.9997

```

Se puede observar que el p-valor = 0,9997 > 0,05, por tanto no rechazamos la hipótesis nula. Sabemos que al menos hay que diferenciar una vez más. Planteamos el siguiente contraste:

$$H(0) = I(2)$$

$$H(1) = I(1)$$

Obtenemos el siguiente resultado:

```

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_PIB
incluyendo 2 retardos de (1-L)d_PIB
(el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 30
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1

```

```

contraste con constante
modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: 0.063
diferencias retardadas: F(2, 26) = 2.712 [0.0851]
valor estimado de (a - 1): 0.0424821
Estadístico de contraste: tau_c(1) = 0.734121
valor p asintótico 0.9929

```

```

con constante y tendencia
modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.080
diferencias retardadas: F(7, 15) = 1.076 [0.4247]
valor estimado de (a - 1): 0.0856973
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = 0.214257

```

valor p asintótico 0.9982

Se puede observar que el p-valor = 0,9982 > 0,05, por lo tanto no rechazamos la hipótesis nula, tratándose de una integrada de, al menos, orden 2. Seguimos planteando el contraste:

$$H(0) = I(3)$$

$$H(1) = I(2)$$

En este caso obtenemos el siguiente resultado:

```
Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_d_PIB
incluyendo 3 retardos de (1-L)d_d_PIB
(el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 28
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1
```

```
contraste con constante
```

```
modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
```

```
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: 0.026
```

```
diferencias retardadas: F(3, 23) = 2.092 [0.1290]
```

```
valor estimado de (a - 1): -0.950143
```

```
Estadístico de contraste: tau_c(1) = -2.09234
```

```
valor p asintótico 0.2479
```

```
con constante y tendencia
```

```
modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
```

```
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: 0.027
```

```
diferencias retardadas: F(3, 22) = 2.196 [0.1172]
```

```
valor estimado de (a - 1): -1.19517
```

```
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = -2.23377
```

```
valor p asintótico 0.4701
```

Con un valor p asintótico 0,4701 todavía muy superior a nuestro nivel de significación 0,05, no rechazamos la hipótesis nula y planteamos nuevas hipótesis:

$$H(0) = I(4)$$

$$H(1) = I(3)$$

El resultado obtenido para este planteamiento es el siguiente:

```
Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_d_d_PIB
incluyendo un retardo de (1-L)d_d_d_PIB
(el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 29
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1

contraste con constante
modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.241
valor estimado de (a - 1): -2.16341
Estadístico de contraste: tau_c(1) = -7.87669
valor p asintótico 1.145e-012

con constante y tendencia
modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.238
valor estimado de (a - 1): -2.16122
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = -7.72775
valor p asintótico 1.501e-011
```

El p-valor obtenido es muy inferior a 0,05, por lo que rechazamos la hipótesis nula, es por ello que no será necesario diferenciar más veces y concluimos que la serie PIB de China es una integrada de orden 3.

Procedemos a realizar el mismo análisis con la variable exportaciones netas. Nuevamente la hipótesis nula será “al menos integrada de orden 1” frente a la hipótesis alternativa que sostiene “integrada de orden 0”.

$$H(0) = I(1)$$

$$H(1) = I(0)$$

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para XN  
incluyendo un retardo de  $(1-L)XN$   
(el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)  
tamaño muestral 32  
hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

modelo:  $(1-L)y = b_0 + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.024

valor estimado de  $(a - 1)$ : 0.0325828

Estadístico de contraste:  $\tau_c(1) = 0.378903$

valor p asintótico 0.9821

con constante y tendencia

modelo:  $(1-L)y = b_0 + b_1*t + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.017

diferencias retardadas:  $F(2, 26) = 0.553 [0.5819]$

valor estimado de  $(a - 1)$ : -0.152428

Estadístico de contraste:  $\tau_{ct}(1) = -1.0723$

valor p asintótico 0.9321

Obteniendo un valor  $p = 0,9321 > 0,05$ , no rechazamos la hipótesis nula, y procedemos a plantear nuevamente las hipótesis:

$$H(0) = I(2)$$

$$H(1) = I(1)$$

El resultado obtenido es el siguiente:

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para  $d_{XN}$   
incluyendo 6 retardos de  $(1-L)d_{XN}$   
(el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)  
tamaño muestral 26  
hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

```

modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.027
diferencias retardadas: F(6, 18) = 0.624 [0.7091]
valor estimado de (a - 1): -0.528383
Estadístico de contraste: tau_c(1) = -0.450617
valor p asintótico 0.8981

```

con constante y tendencia

```

modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.300
diferencias retardadas: F(9, 11) = 1.263 [0.3519]
valor estimado de (a - 1): 0.197299
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = 0.0482289
valor p asintótico 0.9968

```

Tenemos un p-valor = 0,9968 > 0,05, no rechazamos la hipótesis nula nuevamente y volvemos a plantear nuevamente las hipótesis:

$$H(0) = I(3)$$

$$H(1) = I(2)$$

El resultado obtenido es el siguiente:

```

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_d_XN
incluyendo un retardo de (1-L)d_d_XN
(el máximo fue 10, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 30
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1

```

contraste con constante

```

modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.059
valor estimado de (a - 1): -2.32421
Estadístico de contraste: tau_c(1) = -7.08695
valor p asintótico 1.923e-010

```

con constante y tendencia

```

modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0.057
valor estimado de (a - 1): -2.3308
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = -6.94501
valor p asintótico 3.583e-009

```

El valor p asintótico es ya muy inferior a 0,05; rechazamos la hipótesis nula y concluimos que la variable exportaciones netas de China es una integrada de orden 2.

Continuaremos realizando el análisis de cointegración. Para realizar este análisis debemos presentar ambas variables en el mismo orden de integración y además tener en cuenta la tendencia temporal. Por eso mismo, hemos estimado los siguientes modelos mediante el método de mínimos cuadrados ordinarios –MCO–.

$$y_{1t} = \alpha_1 + \beta_1 t + u_{1t}$$

$$y_{2t} = \alpha_2 + \beta_2 t + u_{2t}$$

Siendo  $y_1$  el PIB,  $y_2$  las exportaciones netas y  $t$  una variable ficticia para el tiempo. Extraemos los residuos mediante la estimación de los modelos anteriores, nuevamente por el método MCO. Utilizaremos los residuos de esos modelos estimados para plantear la relación de cointegración. Conociendo que el PIB es una integrada de orden 3 y las exportaciones netas son una integrada de orden 2 y teniendo en cuenta que ambas variables presentan una clara tendencia determinista, planteamos:

$$\Delta^2 u_{1t} = \alpha + \beta \Delta u_{2t} + \varepsilon_t$$

Se plantea el siguiente contraste de hipótesis:

*H(0): las variables no están cointegradas*

*H(1): las variables están cointegradas*

```

Cointegración: MCO, usando las observaciones 1981-2012 (T = 32)
Variable dependiente: d_d_RES_PIB

```

	Coefficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	9,41828e+09	5,14729e+09	1,830	0,0772 *
d_RES_XN	0,137320	0,105400	1,303	0,2025
Media de la vble. dep.	9,56e+09	D.T. de la vble. dep.		2,94e+10
Suma de cuad. residuos	2,54e+22	D.T. de la regresión		2,91e+10
R-cuadrado	0,053550	R-cuadrado corregido		0,022002
F(1, 30)	1,697403	Valor p (de F)		0,202540
Log-verosimilitud	-815,3939	Criterio de Akaike		1634,788
Criterio de Schwarz	1637,719	Crit. de Hannan-Quinn		1635,760
rho	-0,071343	Durbin-Watson		2,051361

En primer lugar vamos a realizar el contraste CRDW, para ello estimaremos la relación de cointegración y prestaremos atención al estadístico de Durbin-Watson. Este estadístico toma un valor de 2,051361, que es superior al dU de tablas estadísticas –que toma un valor de 1,5019– e inferior al 4-dL –que toma un valor de 2,4981–. De este modo, no rechazamos la hipótesis nula y concluimos que las variables no están cointegradas. El contraste de Dickey-Fuller para los residuos de la relación de cointegración también nos lleva a las mismas conclusiones.

Al no estar las variables cointegradas, la estructura de nuestro modelo será un VAR. Teniendo en cuenta todos los contrastes realizados hasta ahora, podemos proponer el siguiente modelo para explicar el crecimiento económico de China en función de sus exportaciones netas:

$$\Delta^3 u_{1t} = \alpha + \sum_{i=1}^4 \beta_i \Delta^3 u_{1,t-i} + \sum_{i=1}^4 \phi_i \Delta^2 u_{2,t-i} + \varepsilon_t$$

De este modo, procedemos a estimar cuatro modelos para el periodo 1979-2008; el primero con un retardo y el último con cuatro retardos. Las cuatro estimaciones de los modelos por MCO son las siguientes:

VAR1: MCO, usando las observaciones 1983-2008 (T = 26)				
Variable dependiente: d_d_d_RES_PIB				
	Coefficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p

const	-2,45734e+09	7,30130e+09	-0,3366	0,7395
d_d_RES_XN_1	0,126833	0,322429	0,3934	0,6977
d_d_d_RES_PIB_1	-0,316497	0,429165	-0,7375	0,4683
Media de la vble. dep.	-2,91e+09	D.T. de la vble. dep.	3,53e+10	
Suma de cuad. residuos	3,00e+22	D.T. de la regresión	3,61e+10	
R-cuadrado	0,034724	R-cuadrado corregido	-0,049213	
F(2, 23)	0,413691	Valor p (de F)	0,666028	
Log-verosimilitud	-667,3797	Criterio de Akaike	1340,759	
Criterio de Schwarz	1344,534	Crit. de Hannan-Quinn	1341,846	
rho	-0,178036	Durbin-Watson	1,370414	

VAR2: MCO, usando las observaciones 1984-2008 (T = 25)

Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	-1,47798e+09	7,78222e+09	-0,1899	0,8513
d_d_RES_XN_1	0,0854653	0,334509	0,2555	0,8009
d_d_RES_XN_2	-0,00487627	0,344311	-0,01416	0,9888
d_d_d_RES_PIB_1	-0,326729	0,451375	-0,7239	0,4775
d_d_d_RES_PIB_2	-0,631628	0,447161	-1,413	0,1732
Media de la vble. dep.	-3,62e+09	D.T. de la vble. dep.	3,58e+10	
Suma de cuad. residuos	2,70e+22	D.T. de la regresión	3,68e+10	
R-cuadrado	0,122927	R-cuadrado corregido	-0,052488	
F(4, 20)	0,700777	Valor p (de F)	0,600511	
Log-verosimilitud	-640,8718	Criterio de Akaike	1291,744	
Criterio de Schwarz	1297,838	Crit. de Hannan-Quinn	1293,434	
rho	-0,438680	Durbin-Watson	1,526855	

Sin considerar la constante, el valor p más alto fue el de la variable 23 (d\_d\_RES\_XN\_2)

VAR3: MCO, usando las observaciones 1985-2008 (T = 24)

Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	3,56955e+09	6,43623e+09	0,5546	0,5864
d_d_RES_XN_1	0,0572983	0,270910	0,2115	0,8350
d_d_RES_XN_2	-0,187525	0,280962	-0,6674	0,5135
d_d_RES_XN_3	-0,855836	0,278855	-3,069	0,0069 ***
d_d_d_RES_PIB_1	-0,490075	0,391410	-1,252	0,2275
d_d_d_RES_PIB_2	-0,461915	0,363946	-1,269	0,2215

d_d_d_RES_PIB_3	-1,04391	0,385093	-2,711	0,0148	**
Media de la vble. dep.	-3,64e+09	D.T. de la vble. dep.	3,66e+10		
Suma de cuad. residuos	1,44e+22	D.T. de la regresión	2,91e+10		
R-cuadrado	0,533474	R-cuadrado corregido	0,368817		
F(6, 17)	3,239920	Valor p (de F)	0,026094		
Log-verosimilitud	-608,1514	Criterio de Akaike	1230,303		
Criterio de Schwarz	1238,549	Crit. de Hannan-Quinn	1232,491		
rho	-0,293247	Durbin-Watson	2,245777		

Sin considerar la constante, el valor p más alto fue el de la variable 21 (d\_d\_RES\_XN\_1)

VAR4: MCO, usando las observaciones 1986-2008 (T = 23)  
Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p	
const	3,65700e+09	6,23860e+09	0,5862	0,5671	
d_d_RES_XN_1	0,317603	0,286188	1,110	0,2858	
d_d_RES_XN_2	-0,287406	0,273668	-1,050	0,3114	
d_d_RES_XN_3	-1,10718	0,286031	-3,871	0,0017	***
d_d_RES_XN_4	-0,981640	0,431173	-2,277	0,0390	**
d_d_d_RES_PIB_1	-0,340215	0,377341	-0,9016	0,3825	
d_d_d_RES_PIB_2	-0,600987	0,390829	-1,538	0,1464	
d_d_d_RES_PIB_3	-0,970984	0,373355	-2,601	0,0209	**
d_d_d_RES_PIB_4	-0,664675	0,507800	-1,309	0,2116	
Media de la vble. dep.	-4,20e+09	D.T. de la vble. dep.	3,73e+10		
Suma de cuad. residuos	1,05e+22	D.T. de la regresión	2,74e+10		
R-cuadrado	0,658042	R-cuadrado corregido	0,462637		
F(8, 14)	3,367585	Valor p (de F)	0,022782		
Log-verosimilitud	-579,6645	Criterio de Akaike	1177,329		
Criterio de Schwarz	1187,548	Crit. de Hannan-Quinn	1179,899		
rho	-0,214939	Durbin-Watson	2,216417		

Sin considerar la constante, el valor p más alto fue el de la variable 22 (d\_d\_d\_RES\_PIB\_1)

De entre todos los modelos, el mejor para nuestro estudio es aquél con menor valor del estadístico SBIC o, lo que es lo mismo, Criterio de Schwarz. De ese modo, el modelo que mejor explica nuestra relación es el VAR4.

A continuación, pasamos a la fase de contraste para chequear si el modelo VAR4 es adecuado. Realizaremos los siguientes análisis: análisis de no autocorrelación, análisis de homoscedasticidad y análisis de normalidad.

Empezamos con el análisis de no autocorrelación aplicando el contraste de Breusch-Godfrey para verificar:

*H(0): No autocorrelación*

*H(0): Autocorrelación de orden  $p=1$*

Contraste Breusch-Godfrey de autocorrelación de primer orden  
MCO, usando las observaciones 1986-2008 (T = 23)  
Variable dependiente: uhat

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	-1,81086e+09	6,19508e+09	-0,2923	0,7747
d_d_RES_XN_1	-0,0109580	0,277757	-0,03945	0,9691
d_d_RES_XN_2	-0,0407006	0,267154	-0,1523	0,8813
d_d_RES_XN_3	0,0822954	0,283923	0,2899	0,7765
d_d_RES_XN_4	0,407941	0,513535	0,7944	0,4412
d_d_d_RES_PIB_1	0,532960	0,534309	0,9975	0,3367
d_d_d_RES_PIB_2	0,238785	0,417334	0,5722	0,5770
d_d_d_RES_PIB_3	0,243510	0,403503	0,6035	0,5566
d_d_d_RES_PIB_4	0,509698	0,617439	0,8255	0,4240
uhat_1	-0,684825	0,500101	-1,369	0,1941

R-cuadrado = 0,126061

Estadístico de contraste: LMF = 1,875184,  
con valor p =  $P(F(1,13) > 1,87518) = 0,194$

Estadístico alternativo:  $TR^2 = 2,899409$ ,  
con valor p =  $P(\text{Chi-cuadrado}(1) > 2,89941) = 0,0886$

Ljung-Box  $Q' = 0,885625$ ,  
con valor p =  $P(\text{Chi-cuadrado}(1) > 0,885625) = 0,347$

De este modo, se rechaza la hipótesis nula y el modelo no presenta autocorrelación.

Si pasamos al análisis de homoscedasticidad, utilizaremos el contraste de Breusch-Pagan para verificar:

*H(0): Homoscedasticidad*

*H(1): Heterocedasticidad*

