



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

FACULTAD DE ECONOMÍA

**Función del crédito, internacionalización del capital y
banca con control estatal: la nueva expansión de China en
América Latina**

TESIS QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADA EN ECONOMÍA

PRESENTA:

Adasa Yaraseth Chávez Morales.

DIRECTORA DE TESIS:

Dra. Monika Ribeiro de Freitas Meireles

Ciudad Universitaria, Cd. Mx.

Mayo 2019





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

Dedico esta tesis a mis padres, hermanos y a Miguel por haber permanecido en todo momento. Su sentido del humor y palabras de aliento, me ayudaron a poder afrontar mejor las adversidades, todo mi amor es para ustedes.

Índice.

Introducción	6
Capítulo 1. Elementos teóricos: crédito, internacionalización y politización de la actividad bancaria	21
1.1 Crédito y banca	23
1.2 Internacionalización y desregulación	32
1.3 Banca comercial con poder estatal	41
1.4 Reflexiones finales	49
Capítulo 2. Transformaciones en el sistema financiero chino: sistema bancario como elemento clave e instrumento del Estado.....	51
2.1 Síntesis del sistema financiero chino (1950-1978)	54
2.2 Reforma financiera en China (1978-2000): transformación, crisis y apertura.....	57
2.2.1 Inicio de la reforma financiera en la República Popular de China como elemento de transformación.....	58
2.2.2 La crisis en Asia que puso a prueba el sistema financiero chino.....	62
2.2.3 Entrada de la República Popular de China a la Organización Mundial del Comercio	66
2.3 Panorama general de la República Popular de China y su sistema financiero en la actualidad... ..	68
2.3.1 Características del sistema bancario: crédito, deuda e innovación.....	69
2.3.2 Estructura del sistema bancario chino y su funcionamiento.....	74
2.4 Reflexiones finales del capítulo	79
Capítulo 3. Nuevas relaciones interregionales: el comportamiento del financiamiento chino en Latinoamérica.....	82
3.1 Origen de las relaciones financieras sino-latinoamericanas y las actuales políticas de Estado chinas hacia América Latina	85
3.2 Comportamiento de la banca china en América Latina	91
3.3 Evolución de los préstamos chinos en Latinoamérica.....	101
3.3.1 Composición de los préstamos y origen.....	103
3.4 Internacionalización de la banca comercial china en la región latinoamericana: adquisiciones y sucursales de bancos chinos en América Latina	106
3.3 Reflexiones finales del capítulo	108
Capítulo 4. Conclusiones finales de la investigación	111

Agradecimientos

Primero quiero agradecer a la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) por la oportunidad que brinda a muchos jóvenes que, como yo, buscan un espacio académico para desarrollarse. Los conocimientos que nos aporta nuestra máxima casa de estudios pueden, y deben, ayudar al economista a servir a la sociedad que financió su formación.

Quisiera agradecer a la beca otorgada por la DGAPA a través del PAPIIT “Geografía Financiera e instituciones en la economía mundial” (IN301918) dirigido por la Dra. Alicia Girón.

Además, agradezco a las reuniones semanales de tesis realizadas en el marco del PAPIIT “Crédito, dinámica bancaria y mercados financieros emergentes: financiarización y desarrollo en el siglo XXI” (IA301018), dirigido por la Dra. Monika Meireles, como parte importante para la ejecución de la presente investigación. En ese sentido, quisiera mencionar la asistencia otorgada por parte de la Dra. Monika Meireles, a quien conocí, primeramente, como profesora en licenciatura y a quien valoro en gran medida por la labor que desempeña dentro de la Universidad, en especial, por fomentar el interés de los alumnos en seguir estudiando la realidad latinoamericana. Agradezco profundamente todo su conocimiento, observaciones y respaldo que me incentivaron en la tarea de organizar mejor mis ideas iniciales y plasmarlas libremente en este trabajo.

La culminación de mis estudios de licenciatura no hubiera sido posible sin el apoyo de mis padres. Así, no puedo dejar de agradecer a Ricardo Chávez y Esther Morales, quienes se han esforzado por apoyarme incondicionalmente, no sólo con los recursos necesarios para terminar la carrera, sino que también, por su inquebrantable confianza e inconmensurable amor que me rodean desde pequeña. A mis hermanos, Omar y Levi Chávez, quiero expresarles que el crecer a su lado y permanecer juntos es un gran impulso en mi vida. También quiero agradecer a todos los miembros de la familia Chávez, por ser el reflejo de cada una de sus enseñanzas, especialmente, vivir en espiritualidad. Asimismo, me gustaría manifestar mi reconocimiento al Centro Cultural “La Casa” por mostrarme que la educación popular en nuestras colonias es posible, que la mejor manera de aprender es construyendo el conocimiento colectivamente y que, a través de la cultura y el arte, podemos transformar nuestra realidad presente y futura. Gracias a Roberto

Chávez por hacerme parte de ese espacio, por ser mi amigo, mi maestro y enseñarme a creer vivamente en las utopías.

Por último, quiero agradecer a mis amigos de preparatoria por su constante compañía, a Aline Velázquez por los años que ha estado presente. A Miguel Domínguez agradezco que comparta mi gusto por el cine, el café y la comida, además, aprecio su apoyo, cariño, amor y respeto *le vent nous portera*.

Introducción

La presente investigación surgió a partir de observar las relaciones *sino-latinoamericanas*¹ y poder constatar un nuevo tipo de cercanía entre nuestra región y China. Se pudo analizar que existe una mayor conexión financiera que está ocurriendo como consecuencia de la internacionalización de la banca china, este hecho ha propiciado una intensificación en los préstamos chinos hacia la región y, en menor medida, la adquisición de bancos en América Latina por parte de los grandes bancos chinos. En ese sentido, fue necesario comprender los cambios que experimentó cada una de estas dos regiones a partir del proceso de globalización. Es justamente con el apoyo del concepto *globalización*, un elemento interpretativo clave para entender cómo se han reconvertido e insertado en la economía mundial los países emergentes, que quisiéramos plantear el acercamiento de China y América Latina en los albores del siglo XXI. Además, no es menor mencionar que es a partir de ese contexto internacional transformado, dónde hay mayor conectividad entre las economías del planeta, que se dan las condiciones necesarias para lograr una mayor relación financiera entre países del Sur Global.

La globalización puede definirse de diferentes formas, ya que los diversos autores que se han dedicado a explicar este fenómeno dan una interpretación variada dependiendo del problema o acontecimiento que estén analizando. Incluso, definirlo puede llegar a convertirse en una tarea compleja, donde contrastan diferentes puntos de vista. Sin embargo, en términos generales, la globalización corresponde a un proceso social, económico, político y hasta cultural, de mayor integración entre naciones. Hablando desde una perspectiva económica, diferentes países han abierto sus mercados y aprovechado los avances tecnológicos, de la mano del progreso de las comunicaciones y transportes para establecer lazos comerciales, financieros y empresariales. En un lenguaje más crítico, la globalización potencializó a la internacionalización del capital. Es así como, explicando parte de las mayores conexiones financieras, se resalta la participación de las empresas transnacionales, quienes son los actores que han asumido un papel

¹ El término *sino-latinoamericano* es empleado con frecuencia para hablar del vínculo o la relación que existe entre China y América Latina. El prefijo *sino* significa “chino”, así podemos encontrar términos como *sino-africanas* o *sino-japonesas* que también hacen alusión a las relaciones que establece China con África y Japón.

fundamental en las actividades de los países y la manera por la cual efectivamente esos logran vincularse unos a otros.²

En ese contexto, aparece el concepto globalización a finales del siglo XX, su difusión y el interés en su estudio, se dio a principios de 1990 y el 2000 con los cambios que se experimentarían a nivel mundial. Las nuevas tecnologías, las redes de información e internet y la nueva división internacional del trabajo, vinieron acompañadas de una mayor integración entre países, todo esto se vio reflejado en mayores acuerdos comerciales (Dabat, 2002:3).

Dentro del campo de estudio de los fenómenos de la globalización, existe la llamada *globalización financiera*, referente a la internacionalización de los flujos de capital y a la multiplicación de los bancos transnacionales. Este proceso es concomitante a la creciente *liberalización financiera*, es entendida como la desregulación de los sectores financieros nacionales. Ambos procesos son parte de una dinámica que se encontraba en marcha, o sea, son partes constituyentes de una mayor conexión entre países que ya se presentaba como tendencia en el capitalismo. Así, con la globalización financiera, se conformaron nuevos mercados que tenían la finalidad de potencializar las oportunidades de inserción global de empresas que antes operaban únicamente en territorio nacional. A partir de la conformación de estos nuevos bloques económicos, la internacionalización de las empresas se vio potencializada, justamente por poder competir de manera más efectiva utilizando la red de flujos financieros globales. Como es bien conocido, a partir de tales hechos, se fortalece la presencia de empresas transnacionales en países distintos de aquellos de su origen y se intensifica la interdependencia entre países. Estos cambios se valieron del paulatino aumento del intercambio de bienes y servicios para aprovechar los beneficios que brindaban el comercio internacional y la inversión extranjera (Ibarra, 1998:1).

La vinculación entre sistemas financieros permitió trasladar los recursos monetarios de los países superavitarios a los deficitarios, esto no habría sido posible sin un cambio institucional de las economías, es por eso, que, como parte de la globalización, las conexiones financieras comenzaron a multiplicarse y a convertirse en corrientes

² Como afirma un estudioso de la globalización: “[...] el concepto hace referencia a la liberación del tráfico de mercancías, servicios, dinero y capitales; a la internacionalización de la producción y también a la posición cada vez más dominante de las empresas multinacionales” (Hirsch, 1997: 97).

trasfronterizas. Es decir, las restricciones locales a los capitales tendieron a desaparecer para dar lugar a su apertura y libre movilización (Kose, 2007: 9). Este proceso, que forma parte de la globalización, se conoce como *internacionalización del capital* en lecturas más críticas. La internacionalización toma forma a finales de 1980 con la liberalización de capitales de los países que gozaban de un mayor crecimiento y por lo tanto de un mayor ahorro que podían transferir a otros países, este acontecimiento también incluyó una menor participación del Estado pasando a ser un sistema regulado por los mercados.

Otro aspecto a tomar en cuenta es que la transformación de sistema financiero consistió en el cambio de muchas de sus actividades tradicionales. Por ejemplo, la innovación tecnológica permitió la incorporación de nuevos instrumentos financieros que ayudaron a ampliar los mercados, pero también, propició que el sector bancario pudiera extenderse y apropiarse de nuevos espacios fuera de sus economías de origen, esto se vería reflejado en las fusiones y adquisiciones que comenzaron a realizar las empresas y bancos (Mendoza, 2005:51) y así, los cambios institucionales, derivados del proceso de desregulación en muchos países de nuestra esfera terrestre, impulsaron el movimiento de los capitales, los bienes y la tecnología.

Se hace hincapié en las transformaciones del sistema financiero internacional porque es a partir de ellas que sobrevienen otros hechos de la mano del proceso de liberalización que han tomado impulso desde hace algunos años, tal es el caso del surgimiento de los mercados emergentes y los bloques económicos y financieros en Asia, Europa y América Latina (Ibarra, 1998:1).

Aunque nuestros dos casos de estudio – China y América Latina –, por sus propios procesos históricos se desarrollaron y crecieron de diferente forma, es preciso señalar la importancia que tuvo en ellos el proceso de liberalización. En el caso de América Latina, podemos mencionar que la apertura de sus mercados ocurrió derivado del término del modelo primario exportador, que, pese a las grandes expectativas, no obtuvo resultados sostenibles, por lo que se buscó en la afluencia de inversión extranjera directa el gran impulso comercial que necesitaban las economías latinoamericanas. En principio, los países latinoamericanos tuvieron que cambiar de ser países regulados por el Estado, a tener un sistema liberalizado y abierto con características de economía de mercado. Finalmente, los países latinoamericanos se vieron apresurados a adoptar una integración financiera a principios de 1980, la apertura y la privatización de sus sistemas financieros

y bancarios fueron un elemento presente durante todo este periodo (Ülgen, 2015: 147-148). Estos hechos marcarían un antes y un después en las actividades bancarias, su privatización traería consigo un cambio en sus funciones, pero, sobre todo, el Estado perdería poder sobre sus sistemas bancarios.

Como consecuencia de la liberalización financiera, los países latinoamericanos experimentaron un auge en los flujos de capital que llegaban en forma de inversiones de cartera, pero en cuanto se retiraron debido a la incertidumbre, provocaron crisis financieras internas y externas, todo esto derivó en la nacionalización de las deudas privadas extranjeras y en problemas de solvencia. Un financiamiento se hacía cada vez necesario para lograr cumplir todos los compromisos, por lo que optaron por arreglos y negociaciones con instituciones o bancos acreedores y el Fondo Monetario Internacional (FMI), — instituciones que en su mayoría respondían a los intereses de Estados Unidos—. Como condición a estos préstamos se pedirían ajustes macroeconómicos en varios países, esto generó problemas económicos y sociales además de cambios en su sistema financiero que muy difícilmente podrían revertir.

En conclusión, podemos decir que gran cantidad de países latinoamericanos ocuparon considerables cantidades de dinero en forma de préstamos, a raíz de una abrupta salida de capitales extranjeros, todo esto tuvo como antecedente, la rápida liberalización de sus cuentas de capital, lo que provocó vulnerabilidad a ataques especulativos y desencadenó una desestabilización en sus economías. Para poder participar de la liberalización, los países latinoamericanos desregularon sus sistemas financieros y privatizaron sus empresas y la banca. Lo descrito a continuación, dista mucho del proceso de liberalización de los países desarrollados, en realidad, muchos de ellos seguían protegiendo sus sistemas financieros y eran respaldados por el Estado, lo que les permitía un cierto aval ante cualquier eventualidad, sin embargo, muchas veces, contradictoriamente a la forma bajo la que se han conducido, han atribuido el subdesarrollo de los mercados financieros latinoamericanos, a la falta de estructuras liberalizadas. Sumado a esto, después del proceso de liberalización, muchos países en América Latina cambiarían radicalmente su estructura financiera, apostarían más al capital financiero y dejarían en segundo plano al capital productivo, volviéndonos dependientes a los movimientos financieros internacionales. En gran parte de América Latina, con la crisis de la deuda en 1980 y la liberalización financiera, provocó la preferencia por financiarse con inversión extranjera, principalmente, la inversión de cartera, como ya fue mencionado. El creciente

endeudamiento provocó la adquisición de activos externos que, ante la posibilidad de salir a cualquier momento de los países latinoamericanos, provocaron una situación de creciente inestabilidad financiera.

En el caso del continente asiático, es importante mencionar la crisis que se enfrentó en la mayoría de los países de la región a finales de 1990. En ese entonces, la liberalización financiera provocó la entrada masiva de capitales, una sobre oferta del crédito y el endeudamiento a corto plazo, además de ataques especulativos de sus monedas locales, de sus bolsas de valores y la salida posterior de capitales extranjeros (Bustelo, 2001: 23). Este último acontecimiento también ocurrió en varios países latinoamericanos.

A pesar de la situación que se vivía en el continente, China logró un importante éxito económico a partir de la aplicación de reformas que planteaban todo un cambio en la organización del sistema económico, político y de otras áreas estratégicas. La reestructura política fue el elemento más importante porque desencadenó un notorio crecimiento económico que permitió a China sortear de mejor manera la crisis de finales de 1980 en comparación con los llamados *tigres asiáticos*, como son conocidos Corea del Sur, Taiwan, Singapur y Hong Kong (Pipitone, Roch, 2014: 329).

Comencemos por mencionar que emprendieron una serie de reformas después de la muerte de Mao en 1976. Su sucesor, Deng Xiaoping, se dio cuenta que necesitaban un plan de liberalización y apertura económica. El primer paso fue reformar el campo que era donde vivía la mayoría de la población, para después transformar a China en una economía de mercado, empleando el llamado *socialismo con características chinas*. Básicamente, se buscaba utilizar la tecnología y las prácticas económicas occidentales, pero manteniendo el poder de Estado para las decisiones más importantes. El comercio internacional, el desarrollo de la ciencia, la tecnología, las empresas locales y el sector servicios fueron prioridad, fue por eso que como un primer paso, Deng buscó sanar y restablecer relaciones diplomáticas con países como Estados Unidos e Inglaterra.

Contrario a lo que pasaba en América Latina, en China, a pesar de las reformas, los bancos y las empresas estaban respaldados por el Estado, había restricciones de capitales extranjeros, prohibición de contratos futuros especulando con el *renminbi* (RMB), préstamos bancarios con crecimiento continuo y la deuda externa era menor que la de los demás países asiáticos, mucho de ello se explica por la transición cuidadosa y paulatina que ha tenido China. Adicionalmente a esto, el ahorro interno era tan sólido que China

mantuvo un superávit y una ventaja por la devaluación de su moneda en 1994 (Bustelo, 2001: 2).

El año 2000, el principio del tercer milenio, no sólo fue el año del dragón chino según su horóscopo, en un sentido más amplio, implicó la entrada de China (representada a menudo con un dragón), a la escena mundial. China estuvo preparando durante varios años su economía para insertarse al mercado internacional. A finales de la década 1990 habían logrado un crecimiento sostenido, por lo que su adhesión a la Organización Mundial del Comercio (OMC) en el 2001, ocurría bajo una capacidad productiva ya establecida y de gran importancia global. A partir de dicha adhesión, China pudo conseguir una participación más activa y creciente en el comercio internacional, pero no fue el único país que comenzó a mostrar características positivas en su economía.