```

Contraste de heterocedasticidad de Breusch-Pagan
MCO, usando las observaciones 1986-2008 (T = 23)
Variable dependiente: uhat^2 escalado

      Coeficiente   Desv. Típica  Estadístico t  Valor p
-----
const          0,772113      0,279664        2,761        0,0153  **
d_d_RES_XN_1  -1,83972e-12     1,28292e-11     -0,1434       0,8880
d_d_RES_XN_2   2,88399e-11     1,22680e-11     2,351         0,0339  **
d_d_RES_XN_3   3,02751e-11     1,28222e-11     2,361         0,0332  **
d_d_RES_XN_4   1,62240e-11     1,93286e-11     0,8394        0,4154
d_d_d_RES_PIB_1 -1,61192e-11    1,69154e-11     -0,9529       0,3568
d_d_d_RES_PIB_2  2,71674e-11    1,75201e-11     1,551         0,1433
d_d_d_RES_PIB_3  4,62254e-12    1,67368e-11     0,2762        0,7864
d_d_d_RES_PIB_4  2,16249e-11    2,27636e-11     0,9500        0,3582

Suma de cuadrados explicada = 18,1909

Estadístico de contraste: LM = 9,095443,
con valor p = P(Chi-cuadrado(8) > 9,095443) = 0,334309

```

Con un valor p superior a nuestro nivel de confianza 0,05, no se rechaza la hipótesis nula y concluimos que el modelo es homoscedástico.

Para el análisis de normalidad, realizaremos el contraste de Jarque-Bera sobre los residuos de nuestro modelo VAR4 para verificar:

*H(0): Distribución normal*

*H(1): Distribución distinta a la normal*