En los primeros años de la década del 2000 otros países como Brasil, Rusia e India repuntaron y fueron vistos en la escena mundial como países que comenzaban a desarrollar un notable crecimiento económico y un importante desarrollo industrial apoyado principalmente, en el aumento de sus exportaciones y su participación en el comercio internacional, a todos ellos y a otros con características parecidas en un principio se les denominó *países emergentes*. A estos tres países se sumó China para conformar un bloque económico al que se le denominó BRIC, además de poner entre sus prioridades intensificar el comercio, también se preocupó por crear proyectos conjuntos al corto y largo plazo en diversas áreas.³

Sin embargo, con el paso de los años, no todos los países considerados emergentes, han podido demostrar un cambio de rol dentro de la economía internacional que asumían antes de ser incluidos en dicha categoría. Sólo una parte de los llamados países emergentes han sido capaces de asumirse como actores políticos y económicos influyentes, como el caso de China. Algunos otros no han sido capaces de mantener el ritmo de crecimiento esperado, ni lograron empoderarse y contrariamente a la expectativa que se tenía, han enfrentado problemas políticos y económicos, caso Brasil.

³ Término empleado por el economista Jim O'Neill en 2001. La palabra BRIC fue el acrónimo usado por el economista británico para asociar a Brasil, Rusia, India y China como países en desarrollo, fundamentales para la economía mundial con posibilidades de figurar o aparecer como líderes en las próximas décadas.

Disponible en: <http://elordenmundial.com/2012/09/02/paises-emergentes/> y <http://www.petrobras.com/es/magazine/post/entrevista-jim-o-neill.htm>

Aunque los casos de Brasil, Rusia, India y China fueron los de mayor éxito en la década pasada, en la actualidad, más países han sido añadidos a la lista de economías emergentes, entre ellos, varios países de América Latina como México, Argentina, Chile y Colombia, sin embargo, si bien, los países latinoamericanos han buscado crecer y desarrollarse durante varios años, aún distan mucho de convertirse en economías tomadoras de decisiones a nivel mundial e influir en el comercio internacional como lo hace China, por ejemplo. Como bien lo mencionamos, el proceso de liberalización ocurrió en diferentes formas y momentos en Asia y América Latina.

Aun dentro de los BRIC, los países tomaron diferentes caminos para lograr crecer, Joseph Stiglitz, en su libro *El malestar en la globalización*, nos brinda dos ejemplos contrastantes, la transición rusa manejada por instituciones internacionales, y la transición china, manejada por el Estado chino (Stiglitz, 2010: 40). Los resultados son contundentes, China tiene el segundo PIB más grande del mundo.⁴ Rusia, por su parte, comienza a recuperarse de un decremento en su PIB del 2.8% en 2015, un incremento de los precios y una pérdida de poder adquisitivo en los hogares rusos.⁵ Lo que queremos dar a entender con esta comparación, es la diferencia entre una liberalización conducida por el Estado, como el caso de China, y otra dada por las instituciones, como el caso de Rusia y varios países en América Latina.

Además de su enorme extensión y población, el poder que ejerce China a nivel internacional en los últimos años ha preocupado a Estados Unidos al grado de influir en el cambio de la política exterior de Washington (Martínez, 2013:10). La política exterior es uno de los elementos más importantes para poder entender cómo es que China toma muchas de sus decisiones económicas para beneficiarse. Como en el caso de los BRIC, los acuerdos y la cercanía que tenga el dragón asiático con otros países, muchas veces depende de actos simbólicos, como muestra de confianza al país con quien se estrechen lazos.⁶ La diplomacia y la política exterior han ayudado a que China pueda negociar con

⁴ De acuerdo a datos del Banco Mundial (2015), el PIB a precios corrientes para China fue de poco más de once mil millones de dólares, mientras para Estados Unidos fue de más de dieciocho mil millones de dólares. Disponible en: <http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=2&series=NY.GDP.MKTP.CD&country>

⁵ Disponible en: <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2017/05/17/economia-rusia-se-recupera-lentamente>

⁶ Por ejemplo, la diplomacia del panda que consiste en prestar por un tiempo pactado un ejemplar de este animal en peligro de extinción. Para los chinos prestar un panda significa una muestra de confianza y amistad.

otros países con los cuales mantenía cierta distancia, además, ha logrado integrar a otros en el continente asiático y africano.

Si bien el país asiático logró un importante crecimiento, en principio, por la inversión extranjera directa, pero también por la constante inversión pública, es importante señalar que, a través de su propio proceso de desregulación y apertura, sus autoridades políticas han aceptado que las relaciones financieras, económicas y comerciales con el mundo son herramientas que permiten que sigan creciendo.

Hay que tomar en cuenta otros elementos además del comercio para entender el ascenso de la economía china, por ejemplo, el proceso de acumulación primitiva⁷. Este proceso consiste en la sobreexplotación de los trabajadores, sobre todo la de los que migran del campo a la ciudad, genera ganancias a las empresas por la mano de obra poco remunerada. estas ganancias son invertidas en sectores de tecnología más sofisticada. Posteriormente se emplea mano de obra más sofisticada para esta actividad, con mayor remuneración, pero los ingresos seguirán siendo menores a los de las economías semindustrializadas (Salama, 2008: 93). Otro elemento importante que ya hemos planteado, es el papel del Estado. El gobierno chino se ha asegurado de desarrollar un mercado interno altamente competitivo, pero también simultáneamente plantea los proyectos de desarrollo y bienestar de su sociedad.

La función del Estado es, quizá, la pieza clave si se quiere entender la transformación de la economía china, a través de sus instituciones más representativas han logrado transformar su sistema financiero para poder competir a nivel mundial. A partir de las reformas antes mencionadas, la economía china, vio necesaria la descentralización de muchas actividades, entre ellas las del sistema financiero que estaba controlado casi en su totalidad por un solo banco: el Banco Popular de China también conocido por su nombre en inglés como el People's Bank of China.

Al iniciar las reformas se harían presentes modificaciones importantes en los bancos, ya que lo que se buscaba, era que los bancos apoyaran a las empresas nacionales y funcionaran como facilitadores y supervisores de recursos del Estado, pero también, se quería el crecimiento y fortalecimiento del sistema financiero a través de estos

⁷ En 1963, China no exportaba ningún producto con contenido tecnológico elevado, pero el 82% de sus productos experimento un aumento en la participación de mercado entre 1963 y 1971. Para el 2000 los productos con alto contenido tecnológico representarían el 28% de sus exportaciones (Salama, 2008:100).

organismos, es por ello, que la mayoría de los bancos quedaron en poder del Estado. Aunque durante el desarrollo de la presente investigación se detallará en mayor medida el marco histórico que explica mejor tales hechos, subrayamos desde ya, la importancia que tienen los bancos chinos.

Aunque el sistema bancario chino ha ido creciendo y complejizándose, son relevantes los siguientes tipos de bancos: 3 bancos de política, 5 grandes bancos comerciales, 13 bancos de capital mixto, 115 bancos comerciales urbanos y 13 bancos comerciales rurales.⁸

También, en 2015, las instituciones bancarias chinas continuaron expandiendo su desarrollo en el extranjero y apoyando a las empresas chinas para que fueran globales. Se mejoró el diseño institucional y se formó una red global de servicios. Mediante préstamos como los sindicados y bonos emitidos en el extranjero, el apoyo de los fondos estaba disponible para los principales clientes chinos en países y regiones del extranjero. Los bancos también proporcionaron un paquete de servicios financieros, incluyendo préstamos de inversión en el extranjero, préstamos para contratos de proyectos, financiamiento comercial y asesoría financiera. El establecimiento transfronterizo de RMB fue mejorado, proporcionando el servicio de comercio de fondos en curso global. A finales de 2015, 22 bancos chinos crearon 1,298 puntos de venta en 59 países y jurisdicciones, incluidas 213 filiales, sucursales de primer nivel y oficinas de representación (Authority, F. S., 2016:25).

De acuerdo con la lista publicada por Forbes en marzo de 2018 del top 10 de los bancos más grandes y más valiosos a nivel global, encontramos a cuatro bancos chinos: el ICBC

⁸ A los *bancos de política* se les designó la tarea de canalizar la ayuda al desarrollo, funcionar como herramientas de financiamiento a empresas chinas en territorio local y extranjero y con ello promover la internacionalización de las empresas a través del financiamiento de proyectos. Los bancos de políticas son: el Banco de Desarrollo de China (BDC), el Banco de Importaciones y Exportaciones (conocido como Chexim) y el Banco de Desarrollo Agrícola de China (ADBC). Los cuatro grandes *bancos comerciales de propiedad estatal* en un principio fueron creados para encargarse del desarrollo de las actividades del sector agrícola, industrial y de construcción, sin embargo, con el paso del tiempo, se convertirían en los instrumentos de financiamiento más importantes fuera y dentro de territorio chino al asentar sus actividades en otros países y ofrecer todos los servicios de banca comercial. Los grandes bancos comerciales son: Banco de China (BOC), Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), Banco Agrícola de China (ABC) y Banco de Construcción de China (CCB). Los *bancos de capital mixto* son aquellos que comparten la propiedad de sus activos con el sector privado, y su giro de actividades es comercial. En la mayoría de sus decisiones no influye de manera total el Estado. Existen 13 bancos de capital mixto. Los bancos comerciales urbanos están asentados en las ciudades de China, así mismo, existen los bancos rurales asentados en las zonas mencionadas, los dos tipos de bancos tienen un giro comercial y brindan servicios financieros a las poblaciones en el territorio en el que se encuentran. Los bancos urbanos suman aproximadamente 115 bancos, mientras que los rurales aproximadamente 48.

(Industrial Commercial Bank of China o el Banco Industrial y Comercial de China) ocupa el primer sitio con un valor de marca de 59,200 millones de dólares, le sigue CCB (China Construction Bank o Banco de Construcción de China) con 56,800 millones de dólares. En la lista también se encuentra Bank of China (Banco de China) y el Agricultural Bank of China (Banco de Agricultura de China) en cuarta y sexta posición, respectivamente.⁹ Cabe señalar que el poder estatal de China sobre sus bancos más importantes no es un monopolio, aunque pueda parecerlo, es a través de sus principales bancos que promueven la liberalización financiera y la incorporación de nuevos servicios de banca integral. Si bien los grandes bancos comerciales juegan un papel preponderante en el sistema bancario mundial, los bancos que responden a las políticas chinas son de gran trascendencia en el desarrollo económico del país. Tan sólo para el 2003, representaron el 8% de los activos totales del sistema bancario chino (Naughton, 2007: 458).

Los bancos de políticas, Chexim, el Banco de Desarrollo de China y el Banco de Desarrollo Agrícola de China, en principio fueron creados para liberar a los bancos comerciales de propiedad estatal, pero en la actualidad sus objetivos van encomendados a la política gubernamental de China. Nos interesa estudiar principalmente los bancos de políticas y los bancos comerciales de China, ya que hemos observado que ambos influyen en el sistema financiero internacional, pero que adoptan diferentes estrategias de internacionalización que les ha permitido fortalecerse y en los que permanece la figura del Estado.¹⁰

Las relaciones sino-latinoamericanas son en parte, resultado de un distanciamiento parcial de los países latinos con Estados Unidos, situación de relativo alejamiento que es sustancialmente distinto de la que imperó durante el siglo XX. La cooperación económica entre China y América Latina se ha fortalecido, sobre todo, en los últimos años. Las visitas de algún funcionario del gobierno chino o las visitas de presidentes de América Latina a China son cada vez más usuales. Estas relaciones no sólo son comerciales sino también financieras, agrícolas, industriales, de infraestructura, recursos, energía, turismo, en la reducción y condonación de deudas, asistencia económica y técnica, entre las

⁹ Disponible en: <https://www.forbes.com.mx/estos-son-los-10-bancos-mas-valiosos-en-2018/>

¹⁰ El Baco Popular de China, el Banco central, ha inyectado con frecuencia liquidez a los bancos a través de diferentes mecanismos, la última vez que realizó esta inyección fue en enero de 2017. Disponible en <http://www.eleconomista.es/divisas/noticias/8101026/01/17/El-banco-central-chino-realiza-una-inyeccion-de-liquidez-record-en-una-semana.html>

cámaras y promotoras de comercio, entre otras, (Martínez, 2013:146). En los últimos años se ha reforzado la cooperación entre China y América Latina tanto en la gobernanza económica global como en la integración económica regional, este fortalecimiento en sus relaciones ha permitido afianzar esta conexión en áreas como la financiera.

Entrando con más detalle al análisis de la presente investigación, ella se centra en el estudio de las nuevas relaciones financieras entre China y América Latina. Si bien han sido importantes otros estudios como el comercio entre estas dos regiones, nuestra preocupación investigativa esencial reside en el análisis de las finanzas entre países, específicamente en la participación de los bancos chinos en la región latinoamericana. Respecto a este fenómeno, hacemos las siguientes observaciones iniciales: a) un aumento en la llegada de préstamos chinos a la región (sobre todo desde el año 2009); y b) la adquisición de bancos latinoamericanos por bancos chinos, con la llegada de sus sucursales, y aunque se trate de un fenómeno reciente, parece dar señales de una tendencia en la cual más bancos chinos están participando en la región. La primera observación puede explicarse como resultado tardío de la crisis 2008-2009, cuando el precio de las materias descendió debido a una reducción de la demanda global¹¹ afectando a los países latinoamericanos que presentaron una desaceleración de su crecimiento.¹² De 2003 a 2014, muchas de las economías latinoamericanas han estado apoyadas en la exportación de materias primas por un retorno a la llamada *reprimarización*¹³. Además de esto, en meses recientes, la incertidumbre del seguimiento del TLC entre México y Estados Unidos, también pone sobre la mesa la posibilidad de negociaciones y asociaciones comerciales y económicas de México con China.

A partir del segundo semestre de 2014, la tendencia a la baja en el precio de las materias primas ocasionó que varios países latinoamericanos se encontraran con déficits

¹¹ En este artículo escrito por Alejandro Nadal se menciona como una de las causas de la reducción de la demanda de materias primas a nivel mundial, la crisis del 2008-2009. Adicionado a esto, la *financiarización* del mercado de materias primas ha hecho que los precios sigan cayendo, todo esto, vía especulación. Disponible en: <http://www.jornada.unam.mx/2016/03/23/opinion/024a1eco>

¹² A partir del 2011 América Latina y el Caribe, registra en conjunto, una desaceleración paulatina de su ritmo de crecimiento, aunque con su característica heterogeneidad entre países. Las condiciones externas favorables durante la década de 2000 pueden haber llegado a su fin, debido en particular a la caída del precio de las materias primas y la posibilidad de que estas se sitúen en niveles más bajos, al menor dinamismo en la demanda externa, a la disminución del crecimiento visible desde mediados de 2000 y a los efectos de la progresiva moderación de las medidas de recuperación económica aplicadas por las autoridades estadounidenses (Bárcena, 2015:18).

¹³ Retorno a una producción donde las materias primas sean dominantes, en detrimento de los bienes manufacturados (Salama, 2008: 91).

comerciales y por lo tanto buscaran financiarse de alguna forma, en este caso a través de los bancos chinos. La segunda razón tiene relación con la primera: a causa de los problemas financieros que experimentaron economías latinoamericanas como Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela a causa de la transición de sus economías derivado de la globalización financiera, resultó en dificultades para obtener financiamiento externo, aumentando por esa razón también la llegada de los préstamos chinos en la región.

Nuestra segunda observación, la que dice respecto a la adquisición de bancos y la llegada de sucursales a suelo latinoamericano, se explica por un cambio en los flujos de capital derivado del proceso de privatización de las empresas locales y la compra de esas por empresas extranjeras, incluyendo la privatización a bancos e instituciones financieras (Correa, 2006:71).

En ese sentido, hay que aclarar que la participación de la banca china difiere mucho de la Inversión Extranjera Directa (IED). Es importante hacer esta distinción, ya que frecuentemente se suele pensar que los flujos de capital de China a la región latinoamericana son sólo a través de la IED. Lo que hemos observado es que los préstamos chinos han sido dirigidos a financiar a las economías latinoamericanas más que a las empresas corporativas como lo harían las inversiones. Los préstamos y la IED presentan características diferentes y por lo tanto se han comportado de diferente manera en la región, los primeros alcanzaron montos aproximados para el 2015 de más de 21 billones de dólares, mientras que las segundas para el 2015 significaron 12,610 millones de dólares¹⁴, claramente los préstamos chinos en América Latina representan montos más significativos. Si hablamos de los países latinoamericanos receptores de IED y de préstamos chinos se vuelve a observar una clara diferencia, hay países en los que apenas empiezan a figurar los préstamos chinos o la llegada de bancos chinos, pero si han recibido IED china desde hace varios años, como es el caso de México¹⁵.

Al ser mayores los montos de préstamos de bancos chinos se vuelven un elemento importante para financiar las agendas políticas de los países latinoamericanos, los

¹⁴ Latinoamérica se encuentra en segundo lugar en cuanto al destino de la IED china a nivel mundial, el primer sitio lo ocupa Asia que en 2015 recibió flujos por 108,371 millones de dólares, más del 70% de la IED china al mundo. Datos obtenidos de las estadísticas de: *Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China y Monitor de la OFDI en América Latina y el Caribe. 2017*. Disponible en: <http://www.redalc-china.org/monitor/>

¹⁵ México presenta un acervo en 2007-2015 de IED china por 525 millones de dólares aproximadamente, mientras que presenta un solo préstamo en 2013 por 1 billón de dólares.

préstamos se vuelven parte de una política internacional china y por lo tanto implican un peligro al propiciar que se aumente el gasto de estos países sin considerar sus ingresos. Otro elemento importante son el tipo de condiciones que aseguran el pago de préstamos, ya que la mayoría están respaldados por productos básicos, en su mayoría por petróleo, o contratos con empresas estatales chinas (Kaplan, 2016: 653).