```

Contraste de normalidad de RES_VAR4:

```

Contraste de Doornik-Hansen = 0,479833, con valor p 0,786694

W de Shapiro-Wilk = 0,966851, con valor p 0,614111

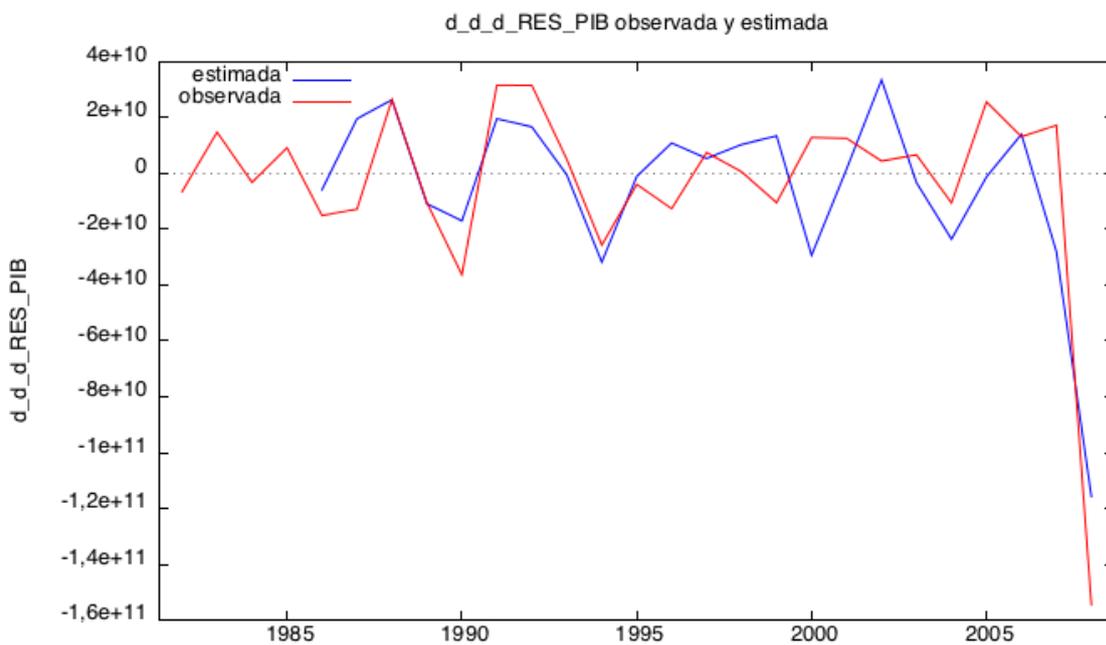
Contraste de Lilliefors = 0,117206, con valor p  $\approx$  0,56

Contraste de Jarque-Bera = 0,239635, con valor p 0,887082

De esta manera, no rechazamos la hipótesis nula y concluimos que los residuos del modelo VAR4 están normalmente distribuidos.

Con los resultados obtenidos en estos tres contrastes, podemos concluir que se trata de un modelo óptimo para nuestro estudio.

**FIGURA 17 - Comparación estimada contra observada del modelo, China**



Fuente: Elaboración propia.

Hemos de constatar varias cosas tras la estimación de este modelo. Como venimos insistiendo a lo largo de todo el trabajo, China –y también Vietnam como veremos en la siguiente sección– es un país que se ha caracterizado por tener el crecimiento de su

economía fundamentado en el crecimiento de las exportaciones al presentar una menor tasa salarial en comparación con otros países.

Sin embargo se puede observar un cambio de tendencia. Podría tratarse de una crisis de las exportaciones chinas o de una pérdida de competitividad frente al exterior, pero teniendo en cuenta la coyuntura china y mundial en la actualidad, más bien parece indicarnos la consolidación de China como potencia de primer orden.

China ha basado su crecimiento en las exportaciones, pero ha cambiado de tendencia, no quiere depender tanto de su sector exportador debido fundamentalmente a su mano de obra barata, quiere invertir en áreas estratégicas y consolidarse como potencia.

Muchas de las políticas adoptadas por los sucesivos gobiernos chinos han estado encaminadas a esto. Esta misma cuestión fue la que analizamos en el apartado de Relación Real de Intercambio.

## **5.2. VIETNAM**

En el año 1986, el Partido Comunista de Vietnam introduce en el país un paquete de reformas de libre mercado con el objetivo de fomentar la inversión extranjera. Esta reforma da comienzo a una transición hacia una economía abierta.

Por este motivo, 1986 es el punto de partida de este análisis. Una vez abiertos a los mercados exteriores, Vietnam se ha convertido en un país con unas exportaciones muy dinámicas. Sin embargo, también ha sido un país muy dependiente de las importaciones, lo que ha hecho que el déficit comercial sea crónico.

Analizando primero los datos “en bruto”, podemos observar que las exportaciones vietnamitas han experimentado un crecimiento positivo en todo el periodo considerado, con la excepción del año 2009 que registra un crecimiento nominal negativo de -5,09% debido a la crisis económica.

El caso de las importaciones es muy similar, registrando también crecimiento nominal negativo sólo en el año 2009, con un -6,82%, nuevamente a causa de la crisis. En gran parte del periodo considerado las importaciones han sido superiores a las exportaciones, de modo que siempre se ha registrado un saldo comercial negativo entre 1990 y 2011.

### 5.2.1. SOCIOS COMERCIALES

El principal destino de las exportaciones vietnamitas en el año 2012 fue Estados Unidos con 19,66 millardos de US\$, lo que representa aproximadamente un 17,2% de las exportaciones del país. Tras Estados Unidos, los principales destinos de sus exportaciones fueron Japón –13,05 millardos de US\$–, China –12,38 millardos de US\$–, Corea del Sur –5,58 millardos de US\$– y Malasia –4,49 millardos de US\$–. El cuadro 7 muestra los principales destinos.

**CUADRO 7 - Principales países clientes, Vietnam (mill. de USD)**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012*	%
Estados Unidos	10104,5	11886,8	11407,2	14238,1	16955,4	19667,9	16,0
Japón	6090,0	8467,8	6335,6	7727,7	11091,7	13059,8	17,7
China	3646,1	4850,1	5403,0	7742,9	11613,3	12388,2	6,7
Corea del Sur	1243,4	1793,5	2077,8	3092,2	4866,7	5580,4	14,7
Malasia	1555,0	2030,4	1775,2	2093,1	2770,8	4496,1	62,3
Alemania	1854,9	2073,4	1885,4	2372,7	3366,9	4095,2	21,6
Hong Kong SAR (China)	582,5	877,2	1034,1	1464,2	2205,7	3705,6	68,0
Australia	3802,2	4351,6	2386,1	2704,0	2602,0	3241,1	24,6
Reino Unido	1431,3	1581,0	1329,2	1681,9	2398,2	3033,6	26,5
Tailandia	1030,0	1288,5	1314,2	1182,8	1938,3	2832,2	46,1
Camboya	1041,1	1531,6	1166,5	1563,8	2519,0	2830,6	12,4
Países Bajos	1182,1	1577,4	1355,6	1688,3	2148,0	2476,3	15,3
Singapur	2234,4	2713,8	2075,6	2121,3	2149,3	2367,9	10,2
Indonesia	1153,2	751,2	754,1	1433,4	2358,9	2357,8	-0,0
Francia	884,4	970,8	809,6	1095,1	1658,9	2163,6	30,4
Taiwan	1139,4	1401,4	1120,6	1442,8	1843,3	2081,7	12,9
Emiratos Árabes Unidos	234,0	357,6	360,1	508,3	922,0	2078,4	125,4
Italia	816,8	1002,8	804,6	980,1	1534,3	1876,7	22,3
Filipinas	965,1	1824,7	1461,9	1706,4	1535,3	1871,5	21,9
España	759,6	962,2	939,9	1110,8	1554,7	1793,7	15,4

Fuente: General Statistics Office Of Vietnam

\* Preliminar

En cuanto a las importaciones, el principal suministrador en 2012 fue China con 28,78 millardos de US\$, seguido de Corea del Sur –15,55 millardos de US\$–, Japón –11,6 millardos de US\$–, Taiwan –8,53 millardos de US\$–, Singapur –6,69 millardos de US\$– y Tailandia –57,92 millardos de US\$–. El cuadro 8 muestra los principales

proveedores de Vietnam. Nótese el gran volumen de importaciones provenientes de China; es el principal responsable del déficit comercial de Vietnam.

**CUADRO 8 - Principales proveedores, Vietnam (mill. de USD)**

	2007	2008	2009	2010	2011	2012*	%
China	12710,0	15973,6	15411,3	20203,6	24866,4	28785,9	15,8
Corea del Sur	5340,4	7255,2	6707,6	9757,6	13175,9	15535,9	17,9
Japón	6188,9	8240,3	6836,4	9016,1	10400,7	11602,8	11,6
Taiwan	6946,7	8362,6	6112,9	6976,9	8556,8	8534,2	-0,3
Singapur	7613,7	9378,0	7015,2	4101,1	6390,6	6690,3	4,7
Tailandia	3744,2	4905,6	4471,1	5602,3	6383,6	5792,3	-9,3
Estados Unidos	1700,5	2646,6	2710,5	3766,9	4529,2	4827,3	6,6
Malasia	2289,9	2596,1	2561,3	3413,4	3919,7	3412,5	-12,9
Alemania	1308,5	1479,9	1421,5	1742,4	2198,6	2377,4	8,1
Indonesia	1353,9	1728,9	1452,7	1909,2	2247,6	2247,6	0,0
India	1357,0	2094,3	1536,1	1762,0	2346,4	2161,0	-7,9
Australia	1059,4	1357,9	1045,9	1443,6	2123,3	1772,2	-16,5
Francia	1155,4	816,5	753,9	969,0	1205,0	1589,1	31,9
Brasil	230,7	373,9	346,8	543,6	938,3	1019,3	8,6
Italia	686,1	668,3	618,2	822,5	998,8	972,1	-2,7
Hong Kong, SAR (China)	1950,7	2633,3	2120,9	860,4	969,7	969,5	-0,0
Filipinas	414,2	389,1	450,7	700,3	805,1	964,5	19,8
Argentina	409,4	379,1	580,2	826,3	858,9	915,5	6,6

Fuente: General Statistics Office Of Vietnam

\* Preliminar

### 5.2.2. PRINCIPALES SECTORES DE BIENES

Si analizamos los últimos datos disponibles, del año 2011, podemos observar que los principales productos exportados en Vietnam fueron: textil y confección –14 millardos de US\$ o un 14% sobre el total de las exportaciones–, petróleo sin refinar –7,2 millardos ó 8,1%–, teléfonos y sus partes –6,8 millardos ó 7,3%–, calzado –6,5 millardos ó 6,6%–, pescado y marisco –6,1 millardos ó 6,2%– y ordenadores y dispositivos electrónicos –4,6 millardos ó 4,7%–.

**CUADRO 9 - Exportaciones por capítulos arancelarios, Vietnam (x1000US\$)**

	2010	%	2011	%
Textil y confección	11209676,0	15,4%	14043324	14,2%
Otros	10095818,0	13,9%	8006067	8,1%

Petróleo sin refinar	4957580,0	6,8%	7241499	7,3%
Teléfonos y sus partes	-	-	6885584	7,0%
Calzado	5122259,0	7,0%	6549285	6,6%
Pescado y Marisco	5016297,0	6,9%	6112370	6,2%
Ordenadores, dispositivos electrónicos y sus par	3590167,0	4,9%	4669578	4,7%
Maquinaria, instrumentos y accesorios	3056563,0	4,2%	4160460	4,2%
Madera y sus productos	3435574,0	4,7%	3955259	4,0%
Arroz	3247860,0	4,5%	3656807	3,7%
Caucho	2388225,0	3,3%	3234706	3,3%
Café	1851358,0	2,5%	2752423	2,8%
Piedras y metales preciosos, y sus productos	2823970,0	3,9%	2665156	2,7%
Medios de transportes y equipamiento	1577689,0	2,2%	2354336	2,4%

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Ho Chi Minh

En cuanto a las importaciones, los principales productos fueron: maquinaria –12,67 millardos de US\$ (2009)– y petróleo refinado –6,25 millardos de US\$ (2009)–. El siguiente cuadro muestra el desglose por capítulos arancelarios.

#### CUADRO 10 - Importaciones por capítulos arancelarios, Vietnam (x1000US\$)

	2008	2009	%
Maquinaria, instrumentación y accesorios	13993753,2	12673170,5	-9,4%