En suma, los préstamos chinos bajo el contexto latinoamericano han aumentado debido tanto a la privatización de bancos estatales que apoyaban las actividades productivas y ya no lo hacen, como a los problemas financieros de los países latinoamericanos que encontraron como alternativa los préstamos chinos. Desde el contexto chino, la internacionalización de su banca obedece a la consolidación del proceso de su economía, el abastecimiento de materias primas que necesitan, la colocación de sus empresas a nivel mundial y los servicios financieros de sus instituciones en el mundo.

Entrado con más detalle en el análisis de los préstamos chinos en América Latina, estos presentan una dificultad de fuentes, ya que difícilmente se han podido encontrar explícitamente reportes de la información de los bancos chinos sobre esta situación, en ese sentido, los trabajos desarrollados por Kevin Gallagher quién se ha dedicado a estudiar ampliamente el tema, han sido de vital importancia para desarrollar este tema de investigación. A pesar de esto, un primer acercamiento al problema, nos indica que los préstamos chinos financian actividades extractivas asociadas a la energía, proyectos de infraestructura y minería.

La mayoría de estos préstamos son de carácter estatal, y son canalizados a través de los bancos de política de China, principalmente el Banco de Desarrollo de China (BDC) y el Banco de Exportaciones e Importaciones (Chexim).

La composición de los préstamos chinos muestra una clara tendencia a financiar principalmente a cuatro países: Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela, esto puede ser resultado de las dificultades financieras que han presentado estos países y la restricción de recursos por parte de Instituciones como el FMI o el Banco Mundial. Como bien lo comentamos, la inserción de estos países al sistema financiero internacional resultó en una dependencia al capital financiero internacional y problemas de deuda externa, pero también, el interés de financiar estas economías, radica en la gran variedad de recursos naturales que tienen y que son de interés para China ya que satisfacen en parte su economía interna.

Así, la hipótesis de la presente investigación busca demostrar que el incremento en las relaciones financieras entre China y América Latina se da en el marco de la ascensión de la presencia del país asiático en la geopolítica mundial. Como hipótesis auxiliar, discutimos como la internacionalización de la banca china funge como artificio de la consolidación del proceso de acumulación de su economía doméstica, favoreciendo el acceso de sus empresas productivas a nuevos canales de abastecimiento de materias primas. En ese novedoso arreglo, se observa la expansión de empresas chinas, productivas y de servicios financieros, a nivel mundial.

Trataremos de analizar cómo, históricamente, los países de América Latina pasaron por un proceso de internacionalización de diferente forma. Como resultado, los países latinoamericanos demuestran una clara tendencia a financiarse de manera externa, convirtiéndose China en una fuente alterna de crédito, justamente debido a las complicaciones para obtenerlo de organismos internacionales o de otros países como Estados Unidos. Además, entre nuestros objetivos, queremos evidenciar como los préstamos chinos responden a dos propósitos:

- a) La expansión de su sistema financiero y de sus empresas utilizando a los bancos como herramientas para tal fin.
- b) Asegurar mediante estos préstamos el abastecimiento de su mercado interno y el beneficio a sus empresas, allí, el interés de financiar en gran medida actividades extractivas y de infraestructura con tratos que favorezcan a tales actividades.

En ese sentido, lo expuesto anteriormente, nos da pie a inferir dos propósitos de la expansión de China en la región: a) un mayor acercamiento entre los países latinoamericanos y China ha permitido a los primeros asegurarse préstamos que incentiven proyectos de infraestructura y energía, sin embargo, por el lado de China, el gigante asiático asigna préstamos para el desarrollo con la intención de financiar actividades vinculadas a la extracción de recursos naturales y de infraestructura para abastecer su mercado interno y expandir sus empresas a nivel mundial; y b) aunque en menor medida, un asentamiento de sucursales de bancos chinos y la compra de bancos latinoamericanos, forma parte de una estrategia que ayude al primer propósito

Como objetivo general es exponer el marco en el que han surgido y se han desarrollado las relaciones financieras sino-latinoamericanas, esto con el fin de describir cómo

funciona el financiamiento de China, cuál es la estructura de los préstamos chinos, así como su principal fin.

Como objetivos particulares, primero, se realizará un análisis que otorgue al lector una perspectiva del funcionamiento de la banca y el crédito a partir del proceso de internacionalización, esto para comprender el mecanismo con el que funciona la banca estatal china y el entendimiento de las recientes relaciones con la región latinoamericana. En segundo lugar, explicaremos el proceso de transformación que tuvo el sistema financiero chino a partir de las reformas iniciadas en 1978 que hicieron posible el actual funcionamiento y composición de su banca para poder internacionalizarse. El tercer objetivo, es detallar bajo qué principios opera el financiamiento de China en América Latina, así como las principales motivaciones para mantener dichas relaciones financieras.

Por último, en las conclusiones, se realiza una reflexión acerca de la participación de la banca china en América Latina sintetizando los puntos más importantes desarrollados a lo largo de nuestra investigación, sugiriendo un posible escenario más fructífero para la profundización de las relaciones sino-latinoamericanas.

Capítulo 1. Elementos teóricos: crédito, internacionalización y politización de la actividad bancaria

Introducción

El crédito es un elemento esencial para que se pueda llevar a cabo el desarrollo económico. Además, la dinámica crediticia está por detrás de las tendencias observadas en los ciclos económicos. La expansión del crédito puede venir a incentivar a la inversión productiva, con la cual pueden llevarse a cabo proyectos a largo plazo, sobre todo en la fase de auge del ciclo. O sea, su función representa, en un sentido metafórico, el alimento dentro del proceso productivo y actualmente dentro mismo del sector financiero. Sin el crédito no se podrían completar muchas de las actividades dentro de la economía, en ese sentido, el poder de otorgar crédito por parte de los bancos los hace una figura central y muchas veces de la cual dependen los agentes económicos. Aunque los bancos han ido evolucionando, el crédito siempre representará su elemento más importante. Visto desde el enfoque del crédito empresarial de Schumpeter, es el poder que tienen los bancos para crear dinero o hacer circular el que estaba en inactividad. Dicho esto, este capítulo reúne las aportaciones más importantes que hace Schumpeter sobre el papel de la banca y el crédito, en suma, se repasará el proceso de liberalización e internacionalización del capital. Por último, expondremos el caso concreto de China y reuniremos los elementos teóricos de este capítulo para explicar cómo la banca, el crédito y en última instancia, el proceso de internacionalización, han sido elementos clave para el desarrollo de su sistema financiero.

Es importante comprender como las actividades bancarias se han intensificado y cambiado a lo largo de los años. El sistema bancario global está compuesto de diversas entidades que dependen de los resultados y las operaciones de estas. Los bancos han recurrido a la *internacionalización* de sus actividades, en ella, han encontrado la oportunidad de asentar muchas de sus tareas fuera de sus territorios de origen buscando aumentar sus activos, acceder a nuevos productos, obtener conocimientos adicionales del mercado para proporcionar productos y servicios de vanguardia, la búsqueda de clientes y no menos importante, obtener la reputación necesaria para lograr el reconocimiento financiero internacional.

Los países desarrollados, son las economías que ejercen un mayor control sobre su sistema bancario, en comparación con las economías en desarrollo, quienes han optado por el control de la banca extranjera. (Epstein, 2014: 2). En ese sentido, tanto América Latina como la República Popular de China, las dos regiones a analizar, muestran sistemas bancarios con características opuestas.

Mientras que América Latina ha optado por una banca en su mayoría de propiedad extranjera, la República Popular de China controla la mayoría de los activos bancarios y la banca en general. En el último caso, es importante señalar una *politización* de la banca, en especial, por la injerencia del Partido Comunista de China dentro de las decisiones más importantes dentro del país, resultado de las estrategias de desarrollo de China. Existe el uso de los bancos como herramienta para fortalecer a las empresas estatales, pero como punto malo, una rigidez institucional aún existente y los problemas de crédito barato y abundante. En contraste, América Latina ha optado una participación predominante de la banca extranjera, lo que ha visto mermado el financiamiento de muchos proyectos de inversión a largo plazo por el riesgo que representarían para los bancos extranjeros financiarlos.

Debido a la particularidad de China y América Latina, consideramos que es necesario dotar nuestra investigación de los conceptos necesarios que permitan al lector comprender el tema de estudio, en ese sentido, el siguiente capítulo es un análisis teórico sobre el alcance del sistema bancario en la economía y su actual función en el sistema financiero internacional, pero también de las particularidades que existen en sistemas bancarios como el chino.