Petróleo refinado	10966110,7	6255487,6	-43,0%
Ordenadores, productos electrónicos y sus partes	3714270,8	3953966,4	6,5%
Tejidos textiles	4457806,9	4226363,7	-5,2%
Hierro y acero	6720637,3	5360906,9	-20,2%
Materiales plásticos	2945050,1	2813160,5	-4,5%
Materiales auxiliares para la industria textil, cuero y calzado	2355102,4	1931906,8	-18,0%
Otros metales básicos	1784691,4	1624965,2	-8,9%
Químicos	1775522,5	1624704,4	-8,5%
Teléfonos y sus partes	-	-	-
Productos químicos	1604345,0	1579949,9	-1,5%
Pienso y forraje para animales y sus productos	-	1765455,0	-
Piedras y metales preciosos y sus productos	-	492103,4	-
Partes y accesorios para el motor	1918103,1	1802239,2	-6,0%
Artículos de hierro y acero	-	1362447,9	-
Fertilizantes	1472706,1	1414920,0	-3,9%
Artículos de plástico	-	1093672,9	-
Fibras	-	810782,0	-
Productos farmacéuticos	-	1096713,9	-
Madera y productos de madera	-	904799,0	-

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Ho Chi Minh

### 5.2.3. PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS

En 2010, las exportaciones de servicios aumentaron en un 30%. En el año 2011 el incremento fue menor, del 16%. Los datos preliminares para el año 2012 indican que para este año la variación es del 10%.

Las partidas más importantes son viajes y transportes. En cuanto a las importaciones, para 2010 el incremento fue del 21%, para el 2011 del 19,5% y los datos preliminares para el 2012 indican que la variación es de tan solo un 5%.

Actualmente, en Vietnam existen importantes regulaciones en los servicios: *“en la actualidad, una parte importante de los servicios del país (publicidad, software, consultorías jurídicas, ingeniería) son llevados a cabo por empresas extranjeras instaladas en Vietnam, aunque éstas se han encontrado limitadas en su oferta. (...) los gabinetes de abogados extranjeros pueden ofrecer servicios relacionados con leyes internacionales, pero para actuar en tribunales necesitan contar con abogados vietnamitas, (...) los estudios de arquitectura sólo podían ofrecer sus servicios a empresas vietnamitas del mismo ramo [y no a clientes finales], (...) todo servicio publicitario debe ser aprobado previamente por el Ministerio de Cultura, donde se revisa su contenido en función de criterios políticos y morales”*.<sup>10</sup>

**CUADRO 11 - Importaciones y exportaciones de servicios, Vietnam (Mill. US\$)**

	2009	2010	2011	2012*
<b>Exportaciones</b>	<b>5766</b>	<b>7460</b>	<b>8691</b>	<b>9600</b>
Transportes	2062	2306	2227	2070
Telecomunicaciones	124	137	145	138
Viajes	3050	4450	5710	6830
Finanzas	175	192	208	150
Seguros	65	70	81	64
Servicios gubernamentales	100	105	110	110
Otros servicios	190	200	210	238
<b>Importaciones</b>	<b>8187</b>	<b>9921</b>	<b>11859</b>	<b>12520</b>
Transportes	5508	6596	8226	8715
Telecomunicaciones	59	79	67	57
Viajes	1100	1470	1710	1856
Finanzas	153	195	217	175

<sup>10</sup> MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD B, páginas 19–20

Seguros	406	481	567	582
Servicios gubernamentales	141	150	152	167
Otros servicios	820	950	920	968

Fuente: General Statistics Office Of Vietnam

\* Preliminar

#### 5.2.4. RELACIÓN REAL DE INTERCAMBIO

La figura 12 muestra la evolución de la Relación Real de Intercambio en Vietnam para el periodo 1989-2012. Podemos observar que en los últimos años de la década de los ochenta, el valor de las exportaciones descendió de manera importante causando un descenso en la RRI y, por tanto, en el bienestar.

Bien entrada la década de los noventa, la RRI recupera el nivel anterior para descender ligeramente hasta el comienzo del nuevo milenio. A partir del año 2004, se puede observar una tendencia alcista gracias al incremento en el valor de las exportaciones.

Cuando analizábamos la RRI de China argumentábamos que era su mano de obra barata lo que había permitido mejorar el nivel de competitividad y, por tanto, su RRI. Siguiendo este argumento, podríamos esperar obtener para Vietnam un crecimiento de la RRI todavía mayor, pues bien es sabido que la mano de obra del país es todavía más barata que en China; aún más en la actualidad cuando los salarios en China se están incrementando.

No obstante, los resultados que obtenemos son bastante distintos. Nótese como la RRI de Vietnam no ha experimentado fuertes crecimientos en ningún periodo, al contrario de lo que hemos visto en China.

Para China pudimos observar como, en apenas 20 años, la RRI pasó de 67,32 en 1978 a 117,9 en 1998. El caso de Vietnam es bastante diferente, pues su RRI ha estado oscilado a lo largo de los años entre un mínimo de 75 y un máximo de 100.

¿Cuál podría ser el motivo por el que Vietnam obtiene esta RRI? La respuesta está en el patrón de especialización de las economías.

Debido a una contingencia histórica, China se especializó primero en la producción y exportación de una serie de bienes basados en mano de obra barata. A pesar de que Vietnam podría fabricar estos bienes con un coste todavía menor, un accidente histórico –el hecho de que China se especializara primero en la producción de estos bienes– llevó

a que no fuera posible desarrollar en Vietnam una industria exportadora tan potente como la china.<sup>11</sup>

**FIGURA 18 - Relación Real de Intercambio, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

### 5.2.5. INDICADORES DE LA EVOLUCIÓN DEL COMERCIO

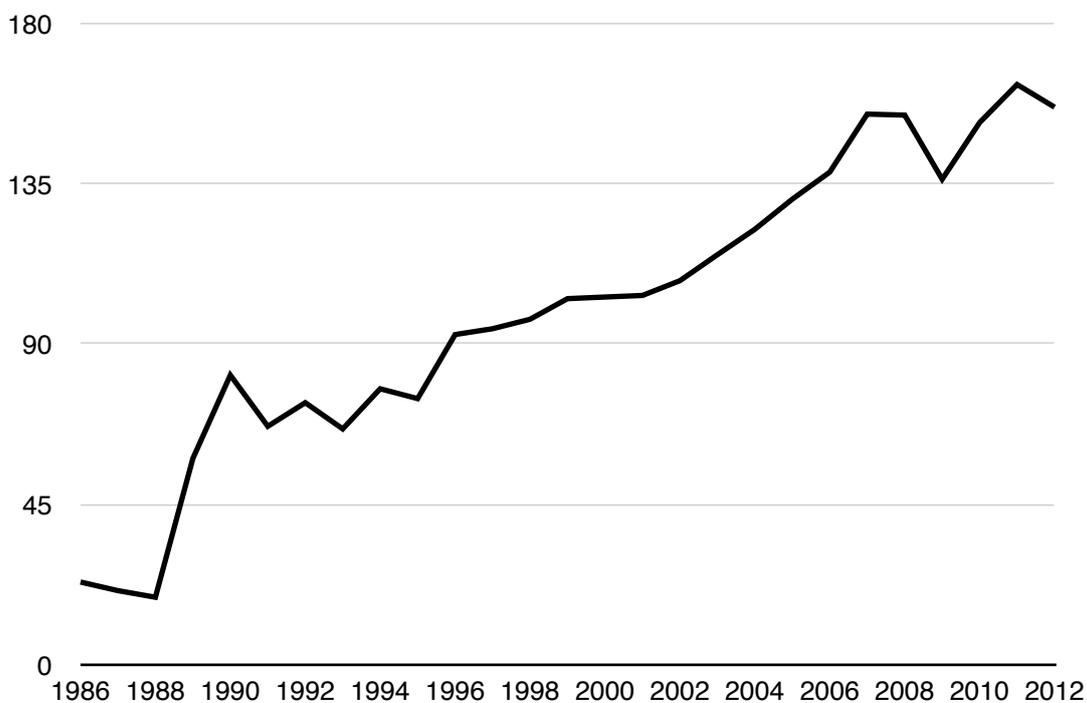
Si prestamos atención a los tres indicadores de la evolución del comercio que hemos utilizado, podemos observar como las tres tasas han experimentado un crecimiento espectacular en treinta años.

Como puede apreciarse en la figura 13, la evolución en la tasa de apertura ha sido muy superior al caso de China, pasando de un 23,21% en 1986 a un 162% en el año 2011. El crecimiento de este indicador a lo largo del tiempo ha sido exponencial, con muy contadas excepciones relacionadas siempre con periodos de crisis en los mercados, como el año 87 o la reciente Gran Recesión. *“Con una agricultura basada en la exportación y una industria ligera también enfocada hacia fuera pero que requiere*

<sup>11</sup> En KRUGMAN, P. R. páginas 143–148 puede verse un interesante análisis sobre esta cuestión.

*importar la mayor parte de los insumos no es de extrañar que Vietnam tenga un índice de apertura tan elevado.”<sup>12</sup>*

**FIGURA 19 - Evolución de la tasa de apertura, Vietnam**



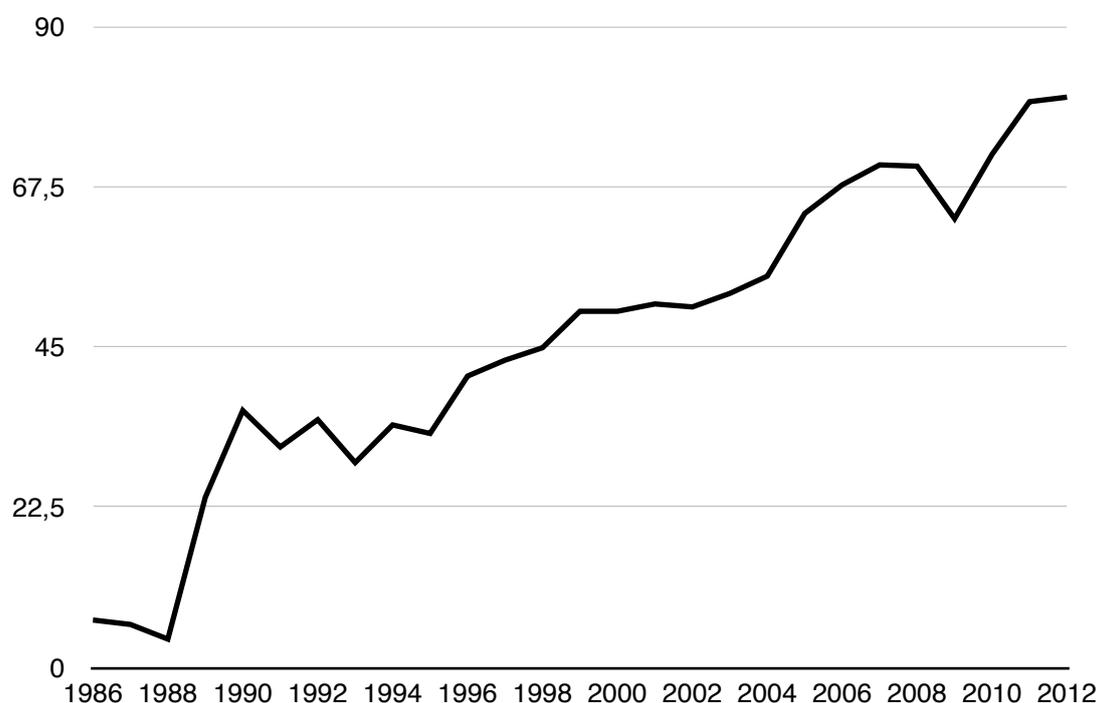
<b>1986</b>	23,2187	<b>2006</b>	138,3136
<b>1990</b>	81,3157	<b>2007</b>	154,6054
<b>1994</b>	77,4732	<b>2008</b>	154,3175
<b>1998</b>	97,0012	<b>2009</b>	136,3107
<b>2001</b>	103,6884	<b>2010</b>	152,2174
<b>2004</b>	122,2613	<b>2011</b>	162,9145
<b>2005</b>	130,7148	<b>2012</b>	156,5539

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

La propensión exportadora de Vietnam experimenta un fuerte crecimiento en 1989 fruto de las políticas de apertura al exterior. A partir de ese año, el índice crece a mucho menor ritmo, de manera que se sitúa cada vez más por debajo de los niveles de este indicador obtenidos para China.

<sup>12</sup> MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD B, página 13

**FIGURA 20 - Evolución de la propensión exportadora, Vietnam**

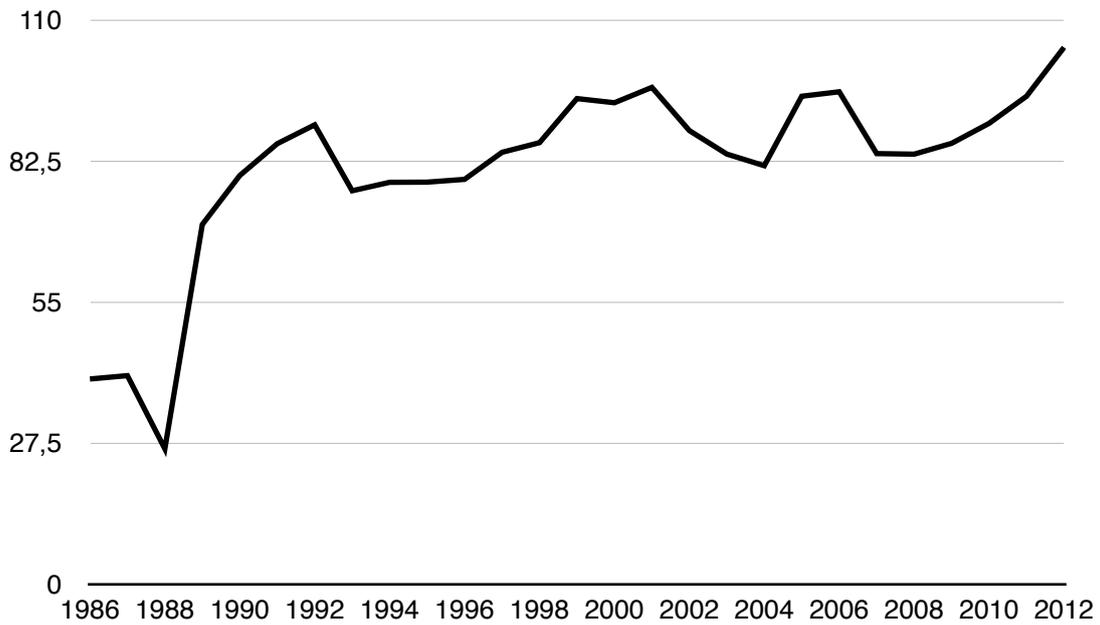


<b>1986</b>	6,6225	<b>2006</b>	67,7168
<b>1990</b>	36,0386	<b>2007</b>	70,5179
<b>1994</b>	34,0131	<b>2008</b>	70,3367
<b>1998</b>	44,8483	<b>2009</b>	62,9718
<b>2001</b>	50,9958	<b>2010</b>	72,0024
<b>2004</b>	54,9014	<b>2011</b>	79,3908
<b>2005</b>	63,6995	<b>2012</b>	80,0286

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

Nótese cómo la tasa de cobertura de Vietnam es inferior a la que obtenemos para China, lo que implica una peor situación del saldo comercial, con un relación del valor de las importaciones respecto al valor de las exportaciones superior al caso chino.

**FIGURA 21 - Evolución de la tasa de cobertura, Vietnam**



<b>1986</b>	39,9041	<b>2006</b>	95,9205
<b>1990</b>	79,5957	<b>2007</b>	83,8625
<b>1994</b>	78,2629	<b>2008</b>	83,7533
<b>1998</b>	85,9938	<b>2009</b>	85,8641
<b>2001</b>	96,7799	<b>2010</b>	89,7617
<b>2004</b>	81,5046	<b>2011</b>	95,0519
<b>2005</b>	95,0521	<b>2012</b>	104,5780

Fuente: Elaboración propia en base a los datos del Banco Mundial.