Como primer punto abordaremos las ideas y las aportaciones de Schumpeter sobre la banca y crédito en los procesos productivos, rescatamos conceptos clave como el de *innovación*; él autor antes mencionado, considera que la apertura de nuevos mercados y la conquista de una nueva fuente de materias primas pueden entrar en este concepto. La importancia de retomar en esta tesis parte del trabajo de Schumpeter radica, justamente, en la visión que tuvo este autor desde hace muchos años. Planteamientos como el desarrollo financiero que se estaba gestando desde los bancos, sería clave para la actividad económica, para financiar a las innovaciones tecnológicas aplicadas al proceso productivo y, por ende, para lograr el crecimiento y el desarrollo económico. Con base en esa guía teórica, podemos hablar sobre la función del crédito en el desarrollo económico

latinoamericano, infiriendo como ese desarrollo se condiciona, en gran medida, por la presencia de la banca extranjera en la región, recientemente con la banca china.

El segundo punto a tratar será la internacionalización de las actividades financieras, estas se ven reflejadas en los cambios en la economía internacional actual como las innovaciones financieras, la desregulación y por ende una reestructuración institucional, estos cambios propiciaron el ambiente necesario para la expansión de los bancos comerciales que aceleraron el ritmo de las operaciones internacionales y favorecieron las fusiones y adquisiciones dentro del sistema bancario. Esta liberalización, a su vez, trajo consigo el desarrollo financiero en varios países latinoamericanos con el cual han logrado un mayor acceso a la financiación.

Por último, abordaremos el comportamiento de la banca comercial con poder estatal que existe en China, nos ayudaremos del concepto *politización* para comprender las estrategias políticas que el país asiático implementa a través de su sistema bancario. En el caso de América Latina estas estrategias se ven reflejadas al financiar actividades clave como las extractivas y de infraestructura en beneficio del desarrollo chino.

1.1 Crédito y banca

Debido a la complejidad que presentan las finanzas actuales y a los cambios que ha experimentado la economía internacional, se hace necesario regresar a analizar el trabajo hecho por otros autores que puedan proporcionarnos los elementos teóricos necesarios para comprender mejor dichas transformaciones.

Esta tesis tiene como objetivo exponer algunos de los aportes importantes de la obra escrita por Schumpeter en 1912, titulada *Teoría del desenvolvimiento económico: Una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económicos*. Nos centraremos en los primeros tres capítulos de su obra, pero tomaremos mayor atención al capítulo tres. La importancia de retomar el escrito de Schumpeter y principalmente el capítulo antes mencionado, se debe al abordaje del crédito como elemento fundamental en el comportamiento de la banca y por ende los ciclos económicos.¹⁶

¹⁶ Joseph Schumpeter nació en Triesch (República Checa) y estudió en la Universidad de Viena. Fue pupilo de Friedrich von Wieser y profesor de economía durante varios años en las universidades de Viena, Czernowitz (Ucrania), Graz y Bonn a partir de 1909. A partir de 1932 impartió clases en Harvard y falleció en EEUU en 1950. Disponible en: <https://www.elblogsalmon.com/economistas-notables/economistas-notables-joseph-schumpeter>

Dentro de la obra de Schumpeter se reconoce la figura del banco dentro del sistema capitalista, la relevancia del crédito dentro del proceso productivo y, por lo tanto, en el ciclo económico, sin embargo, será necesario comprender otros elementos dentro de la obra de Schumpeter como innovación, destrucción creativa, banca, poder de compra, inflación del crédito y expectativa de ganancia del empresario, palabras clave dentro del siguiente texto.

Joseph Alois Schumpeter, además de ser considerado un gran pensador económico y empresarial, aporta a la teoría económica el concepto de *desenvolvimiento económico*. Esta idea, en términos generales, explica el proceso de transición de un punto de equilibrio económico a otro, con base en ello, es posible diferenciar el crecimiento económico del desarrollo económico. El crecimiento económico es un incremento gradual de la producción en una economía, entonces es un fenómeno cuantitativo poco eficiente para generar bienestar social. Por otro lado, el desarrollo económico es un fenómeno cualitativo que supone cambios en la esfera productiva o en la actividad industrial, estos cambios tendrán como consecuencia bienestar social, es por eso que elementos como la innovación dentro del sector productivo se traducirían en un cambio en la industria y, por ende, es un elemento del desenvolvimiento económico.

Uno de los objetivos de esta tesis es señalar la importancia que tiene el crédito dentro de la economía. En el caso de la obra de Schumpeter, se aborda el crédito dentro del sector productivo y no el crédito al consumo, la explicación tiene que ver con lo anteriormente señalado, se describe el proceso en el cual a partir de la transformación cualitativa de la industria se logra el desarrollo económico. El crédito dentro del sector productivo es un recurso en el que se apoyan los empresarios para lograr innovar.

Partimos de lo que realmente cambia y transforma al sistema capitalista: el proceso de *innovación*. La evolución económica es explicada por el desenvolvimiento económico, este a su vez encuentra en la innovación tecnológica su elemento más importante. Gracias a la innovación es que se da el desarrollo capitalista.¹⁷

¹⁷ Cabe aclarar que el desenvolvimiento económico es un fenómeno en el que los cambios económicos surgen de manera interna, no se atribuye a factores externos. El desenvolvimiento económico funciona a partir del desenvolvimiento pasado y debe crear las condiciones necesarias para asegurar su continuidad. Básicamente, todas las alteraciones del equilibrio buscan desplazarse al equilibrio conseguido con anterioridad.

Durante el proceso de innovación se dan nuevas combinaciones entre el trabajo y el capital y estas a su vez se ven reflejadas en el proceso productivo. Estos cambios también crean nuevas necesidades a los consumidores quienes deben demandar cosas que se diferencien de las ya existentes, esto concluye en una adaptación de los consumidores a estos nuevos productos. Otro punto importante, son los cambios que experimentan las empresas. Las empresas que no hayan podido adaptarse o adoptar estas innovaciones simplemente quedarán en el olvido y tenderán a desaparecer. Lo que se busca es que por medio de las innovaciones se logre un nivel óptimo de producción que reduzca costos e incremente la utilidad. Dado que las innovaciones presentes propiciarán las futuras, podemos afirmar que, tal como lo describe la siguiente idea, las empresas que sepan aprovechar mejor las innovaciones y sepan adaptarse a las de sus competidores, serán los que puedan aprovechar los beneficios. Incluso podemos asociar la idea anterior, como lo hace Monika Meireles, comparándola con la teoría de la selección natural, “dado al carácter darwinista de esa dinámica social, en la que el ‘vencedor’ es el mejor adaptado a las nuevas condiciones del ambiente” (Meireles, 2015:6).

Para Schumpeter este proceso de innovación está acompañado de lo que llama *destrucción creativa*. Literalmente, lo que este concepto supone, es la desaparición de algo para que de esa destrucción surja algo nuevo, en este caso aplicado a las empresas o negocios debido al proceso de innovación. Si nos damos cuenta es un proceso cíclico, tal como expusimos las ideas iniciales sobre el desenvolvimiento, el antecedente hace funcionar o propicia el surgimiento de las nuevas innovaciones, estas a su vez deberán de establecer las condiciones necesarias para dar paso a las innovaciones futuras.

Para Schumpeter existen varios tipos de innovaciones, por ejemplo: La introducción de un nuevo bien, la introducción de un nuevo método de producción o comercialización de bienes, la apertura de nuevos mercados, la conquista de una nueva fuente de materias primas y la creación o destrucción de un monopolio. Tanto la apertura de nuevos mercados y la conquista de materias primas enmarcan las nuevas relaciones sino-latinoamericanas, por lo tanto, bajo una visión schumpeteriana podríamos decir que son procesos innovadores que están experimentando estas dos regiones.

Este concepto es quizá, uno de los mayores aportes de Schumpeter a la economía contemporánea, actualmente los procesos de innovación han sido adoptados por muchas empresas, por ejemplo, Apple. La empresa desenvuelve su negocio al *mejor estilo*

schumpeteriano. Primero, crean en sus clientes nuevas necesidades, después muestran a sus clientes “innovaciones constantes”, casi siempre por periodos de un año, después, acompañan el anuncio de sus nuevos productos resaltando sobre todo las innovaciones hechas. Este comportamiento de Apple ocasiono que hace algunos años fueran el modelo a seguir de muchas empresas dedicadas a la tecnología, las características de sus dispositivos eran difíciles de imitar, lo que provocaba la desaparición de algunas empresas (Black Berry) y permitía el ascenso de otras (Samsung), además motivaba aún más a sus clientes a adquirir sus productos por el placer de exclusividad. Sobre el proceso cíclico parecen haberlo aprendido bien: el iPhone 8 no podría existir si antes no hubiera existido el primer iPhone, el obsoleto del primer iPhone y más tarde su desaparición, motivo la salida de nuevos dispositivos con mejores tecnologías.

Si bien en los últimos años la palabra *innovación* la relacionamos con mayor frecuencia a las innovaciones tecnológicas, no son las únicas que han surgido. Las innovaciones financieras también son un claro ejemplo del desenvolvimiento económico a través del desarrollo de los mercados financieros, se busca optimizar la eficiencia en la asignación de los recursos, incluso, estas innovaciones financieras se vieron motivadas por los avances tecnológicos, la competencia entre los intermediarios y una intensificación de las relaciones financieras. Estas innovaciones también han servido para tratar de transferir riesgos, distribuir y comercializar nuevos instrumentos financieros.