### 5.2.6. BALANZA DE PAGOS

La balanza de pagos presenta, como ya se ha indicado, un déficit comercial crónico, debido a la necesidad de importar insumos y materias primas. En concreto, es el comercio con China el que genera tan abultado déficit comercial.

Las exportaciones están centradas, como se ha visto en el apartado anterior, en el textil, la confección, el petróleo o el pescado y mariscos; no obstante, Vietnam cada vez atrae a más inversores especializados en electrónica, especializándose en la actualidad en tecnología media. Es obligado destacar la importancia de las remesas y del turismo.

En 2011, el déficit por cuenta corriente se redujo notablemente –a un 0,5% del PIB–, a pesar de la apreciación del tipo de cambio efectivo real.

**CUADRO 12 - Balanza de Pagos, Vietnam (Millardos US\$)**

	2008	2009	2010	2011*	2012**	2013**
<b><u>CUENTA CORRIENTE</u></b>	<b>-10.8</b>	<b>-6.1</b>	<b>-4.3</b>	<b>-0.7</b>	<b>-1.1</b>	<b>-1.1</b>
<b><i>Balanza comercial</i></b>	<b>-12.8</b>	<b>-8.3</b>	<b>-5.1</b>	<b>-0.4</b>	<b>-2.4</b>	<b>-3.0</b>
Exportaciones, FOB	62.7	57.1	72.2	96.9	111.0	125.2
Importaciones, FOB	75.5	65.4	77.3	97.4	113.4	128.3
<b><i>Servicios no atribuibles a factores</i></b>	<b>-0.9</b>	<b>-1.2</b>	<b>-2.5</b>	<b>-3.0</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.6</b>
Ingresos	7.0	5.7	7.5	8.9	10.3	11.6
Pagos	8.0	6.9	9.9	11.9	11.1	12.2
<b><i>Rentas de la inversión</i></b>	<b>-4.4</b>	<b>-3.0</b>	<b>-4.6</b>	<b>-5.1</b>	<b>-6.3</b>	<b>-6.5</b>
Ingresos	1.4	0.8	0.5	0.4	0.3	0.3
Pagos	5.8	3.8	5.0	5.4	6.6	6.8
<b><i>Transferencias corrientes</i></b>	<b>7.3</b>	<b>6.4</b>	<b>7.9</b>	<b>7.9</b>	<b>8.4</b>	<b>9.1</b>
Privado (neto)	6.8	6.0	7.6	7.6	8.1	8.8
Oficial (neto)	0.5	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2
<b><u>CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</u></b>	<b>12.3</b>	<b>11.3</b>	<b>6.9</b>	<b>5.4</b>	<b>8.0</b>	<b>7.8</b>
<b><i>Inversiones directas (neto)</i></b>	<b>9.3</b>	<b>6.9</b>	<b>7.1</b>	<b>7.3</b>	<b>7.3</b>	<b>7.3</b>
De los cuales: IED en Vietnam	9.6	7.6	8.0	8.2	8.2	8.2
<b><i>Inversiones de cartera</i></b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.1</b>	<b>2.4</b>	<b>1.4</b>	<b>2.0</b>	<b>2.1</b>
De los cuales: emisión de bonos soberanos	0.0	0.0	1.0	-	-	-
<b><i>Préstamos a medio y largo plazo</i></b>	<b>1.0</b>	<b>4.5</b>	<b>3.4</b>	<b>2.0</b>	<b>2.2</b>	<b>2.0</b>
Desembolsos	2.4	6.1	5.4	4.7	5.1	4.7
Amortización	1.4	1.7	1.9	2.7	2.9	2.8
<b><i>Capital a corto plazo</i></b>	<b>2.6</b>	<b>0.0</b>	<b>-6.0</b>	<b>-5.2</b>	<b>-3.5</b>	<b>-3.5</b>
Activos externos netos de bancos comerciales	0.7	-0.3	-7.1	-6.8	-4.1	-4.1
Crédito comercial (neto)	2.0	0.3	1.0	1.6	0.6	0.6
<b><u>ERRORES Y OMISIONES</u></b>	<b>-1.1</b>	<b>-13.3</b>	<b>-3.7</b>	<b>-3.6</b>	<b>-1.4</b>	<b>0.0</b>
<b><u>SALDO GLOBAL</u></b>	<b>0.5</b>	<b>-8.2</b>	<b>-1.1</b>	<b>1.1</b>	<b>5.5</b>	<b>6.7</b>

Fuente: IMF Country Report 2012 ARTICLE IV CONSULTATION

\*Estimado \*\* Previsión

### 5.2.7. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La divisa de Vietnam es el Dong –abreviado como đ y con código ISO VND–, emitida por el Banco Estatal de Vietnam, en Hanói.

El tipo de cambio fluctúa dentro de una banda de fluctuación que toma al dólar como referencia. De este modo, el Banco Estatal de Vietnam interviene para mantener el tipo de cambio dentro de esta banda de fluctuación.

El tipo de cambio Dongs por Dólar ha crecido progresivamente en los últimos años, pasando de 16.030 USD/VND del año 2007 a 20.828 USD/VND en cinco años. A final de septiembre de 2014, el tipo de cambio era de 21.276 USD/VND.

**CUADRO 13 - Tipo de cambio USD/VND (2007-2014)**

2007	2008	2009	2010	2011
16.030	17.486	17.961	20.570	20.828

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Ho Chi Minh

El tipo de cambio frente al Euro creció hasta 2010, pasando de 22.032 EUR/VND en el año 2007 a 29.215 EUR/VND en el año 2010. Con la crisis de deuda europea, éste descendió notablemente llegando, a finales de septiembre de 2014, a 26.843 EUR/VND.

**CUADRO 14 - Tipo de cambio EUR/VND (2007-2014)**

2007	2008	2009	2010	2011
22.032	23.569	27.723	29.215	27.168

Fuente: Oficina Económica y Comercial de España en Ho Chi Minh

Organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional o el Banco Mundial han dado argumentos a favor de la libre fluctuación del dong para que esta moneda reflejara mediante apreciaciones en el tipo de cambio las entradas de divisas y se fortaleciera ante los incrementos de los precios internacionales del petróleo.

Desde finales del año 2009, la moneda ha sufrido un proceso de constantes devaluaciones que han permitido recuperar la competitividad de las exportaciones, aunque afectando negativamente a la inflación. En tan solo cuatro meses, desde noviembre de 2010 hasta febrero de 2011, se ha devaluado la moneda un 20%. Además, las fluctuaciones en la moneda china, el Yuan, también afectan de manera importante a la cotización del Dong. Todo esto ha llevado al Banco Estatal de Vietnam a aplicar un paquete de medidas para aumentar la confianza en la moneda.<sup>13</sup>

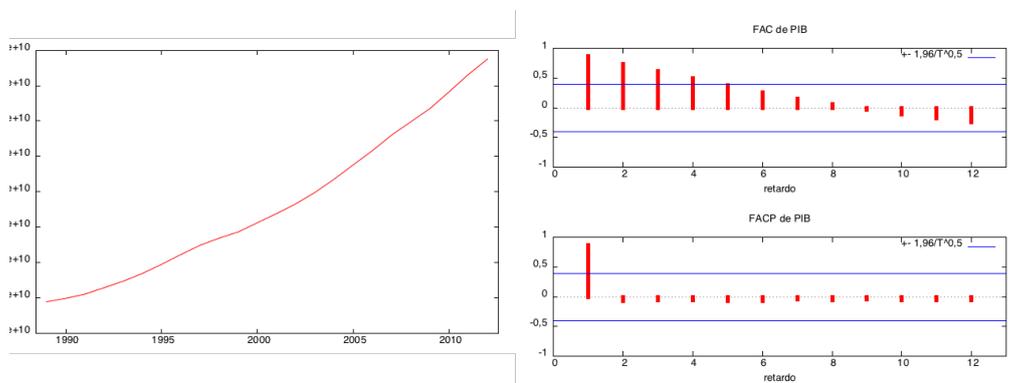
<sup>13</sup> Véase MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD B página 26 para más detalle sobre estas políticas.

### 5.2.8. RELACIÓN ENTRE CRECIMIENTO Y EXPORTACIONES NETAS

Al igual que en el caso de China, antes de poder plantear un modelo que explique el PIB en función de las exportaciones netas, conviene realizar un análisis gráfico de ambas variables.

El PIB presenta una clara tendencia determinista creciente. La naturaleza no estacionaria de la serie se vuelve a apreciar en los correlogramas, con una FAC que decrece lentamente y una FACP con un valor fuera de las franjas.

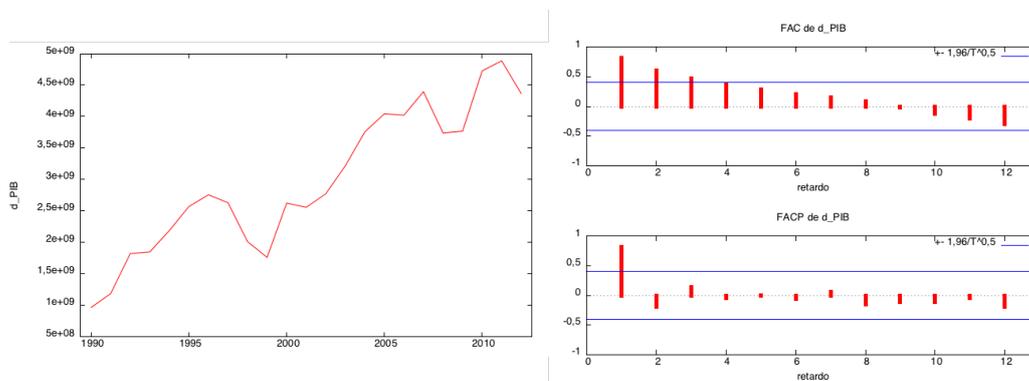
**FIGURA 22 - Serie y correlograma para PIB, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Al no ser estacionaria, es necesario proceder a diferenciarla para poder plantear un modelo óptimo. Las primeras diferencias todavía nos presentan una tendencia determinista, siendo confirmada por los correlogramas, como puede apreciarse en la siguiente figura.

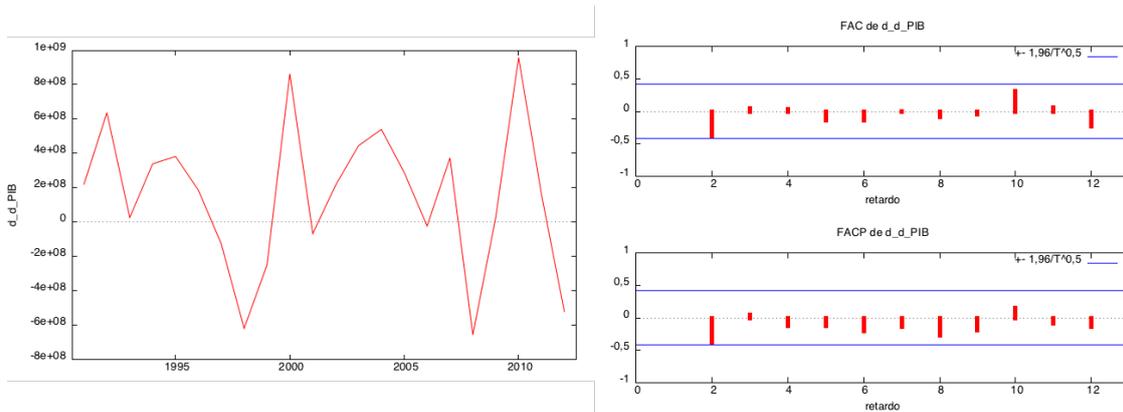
**FIGURA 23 - Serie y correlograma para PIB diferenciado, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Es necesaria una segunda diferenciación de la serie para eliminar esta tendencia, al menos de una manera gráfica. Comprobaremos posteriormente el orden de integración de la serie mediante el contraste de Dickey-Fuller.

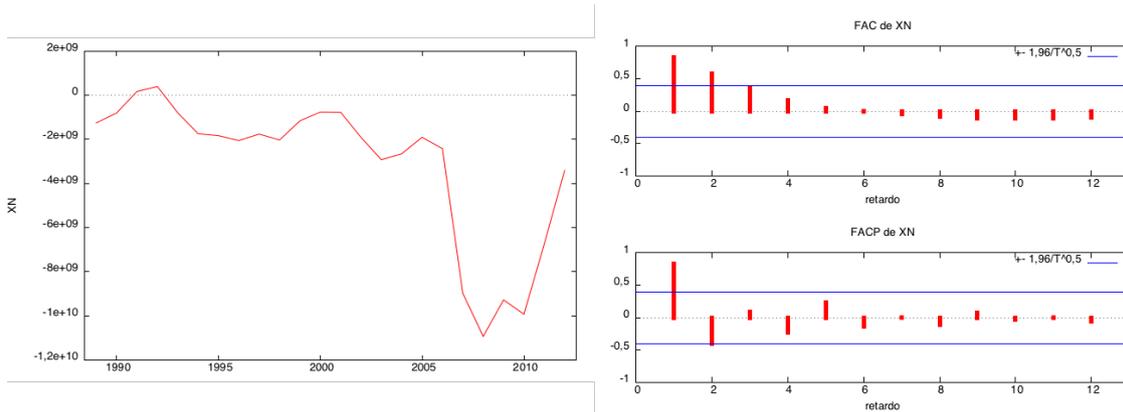
**FIGURA 24 - Serie y correlograma para PIB diferenciado dos veces, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Si procedemos de la misma manera para las exportaciones netas de Vietnam, comprobamos como la serie original también presenta una tendencia determinista, en este caso decreciente.

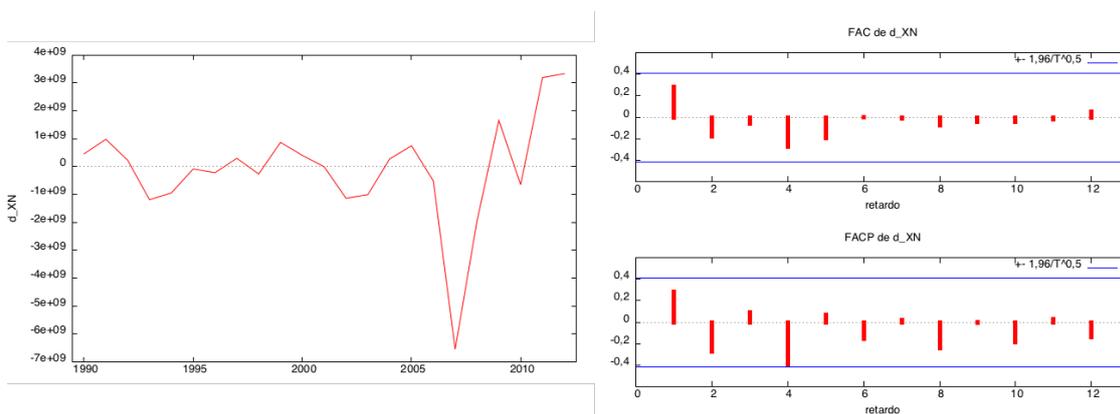
**FIGURA 25 - Serie y correlograma para XN, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Bastará en este caso una primera diferenciación para eliminar la tendencia de manera visual. La siguiente figura muestra la serie diferenciada y su respectivo correlograma.

**FIGURA 26 - Serie y correlograma para XN diferenciado, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Para las segundas diferencias del PIB y las primeras de las exportaciones netas, el correlograma nos muestra valores en torno a una constante y varianza constante. En base a esto, las series ya serían estacionarias. No obstante, como ya se ha mencionado, conviene obtener el orden de integración mediante el contraste de Dickey-Fuller.

Empezaremos nuevamente por la serie PIB, planteando la hipótesis nula “al menos integrada de orden 1” frente a la hipótesis alternativa “integrada de orden 0”.

$$H(0) = I(1)$$

$$H(1) = I(0)$$

El contraste aumentado de Dickey-Fuller devuelve un p-valor = 1 > 0,05. No cabe duda, al menos es integrada de orden 1.

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para PIB  
 incluyendo un retardo de  $(1-L)PIB$   
 (el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)  
 tamaño muestral 22  
 hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

con constante y tendencia

modelo:  $(1-L)y = b_0 + b_1*t + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de  $e$ : -0,199