Las innovaciones financieras han venido acompañadas de regulaciones, el crecimiento del comercio internacional requiere de un intercambio de servicios financieros para facilitar las transacciones, eliminar las barreras al comercio y movilizar el capital, por eso se hace necesario adquirir un mayor número de productos financieros. La desregulación de los mercados de capital domésticos, respecto a las transacciones financieras internacionales, han estimulado la aparición de instrumentos que canalicen esos recursos hacia proyectos de inversión. Todo esto es muestra de la vigencia de los aportes de Schumpeter y la versatilidad con la que puede estudiarse la compleja conexión entre finanzas e innovación.

Continuando con el análisis de Schumpeter, enlazamos dos de los conceptos más importantes: *innovación* y *crédito*. Aunque parezca difícil imaginar esta relación en un principio, Schumpeter lo hace de una forma extraordinaria logrando describir como la dinámica financiera y los procesos de innovación, conviven en un mismo hábitat.

Primero, comenzaremos por decir que dentro del sistema económico existen varios tipos *de medios de pago* que representan una determinada cantidad de *dinero*, cabe aclarar, que para el autor el dinero no funciona como simple medio de cambio que permite el intercambio de bienes, para él, los medios de pago, como el dinero, desempeñan una función fundamental al financiar las nuevas combinaciones dentro del sector productivo.

La creación de los medios de pago se centra en la banca y constituye su función fundamental. Dentro de estos medios de pago se encuentra el crédito, este realiza temporalmente la misma función que el dinero, es por eso que concluye que el crédito puede considerarse como dinero. Es justamente en esta parte donde Schumpeter reconoce la figura del banco dentro del sistema económico, recordemos lo dicho anteriormente, el banco tiene el control sobre los medios de pago, incluidos el crédito que puede ser considerado como dinero, otorgándole al banco el poder de crear dinero, la creación del dinero es la movilización de créditos existentes y con esto, haciendo fundamental la participación de los bancos dentro del sistema y ciclo económico.¹⁸

Para Schumpeter los bancos eran la sede del sistema capitalista, como ya lo vimos, de ellos dependían los medios de pago, así que si ellos tenían un mal funcionamiento afectarían al resto de la economía. Hace referencia al negocio en el cual se basa el banco, cuyas entradas se componen principalmente del préstamo de sus promesas de pago.

Volviendo al papel del crédito dentro del sistema económico, en palabras del propio Schumpeter:

“La concesión del crédito en este sentido opera como una orden al sistema económico de acomodarse a las exigencias del empresario, y como pedido sobre los bienes que precisa; significa dejar a su cuidado fuerzas productivas. Solamente así puede surgir el desenvolvimiento económico de la simple corriente circular, en situación de equilibrio perfecto. Y esta función constituye la llave de la estructura moderna del crédito” (Schumpeter, [1912], (1998):110)

¹⁸ Este es otro punto fundamental dentro de las grandes ideas de Schumpeter que agregé en este apartado: [...] “la creación de dinero por parte de los bancos”. En el estudio del economista actual este es sin duda un elemento esencial a aprender y aunque supone un mecanismo diferente al que suponía Schumpeter, en ambos existe la creación de dinero por parte de los bancos de quienes se hace vital la participación dentro del sistema económico.

Interpretando las ideas del autor austriaco y complementando lo dicho anteriormente, el crédito es el elemento con el cual los empresarios pueden adquirir los bienes que necesitan, sin él, simplemente el empresario no sería empresario y no podría hacerse cargo de las fuerzas productivas necesarias para que continúe el desenvolvimiento económico. Se entiende incluso, que Schumpeter haya dedicado un capítulo de su obra sólo para explicar cómo actúa el crédito. Para él, la función del crédito va mucho más allá de ser un medio de pago, constituye la conexión necesaria entre el empresario, el sistema productivo, el banco y el sistema económico capitalista.

A través del crédito se crea el poder de compra donde los empresarios podrán tener derecho a adquirir bienes, se cumplen las exigencias de los empresarios los cuales estarán a cargo de sus propios procesos productivos. La creación del crédito y de un nuevo poder adquisitivo, constituyen el poder de compra del empresario, con todos estos elementos, el empresario podrá innovar y por lo tanto es un elemento del desenvolvimiento económico¹⁹. Inicialmente los empresarios comienzan siendo deudores ya que es necesario que dispongan de poder de compra, el poder de compra no representa más que los bienes existentes, el carácter de deudor es incluso lo que lo etiqueta como empresario, esto porque en un principio la función de los empresarios no está relacionada con la posesión de riqueza como lo expresa en la siguiente idea:

“El crédito sirve al desenvolvimiento industrial. El empresario necesita crédito en el sentido de una transferencia temporal en su beneficio de poder adquisitivo, por lo tanto, se genera un poder compra, pero este no llega en forma automática, si no posee este poder de compra por el desenvolvimiento anterior debe obtenerlo en préstamos. Solo puede transformarse en empresario adquiriendo el carácter de deudor, su transformación en deudo surge por requerir primeramente de crédito, requiere de poder adquisitivo antes de cualquier cosa” (Schumpeter, [1912], (1998):110).

Ahora bien, Schumpeter no analiza con mayor detalle el crédito al consumo, el crédito en el proceso productivo es el punto esencial, pero ¿por qué? El autor resalta el crédito con

¹⁹ Existen dos tipos de créditos, normal y anormal. El primero hace referencia a crear derecho de un dividendo social, servicios prestados con entrega previa de bienes existentes. El segundo, hace referencia a los certificados de servicios futuros o de bienes a producirse en ausencia de servicios productivos pasados, ambos funcionan como medios de pago.

el propósito de innovar, aquí es donde convergen los tres puntos más importantes de este apartado dedicado a los aportes de Schumpeter; el crédito, el banco y las innovaciones. El crédito es importante en la rutina de los negocios, se encargará de habilitar sumas de dinero que estén inactivas, este tendrá que estar disponible para que lo dispongan los empresarios. Las ideas literales, en palabras del autor, son las siguientes:

El crédito es esencialmente la creación del poder de compra con el propósito de transferirlo al empresario, pero no simplemente el poder de compra existente. La creación del poder de compra caracteriza en principio, el método por el cual se realiza el desenvolvimiento en un sistema de propiedad privada y división del trabajo. Por el crédito los empresarios obtienen acceso a la corriente social de bienes antes de adquirir sus derechos normales a dicha corriente. Sustituye temporalmente, por así decir, una ficción del derecho por el derecho mismo, significa dejar a su cuidado fuerzas productivas (Schumpeter, [1912], (1998):112).

Tal como lo expresa el autor en el párrafo anterior; la función del crédito va mucho más allá de ser un medio de pago, constituye la conexión necesaria entre el empresario, el sistema productivo, el banco y el sistema económico capitalista. A través del crédito se crea el poder de compra donde los empresarios podrán tener derecho a adquirir bienes, se cumplen las exigencias de los empresarios los cuales estarán a cargo de sus propios procesos productivos. La creación del crédito y de un nuevo poder adquisitivo, constituyen el poder de compra del empresario, con todos estos elementos el empresario podrá innovar y, por lo tanto, es un elemento esencial del desenvolvimiento económico.

En el ejercicio teórico schumpeteriano, con la creación del poder de compra, que precede a la aparición de bienes, se elevará los precios. En este caso, las monedas tenían un valor en oro y este aumento en los precios repercutía en el valor del mismo y una disminución de la cantidad en circulación pero lo importante es que este iba a conducir a la aparición de medios bancarios de pago, para no ponerse en peligro, los bancos solo pueden conceder los créditos de manera temporal, a su vez esto sólo se puede dar si en el mercado de bienes estos se comercializan a tiempo o a través del banquero por medio del dinero ahorra por otras personas. Es aquí donde hace de vital importancia tener una reserva “que actúe como freno sobre el banco central y otros bancos”.

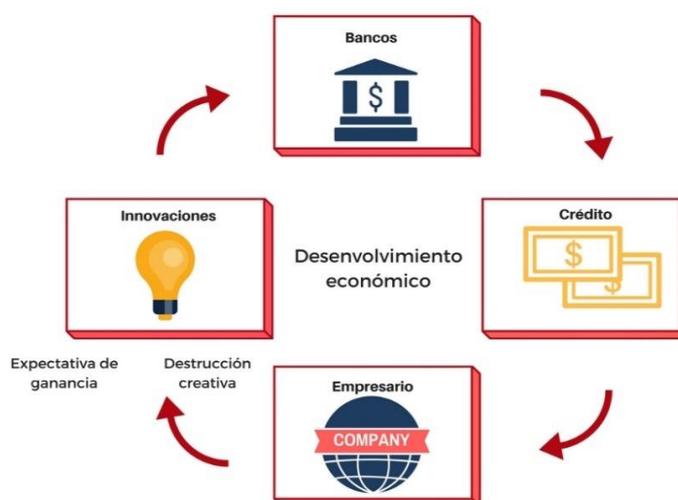
Son de gran importancia las restricciones legales y las estrategias de seguridad, pues en la misma circunstancia en la que el Estado imprime billetes sin un límite, también podrían

hacerlo los bancos. El objetivo de este capítulo es justamente tratar de discutir la concesión del crédito y la creación del nuevo poder adquisitivo para crear nuevas combinaciones remunerativas al nivel existente de precios.