```
diferencias retardadas: F(6, 8) = 1,826 [0,2110]
valor estimado de (a - 1): 0,10458
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = 1,18073
valor p asintótico 1
```

Ahora planteamos la hipótesis nula “al menos integrada de orden 2” frente a la hipótesis alternativa “integrada de orden 1”.

$$H(0) = I(2)$$

$$H(1) = I(1)$$

```
Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_PIB
incluyendo 6 retardos de (1-L)d_PIB
(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 16
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1
```

```
con constante y tendencia
modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: 0,056
diferencias retardadas: F(2, 15) = 1,079 [0,3649]
valor estimado de (a - 1): -0,625407
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = -2,03677
valor p asintótico 0,5805
```

El contraste aumentado de Dickey-Fuller devuelve un p-valor = 0,5805 > 0,05, por lo que debemos realizar otro contraste para una hipótesis nula “al menos integrada de orden 3” frente a la hipótesis alternativa “integrada de orden 2”.

$$H(0) = I(3)$$

$$H(1) = I(2)$$

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para  $d_d\_PIB$   
incluyendo 2 retardos de  $(1-L)d_d\_PIB$   
(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)  
tamaño muestral 19  
hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

modelo:  $(1-L)y = b_0 + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de  $e$ : 0,021

diferencias retardadas:  $F(2, 15) = 1,573 [0,2397]$

valor estimado de  $(a - 1)$ : -1,33406

Estadístico de contraste:  $\tau_c(1) = -2,64114$

valor p asintótico 0,0847

Con un p-valor = 0.0847 > 0.05 todavía no se rechaza la hipótesis nula. Se trata de una serie de, al menos, integración de orden 3. Planteamos el siguiente contraste:

$$H(0) = I(4)$$

$$H(1) = I(3)$$

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para  $d_d_d\_PIB$   
incluyendo un retardo de  $(1-L)d_d_d\_PIB$   
(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)  
tamaño muestral 19  
hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

modelo:  $(1-L)y = b_0 + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de  $e$ : -0,116

valor estimado de  $(a - 1)$ : -2,09173

Estadístico de contraste:  $\tau_c(1) = -5,57381$

valor p asintótico 1,184e-06

Con un valor p asintótico muy inferior a 0,05 se rechaza la hipótesis nula y podemos concluir que la serie PIB de Vietnam es una integrada de orden 3.

Procedemos a realizar el mismo análisis para la serie exportaciones netas de Vietnam. Planteamos la hipótesis nula “al menos integrada de orden 1” frente a la hipótesis alternativa “integrada de orden 0”.

$$H(0) = I(1)$$

$$H(1) = I(0)$$

```
Contraste aumentado de Dickey-Fuller para XN
incluyendo 4 retardos de (1-L)XN
(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 19
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1
```

con constante y tendencia

modelo:  $(1-L)y = b_0 + b_1*t + (a-1)*y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0,012

valor estimado de  $(a - 1)$ : -0,506099

Estadístico de contraste:  $\tau_{ct}(1) = -2,78692$

valor p asintótico 0,2021

El valor p asintótico = 0,2021 < 0,05 no nos rechaza la hipótesis nula, de manera que la serie es al menos integrada de orden 1. Planteando el siguiente contraste:

$$H(0) = I(2)$$

$$H(1) = I(1)$$

```
Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_XN
incluyendo 2 retardos de (1-L)d_XN
(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 20
```

hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

modelo:  $(1-L)y = b_0 + (a-1)y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de  $e$ : 0,029

diferencias retardadas:  $F(2, 16) = 0,737 [0,4941]$

valor estimado de  $(a - 1)$ : -0,902725

Estadístico de contraste:  $\tau_c(1) = -1,99695$

valor p asintótico 0,2884

Nuevamente no se rechaza la hipótesis nula, con un valor p asintótico 0,2884.

Procedemos planteando el siguiente contraste:

$$H(0) = I(3)$$

$$H(1) = I(2)$$

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para  $d_d_{XN}$

incluyendo 2 retardos de  $(1-L)d_d_{XN}$

(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)

tamaño muestral 19

hipótesis nula de raíz unitaria:  $a = 1$

contraste con constante

modelo:  $(1-L)y = b_0 + (a-1)y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de  $e$ : -0,000

diferencias retardadas:  $F(2, 15) = 1,433 [0,2694]$

valor estimado de  $(a - 1)$ : -1,64583

Estadístico de contraste:  $\tau_c(1) = -2,83473$

valor p asintótico 0,05345

De este modo, todavía no se rechaza la hipótesis nula y planteamos el contraste:

$$H(0) = I(4)$$

$$H(1) = I(3)$$

```
Contraste aumentado de Dickey-Fuller para d_d_d_XN
incluyendo un retardo de (1-L)d_d_d_XN
(el máximo fue 8, el criterio AIC modificado)
tamaño muestral 19
hipótesis nula de raíz unitaria: a = 1

contraste con constante
modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0,099
valor estimado de (a - 1): -2,39376
Estadístico de contraste: tau_c(1) = -6,80798
valor p asintótico 1,08e-09
```

Con un p asintótico muy inferior al nivel de confianza 0,05, se rechaza la hipótesis nula y concluimos que la serie exportaciones netas de Vietnam es una integrada de orden 3.

En resumen, tanto la serie PIB de Vietnam como la serie exportaciones netas de Vietnam son integradas de orden 3.

A continuación, vamos a realizar un análisis de cointegración de las variables. Para ello, se han estimado mediante MCO los siguientes modelos:

$$y_{1t} = \alpha_1 + \beta_1 t + u_{1t}$$

$$y_{2t} = \alpha_2 + \beta_2 t + u_{2t}$$

Siendo  $y_1$  el PIB,  $y_2$  las exportaciones netas y  $t$  una variable ficticia para el tiempo. Utilizaremos los residuos de esos modelos estimados para plantear la relación de cointegración. Teniendo en cuenta que ambas tienen el mismo orden de integración, planteamos:

$$\Delta^2 u_{1t} = \alpha + \beta \Delta^2 u_{2t} + \varepsilon_t$$

Se plantean las siguientes hipótesis:

*H(0): las variables no están cointegradas*

*H(1): las variables están cointegradas*

Cointegración: MCO, usando las observaciones 1991-2012 (T = 22)  
Variable dependiente: d\_d\_RES\_PIB

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	1,63558e+08	8,74626e+07	1,870	0,0762 *
d_d_RES_XN	-0,0694016	0,0407918	-1,701	0,1044
Media de la vble. dep.	1,54e+08	D.T. de la vble. dep.	4,28e+08	
Suma de cuad. residuos	3,35e+18	D.T. de la regresión	4,09e+08	
R-cuadrado	0,126433	R-cuadrado corregido	0,082755	
F(1, 20)	2,894637	Valor p (de F)	0,104371	
Log-verosimilitud	-466,4366	Criterio de Akaike	936,8733	
Criterio de Schwarz	939,0554	Crit. de Hannan-Quinn	937,3873	
rho	0,126190	Durbin-Watson	1,643465	

Procedemos con el contraste CRDW; estimando la relación anterior por MCO. El estadístico Durbin-Watson es 1,643465, un valor superior al dL en tablas estadísticas, 1,2395. De este modo, concluimos que las variables no están cointegradas. El contraste de Dickey-Fuller para los residuos de la relación de cointegración también nos lleva a las mismas conclusiones.

Al no estar las variables cointegradas, la estructura de nuestro modelo será un VAR. Puesto que ambas variables son integradas de orden 3 y tenemos que considerar los elementos deterministas, el modelo propuesto para explicar el crecimiento económico de Vietnam en función de sus exportaciones netas sería el siguiente:

$$\Delta^3 u_{1,t} = \sum_{i=1}^4 \beta_i \Delta^3 u_{1,t-i} + \sum_{i=1}^4 \phi_i \Delta^3 u_{2,t-i} + \varepsilon_t$$

De este modo, procedemos a estimar cuatro modelos para el periodo 1989-2012; el primero con un retardo y el último con cuatro retardos. Las cuatro estimaciones de los modelos por MCO son las siguientes:

VAR1: MCO, usando las observaciones 1993-2012 (T = 20)

Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coefficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	-6,70606e+07	1,32857e+08	-0,5048	0,6202
d_d_d_RES_XN_1	0,0535050	0,0485972	1,101	0,2862
d_d_d_RES_PIB_1	-0,105517	0,282967	-0,3729	0,7138
Media de la vble. dep.	-57880183	D.T. de la vble. dep.	6,06e+08	
Suma de cuad. residuos	5,98e+18	D.T. de la regresión	5,93e+08	
R-cuadrado	0,142313	R-cuadrado corregido	0,041409	
F(2, 17)	1,410375	Valor p (de F)	0,271203	
Log-verosimilitud	-430,7740	Criterio de Akaike	867,5480	
Criterio de Schwarz	870,5352	Crit. de Hannan-Quinn	868,1311	
rho	-0,189741	Durbin-Watson	2,105257	

VAR2: MCO, usando las observaciones 1994-2012 (T = 19)

Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coefficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	-2,66077e+07	1,13159e+08	-0,2351	0,8175
d_d_d_RES_XN_1	0,0622638	0,0410552	1,517	0,1516
d_d_d_RES_XN_2	0,0728760	0,0468791	1,555	0,1424
d_d_d_RES_PIB_1	-0,416645	0,260320	-1,601	0,1318
d_d_d_RES_PIB_2	-0,433846	0,239937	-1,808	0,0921 *
Media de la vble. dep.	-28801545	D.T. de la vble. dep.	6,08e+08	
Suma de cuad. residuos	3,38e+18	D.T. de la regresión	4,91e+08	
R-cuadrado	0,492256	R-cuadrado corregido	0,347186	
F(4, 14)	3,393236	Valor p (de F)	0,038678	
Log-verosimilitud	-404,2940	Criterio de Akaike	818,5880	
Criterio de Schwarz	823,3102	Crit. de Hannan-Quinn	819,3872	
rho	-0,235087	Durbin-Watson	2,298084	

Sin considerar la constante, el valor p más alto fue el de la variable 23 (d\_d\_d\_RES\_XN\_1)

VAR3: MCO, usando las observaciones 1995-2012 (T = 18)

Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p	
const	-7,19311e+07	1,13525e+08	-0,6336	0,5393	
d_d_d_RES_XN_1	0,114364	0,0520155	2,199	0,0502	*
d_d_d_RES_XN_2	0,106565	0,0505924	2,106	0,0589	*
d_d_d_RES_XN_3	0,0848269	0,0625057	1,357	0,2019	
d_d_d_RES_PIB_1	-0,510654	0,293548	-1,740	0,1098	
d_d_d_RES_PIB_2	-0,724936	0,278386	-2,604	0,0245	**
d_d_d_RES_PIB_3	-0,206475	0,260836	-0,7916	0,4453	
Media de la vble. dep.	-47768042	D.T. de la vble. dep.	6,20e+08		
Suma de cuad. residuos	2,47e+18	D.T. de la regresión	4,74e+08		
R-cuadrado	0,622169	R-cuadrado corregido	0,416079		
F(6, 11)	3,018920	Valor p (de F)	0,053678		
Log-verosimilitud	-380,6742	Criterio de Akaike	775,3485		
Criterio de Schwarz	781,5811	Crit. de Hannan-Quinn	776,2079		
rho	0,139284	Durbin-Watson	1,707487		

Sin considerar la constante, el valor p más alto fue el de la variable 28 (d\_d\_d\_RES\_PIB\_3)

VAR4: MCO, usando las observaciones 1996-2012 (T = 17)

Variable dependiente: d\_d\_d\_RES\_PIB

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p	
const	-3,41416e+07	1,31773e+08	-0,2591	0,8021	
d_d_d_RES_XN_1	0,101914	0,0607247	1,678	0,1318	
d_d_d_RES_XN_2	0,0486875	0,0760179	0,6405	0,5398	
d_d_d_RES_XN_3	0,0365991	0,0825992	0,4431	0,6694	
d_d_d_RES_XN_4	-0,0821690	0,0756544	-1,086	0,3091	
d_d_d_RES_PIB_1	-0,401488	0,355489	-1,129	0,2915	
d_d_d_RES_PIB_2	-0,663298	0,371057	-1,788	0,1117	
d_d_d_RES_PIB_3	-0,00693345	0,409556	-0,01693	0,9869	
d_d_d_RES_PIB_4	-0,0806159	0,336775	-0,2394	0,8168	
Media de la vble. dep.	-53133118	D.T. de la vble. dep.	6,38e+08		
Suma de cuad. residuos	2,14e+18	D.T. de la regresión	5,17e+08		
R-cuadrado	0,672163	R-cuadrado corregido	0,344325		
F(8, 8)	2,050293	Valor p (de F)	0,164958		
Log-verosimilitud	-358,7936	Criterio de Akaike	735,5873		
Criterio de Schwarz	743,0862	Crit. de Hannan-Quinn	736,3327		
rho	0,031721	Durbin-Watson	1,919501		

Sin considerar la constante, el valor p más alto fue el de la variable 28 (d\_d\_d\_RES\_PIB\_3)

De entre todos los modelos, el mejor para nuestro estudio es aquél con menor valor del estadístico SBIC o, lo que es lo mismo, Criterio de Schwarz. De ese modo, el modelo que mejor explica nuestra relación es el VAR4.

A continuación, pasamos a la fase de contraste para chequear si el modelo VAR4 es adecuado. Realizaremos los siguientes análisis: análisis de no autocorrelación, análisis de homoscedasticidad y análisis de normalidad.

Empezamos con el análisis de no autocorrelación aplicando el contraste de Breusch-Godfrey para verificar:

*H(0): No autocorrelación*

*H(0): Autocorrelación de orden p=1*

Contraste Breusch-Godfrey de autocorrelación de primer orden  
MCO, usando las observaciones 1996-2012 (T = 17)  
Variable dependiente: uhat

	Coefficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p
const	-5,70595e+07	1,69641e+08	-0,3364	0,7465
d_d_d_RES_XN_1	0,0333293	0,0858934	0,3880	0,7095
d_d_d_RES_XN_2	0,177296	0,318135	0,5573	0,5947
d_d_d_RES_XN_3	0,144043	0,264741	0,5441	0,6033
d_d_d_RES_XN_4	0,105069	0,198937	0,5282	0,6137
d_d_d_RES_PIB_1	-1,25141	2,20589	-0,5673	0,5882
d_d_d_RES_PIB_2	-0,571074	1,06530	-0,5361	0,6085
d_d_d_RES_PIB_3	-0,719021	1,32057	-0,5445	0,6030
d_d_d_RES_PIB_4	-0,0320504	0,356181	-0,08998	0,9308
uhat_1	1,43788	2,49842	0,5755	0,5830

R-cuadrado = 0,045179

Estadístico de contraste: LMF = 0,331219,  
con valor p = P(F(1,7) > 0,331219) = 0,583

Estadístico alternativo: TR^2 = 0,768047,  
con valor p = P(Chi-cuadrado(1) > 0,768047) = 0,381

Ljung-Box Q' = 0,0199303,  
con valor p = P(Chi-cuadrado(1) > 0,0199303) = 0,888

De este modo, se rechaza la hipótesis nula y no hay autocorrelación.

Si pasamos al análisis de homoscedasticidad, utilizaremos el contraste de Breusch-Pagan para verificar:

*H(0): Homoscedasticidad*

*H(1): Heterocedasticidad*

```
Contraste de heterocedasticidad de Breusch-Pagan
MCO, usando las observaciones 1996-2012 (T = 17)
Variable dependiente: uhat^2 escalado

          Coeficiente   Desv. Típica   Estadístico t   Valor p
-----
const          1,02576      0,362352        2,831          0,0221  **
d_d_d_RES_XN_1 -3,52599e-11    1,66982e-10     -0,2112         0,8380
d_d_d_RES_XN_2 -1,51249e-10     2,09035e-10     -0,7236         0,4899
d_d_d_RES_XN_3  4,51275e-11     2,27133e-10      0,1987         0,8475
d_d_d_RES_XN_4 -1,36411e-10     2,08036e-10     -0,6557         0,5304
d_d_d_RES_PIB_1 -7,35602e-10     9,77530e-10     -0,7525         0,4733
d_d_d_RES_PIB_2 -1,09723e-09     1,02034e-09     -1,075          0,3136
d_d_d_RES_PIB_3 -2,57137e-10     1,12620e-09     -0,2283         0,8251
d_d_d_RES_PIB_4 -7,38857e-10     9,26069e-10     -0,7978         0,4480

Suma de cuadrados explicada = 5,97592

Estadístico de contraste: LM = 2,987958,
con valor p = P(Chi-cuadrado(8) > 2,987958) = 0,935111
```

Con un valor p muy superior a nuestro nivel de confianza, no se rechaza la hipótesis nula y concluimos que el modelo es homoscedástico.

Para el análisis de normalidad, realizaremos el contraste de Jarque-Bera sobre los residuos de nuestro modelo VAR4 para verificar:

*H(0): Distribución normal*

*H(1): Distribución distinta a la normal*

Contraste de normalidad de RES\_VAR4:

Contraste de Doornik-Hansen = 0,525974, con valor p 0,768752

W de Shapiro-Wilk = 0,973056, con valor p 0,869425

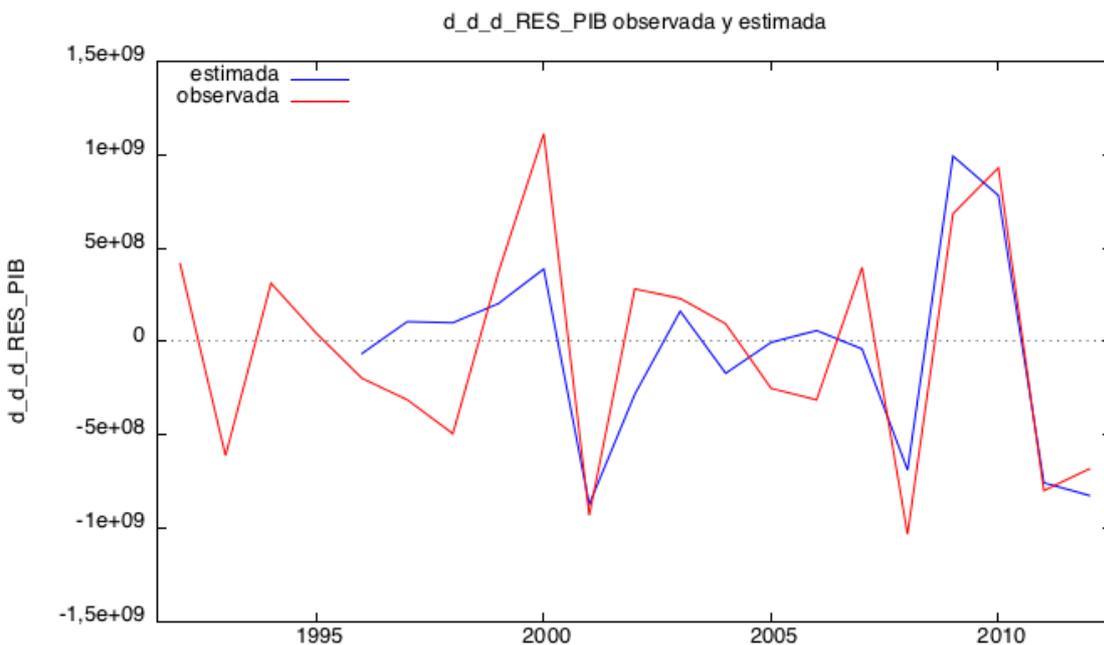
Contraste de Lilliefors = 0,102452, con valor p  $\approx$  0,91

Contraste de Jarque-Bera = 0,655038, con valor p 0,72071

De esta manera, no rechazamos la hipótesis nula y concluimos que los residuos del modelo VAR4 están normalmente distribuidos.

Con resultados positivos en estos tres contrastes, podemos concluir que se trata de un modelo óptimo para nuestro estudio.

**FIGURA 27 - Comparación estimada contra observada del modelo, Vietnam**



Fuente: Elaboración propia.

Vietnam, al igual que China, ha basado su crecimiento en las exportaciones fundamentadas en la abundancia de mano de obra con una baja tasa salarial. Sin embargo, el desarrollo de este modelo, nos muestra que en Vietnam siguen teniendo mucha importancia para el crecimiento, ya que su apertura y nivel de desarrollo es

inferior al de China. La economía presenta déficit comercial crónico. El déficit comercial puede explicarse por el hecho de que todavía necesitan incorporar tecnología extranjera para superar su situación de subdesarrollo.

En resumen, Vietnam se asemeja al caso chino en la importancia que ha tenido la apertura y la entrada en la dinámica del comercio internacional pero, al contrario que China, todavía no han alcanzado un desarrollo suficiente como para poder permitirse un crecimiento con otra variable distinta.

## 6. CONCLUSIONES

Tras el estudio realizado, podemos colegir que China y Vietnam, dos países que pertenecen a una misma dimensión histórica y cultural, se han beneficiado notablemente del cambio político que los gobiernos de ambos países emprendieron hace décadas. Hemos visto cómo las condiciones de las que partían ambos países, antes de integrarse en la dinámica del comercio internacional, eran muy similares, encontrando las principales diferencias en lo referente al tamaño de su población y de su territorio. La mentalidad de sus gentes es prácticamente la misma, encontrándonos ante un conjunto cultural claramente definido, algo que es muy importante destacar. Son dos países que se caracterizan por partir de principios confucianos y materialistas, con un fuerte sentido de pertenencia a la colectividad y con un profundo sentido de obligación frente al conjunto y de subyugación de lo individual a lo general.

Este conjunto de características, en el contexto de la segunda globalización, ha permitido que las políticas que llevó a cabo el gobierno chino, bajo la dirección de Deng Xiaoping en 1978, y las que emprendería, posteriormente, el gobierno vietnamita, supusieran un espectacular crecimiento económico para los dos estados, pues dos países con abundancia de mano de obra, bajas tasas salariales y con una cultura que tiene por valores el espíritu colectivo y el de trabajo, sumado a la estabilidad política que, en el caso de China, ha proporcionado el Partido, eran ideales para las necesidades de las empresas multinacionales occidentales que buscaban deslocalizar sus actividades intensivas en trabajo.

Los indicadores del comercio internacional, desarrollados en el trabajo, nos llevan de manera inequívoca a la conclusión de que, efectivamente, China y Vietnam han sabido competir e integrarse en la dinámica del comercio internacional; la contribución de las exportaciones en el conjunto de las economías es muy notable y esto ha permitido incrementar el bienestar social, como evidencia la mejoría en la relación real de intercambio, proporcionando a la población un nivel de vida superior al que tenían en la época comunista.

Esta misma conclusión se extrae de nuestros modelos econométricos en los que explicábamos el crecimiento económico de ambos países a través de las exportaciones netas. Una vez estimados los modelos, las exportaciones netas resultaron ser una

variable clave para explicar el crecimiento de las economías aunque, con el paso del tiempo, cada vez lo eran menos en el caso de China, al consolidarse como una potencia de primer orden que emprende la búsqueda de otras metas, a través de la innovación y del desarrollo tecnológico.

Se derrumba así, nuevamente, uno de los grandes mitos del comercio internacional, que sostiene que la apertura al comercio con el exterior explota a un país y lo empobrece al basarse en bajos salarios respecto al extranjero. La cuestión a preguntarse no era si los trabajadores chinos o vietnamitas merecerían tener unos salarios superiores o unas mejores condiciones de vida, algo en lo que posiblemente todo el mundo estaría de acuerdo. La cuestión pasaba por preguntarse si estaban mejor o peor tras la apertura; y nuestro estudio ha demostrado un claro progreso de las economías y una mejoría en el nivel de bienestar social gracias a este modelo.

Cuando se explica el éxito chino a través de los salarios relativos, la inmediata pregunta que surge es ¿por qué Vietnam ha tenido un éxito moderado –comparado con el de su vecino–, si sus tasas salariales han sido históricamente inferiores? o, dicho de otro modo, ¿por qué las empresas multinacionales no han optado por dirigir sus actividades intensivas en trabajo hacia Vietnam, en lugar de a China, si este país ofrece su mano de obra a todavía un menor coste? En el caso de economías de escala externas, como las que vemos en China o Vietnam, la ventaja comparativa, entendida ésta como las diferencias en cuanto a recursos y tecnología, solo puede explicar una parte del patrón de especialización.

La respuesta a estas preguntas es una contingencia histórica. La relativamente tardía apertura al comercio internacional de Vietnam, ocho años más tarde, dio a China el tiempo suficiente para que la ventaja comparativa quedara atrapada por sus economías de escala externas, independientemente de si, pasado ese tiempo, esta ventaja acabara siendo irrelevante, con la apertura de Vietnam al comercio exterior.

De esta manera, gran parte de los procesos de deslocalización se han dirigido hacia China y se mantienen ahí, beneficiándose de las economías de escala externas, incluso después de la apertura vietnamita, pues las primeras empresas que planificaran un desplazamiento a Vietnam, atraídas por sus costes salariales, se enfrentarían a una industria lejos del nivel de desarrollo chino, lo que les obligaría a asumir unos costes

medios lo suficientemente elevados como para preferir continuar o iniciar su actividad en el país vecino, con una industria mucho más desarrollada.

Esto será así mientras los costes salariales de China no aumenten lo suficiente como para que tales costes medios no supongan una gran barrera. Y es esto, precisamente, lo que se ha podido observar. Los costes salariales chinos están aumentando lo suficiente como para que las empresas estén empezando a deslocalizar su producción hacia Vietnam –u otras naciones que presenten mercados similares–. Las previsiones de Vietnam para el año 2015 siguen manteniendo la tendencia observada en nuestro estudio. Vietnam presentaría nuevamente un déficit comercial equivalente a, aproximadamente, el 5% de su Producto Interior Bruto, desequilibrio justificado por el cada vez mayor desplazamiento de inversión de empresas extranjeras, lo que incrementará la demanda de materias primas.

Podríamos decir que Vietnam está actualmente en la misma situación que China hace unos años, mientras que ésta evoluciona hacia un nuevo estadio, consolidándose como potencia de primer orden, desarrollándose científica y tecnológicamente, y con unas mayores tasas de bienestar económico y social, lo que provoca que los trabajadores chinos sean cada vez más críticos y exigentes con su situación laboral, presionando al alza sus salarios y alejando cada vez más a China de ese modelo exportador basado en mano de obra barata que le ha dado prosperidad.

Si bien todavía queda mucho camino por recorrer para que estos países alcancen los niveles de Occidente –especialmente en el caso de Vietnam– hemos visto cómo ambas naciones presentaban las condiciones culturales y demográficas ideales para integrarse en el comercio internacional en un contexto de globalización y de procesos de deslocalización y cómo, efectivamente, lo han conseguido. La sociedad –la de estos dos países y la mundial en su conjunto– se ha beneficiado de ello, de modo que puede considerarse el cambio de modelo como un gran éxito en términos macroeconómicos. Hoy en día, vuelve a quedar patente la importancia de esta área cultural milenaria, que tendrá cada vez un papel más activo en las relaciones económicas internacionales.

## **7. BIBLIOGRAFÍA**

- AZNAR, A. (2012) - Curso de econometría, Copy Center Digital, Zaragoza
- DEVILLERS, P. (1985) - De Indochina a Vietnam, Historia 16, Madrid
- FAIRBANK, J. K. (1997) - China, una nueva historia, Editorial Andrés Bello, Barcelona
- HALL, J. W. (2002) - El imperio japonés, Siglo Veintiuno, Madrid
- INTERNATIONAL MONETARY FUND (2012) A - China 2012 Article IV Consultation, Washington, D.C.
- INTERNATIONAL MONETARY FUND (2012) B - Vietnam 2012 Article IV Consultation, Washington, D.C.
- KRUGMAN, P. R. (2011) - International Economics: Theory and policy, Addison-Wesley, Boston
- MAO TSE-TUNG (2014) - El libro rojo, Espuela De Plata, Sevilla
- MASPERO, H. (2000) - El taoísmo y las religiones chinas, Trotta, Madrid
- MASSON, A. (1972) - Historia de Vietnam, Oikos-Tau, Barcelona
- MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD (2012) A - Informe Económico y Comercial de China, Madrid
- MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD (2012) B - Informe Económico y Comercial de Vietnam, Madrid
- MORTON, W. S. (2004) - China: Its History and Culture, McGraw-Hill, Blacklick
- OPPERS, S. ERIK (1997) - Macroeconomic Cycles in China, IMF, Washington, D.C.
- SRINIVASAN, K. ET AL. (1996) - Vietnam: Transition to a Market Economy, IMF, Washington, D.C.
- SUGIHARA, K. (2005) - Japan, China, and the growth of the Asian international economy, Oxford University Press, Oxford
- YUEH, L. (2010) - The economy of China, Edward Elgar Pub, Cheltenham