La expectativa de ganancia que motiva a seguir innovando significa la presencia de un excedente que pueda obtener el empresario, este elemento lo incentivará a seguir produciendo y por lo tanto a seguir innovando. La presencia de esta ganancia implica un cambio dentro de la estructura productiva ya que a través de ella puede asegurarse un aumento en la producción, y con ella la búsqueda de nuevos métodos que la permitan, esto puede incluir el despido de obreros por otros procedimientos que sustituyan su participación dentro del proceso de producción, en resumen, llevaría a la desaparición viejos métodos. La combinación entre el trabajo y el capital a cargo de los empresarios serán el componente con el que tendrá que jugar el empresario para asegurar su ganancia, las nuevas combinaciones son las que la aseguran.

Sin embargo, cuando estas combinaciones no resultan ser las esperadas el riesgo no lo sólo lo asume el empresario si la empresa fracasa, sino en este caso quien concedió el crédito, en este caso asumamos que es un banco, entonces estamos hablando en un riesgo compartido entre bancos y empresarios quienes dependen de que estas nuevas combinaciones resulten eficientes y así obtener esa ganancia con la que se asegura el pago del crédito y por lo tanto la estabilidad de los bancos al recuperar el crédito, también con una debida ganancia (interés). Concluyendo este apartado, podemos darnos cuenta que el proceso de innovación quien combina el trabajo y el capital, resulta provechoso si el empresario toma las decisiones correctas en cuanto a estas combinaciones, las ganancias lo seguirán motivando a realizar nuevas combinaciones y por lo tanto nuevas innovaciones, el crédito y el banco dependen de forma indirecta de los resultados que se obtengan de las innovaciones realizadas que permitan una ganancia.

Figura 1.1 Relación bancos, crédito, empresario e innovación.



Fuente: Elaboración propia con base en la obra *Teoría del desenvolvimiento económico: Una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económico* (Schumpeter, 1912)

La figura 1.1 resume lo dicho anteriormente, para que el desenvolvimiento económico pueda ser posible, se necesitan las innovaciones, las innovaciones no podrían surgir sin el crédito que otorgan los bancos este a su vez es el elemento más importante para los empresarios, sin el crédito no podrían surgir las innovaciones. Así mismo para que pueda darse la innovación hay dos elementos que se hacen necesarios: el primero, es la destrucción creativa que permitirá que surjan las nuevas innovaciones a partir de la desaparición de las innovaciones presentes. El segundo elemento es la expectativa de ganancia del empresario, sin ella, no habría una motivación que ayude a mejorar los procesos productivos.

Como conclusión de este apartado podemos decir que a partir de las aportaciones que hace Schumpeter sobre crédito e innovación principalmente, podemos asociar esta nueva relación a un contexto actual que puede ser pertinente. El uso continuo de las innovaciones sigue provocando la evolución tecnológica, estas innovaciones se han hecho presentes no solo en el sector productivo. Al pasar al período desregulado se invierten los actores cobrando fuerza los empresarios en los corporativos globales mediante la transformación de los sistemas financieros de nacionales a integrados, se desvanecen las fronteras y se integran los mercados financieros y los sectores productivos de gran escala.

La llegada de las innovaciones financieras fue acompañada por las innovaciones tecnológicas, las primeras responden a la necesidad de expansión de los mercados

financieros, pero al igual que las innovaciones, el crédito como poder de compra ilustra los procesos de expansión internacional de los bancos.

Como se expresó al inicio del capítulo, el sistema financiero juega un papel importante en desarrollo y crecimiento de los países. A través de los bancos se puede proporcionar el crédito al sector productivo para producir las innovaciones necesarias y mejorar los procesos en la industria. Desde una perspectiva schumpeteriana, se sostiene que el uso cada vez más frecuente del crédito, que utilizaron en principio varias empresas chinas para crecer, les permitió mejorar sus procesos productivos. En el caso de los bancos chinos que han asentado sus actividades en América Latina, el acceso al crédito funciona en los países que los adquieren para invertir en áreas en que la presencia del Estado fue menguando, por ejemplo, proyectos de infraestructura y minería. Sin embargo, es vital señalar que a la par de otorgar créditos para estos proyectos en nuestra región, también se sigue fortaleciendo la propia industria china, ya que sus empresas tienen contacto directo con los proyectos que se llevan a cabo en Latinoamérica.

1.2 Internacionalización y desregulación

Como parte de las transformaciones que ha enfrentado la economía internacional, especialmente después del periodo de Bretton Woods, encontramos cambios sustanciales en el sector financiero, este sector se vio nuevamente transformado con la llegada de las innovaciones financieras y una reestructuración institucional. Estos cambios tenían como fin ayudar a las instituciones financieras a cubrirse contra los riesgos, elevar la rentabilidad de sus activos financieros, enfrentar la competencia y proveerse de liquidez. (Correa, 2000:1).

Se experimentó una integración de múltiples servicios, la formación de conglomerados financieros y una desregulación que resultó en una modificación de las estructuras financieras. Es justamente el último elemento (desregulación), el que nos permite acercarnos al concepto *internacionalización*. Este concepto no podría ser acuñado sin el análisis de los acontecimientos previos que dieron lugar a todas las transformaciones a las que nos referimos, y que incluso, en conjunto, son el reflejo de muchas de las actividades actuales del sistema financiero.

Después de la segunda guerra mundial, existía una fuerte regulación y nacionalización del sector bancario, sin embargo, esta sería replanteada y cambiada por una desregulación,

con ello las crisis bancarias y bursátiles se volvieron más profundas (Toussaint, 2014: 40). A partir de 1960, ya con la libre convertibilidad de las monedas y un tipo de cambio fijo, las operaciones bancarias comienzan a crecer rápidamente, principalmente las de los bancos comerciales que intensificaron sus actividades financieras y se expandieron a otros países.

Desde los años setenta inicia un proceso de crisis, hechos como el término de la convertibilidad del dólar en oro que significó la creación de tipos de cambios flotantes, el aumento de los precios del petróleo que reforzaría el papel de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo), una recesión en Estados Unidos debido al acelerado crecimiento del sector bancario y a la reducción de la tasa de interés que fracasó como estrategia para incentivar la inversión debido a la salida de los capitales de los inversionistas en búsqueda de nuevos mercados y una crisis dentro de este debido al quiebre en 1974 de varias instituciones financieras, marcarían esta década. En 1979, los gobiernos de las principales economías industrializadas comenzarían la liberalización de los sistemas financieros nacionales (Toussaint, 2014: 53).

A la par de estos acontecimientos, se comenzarían a gestar nuevas ideas que serían aplicadas a la economía, entre ellas destaca la mínima intervención del Estado en las decisiones dentro del sector financiero, además de esto, los cambios en los mercados financieros no dejarían de hacerse presentes, incluso la internacionalización financiera y las fusiones y adquisiciones pueden ser consideradas como dos etapas de la crisis, la primera es una herramienta para inundar nuevos mercados, las segundas fueron una medida contra los riesgos financieros que existían y que modificaron el actuar de los consorcios (Correa, 1998: 18). Las crisis dan pauta a que surjan nuevos procesos que ayuden a restablecer el control sobre la economía, sin embargo, también han llevado a la ruptura de la coherencia económica interna de los espacios económicos. Una supremacía por parte de las finanzas se vio reflejada en estos años además de los cambios y la implementación de políticas neoliberales.

Las transformaciones siguieron hasta los años ochenta, en la segunda mitad de esta década, surgieron nuevos instrumentos financieros y una profundización de la desregulación, pero contradictoriamente, se llevó a cabo la creación de las normas de Basilea con el fin de evitar una crisis como la de los años setenta, estas normas se

encargarían de supervisar un capital mínimo requerido a los bancos²⁰. La década de los ochenta fue un periodo importante para el desarrollo de los mercados financieros, mientras los países desarrollados buscaban trasladar su ahorro a otros países donde pudieran obtener mayores rendimientos, también comenzaron a intensificarse las actividades bursátiles y la emisión de bonos que se convierten en un componente esencial de los flujos internacionales.

En correspondencia a una nueva forma de mirar la economía y de aceptar la desregulación, llegarían cambios como la intensificación de las privatizaciones, la fusión entre empresas y bancos, pero también un crecimiento de la deuda pública.

Los gobiernos de los países en desarrollo decidieron implementar esta desregulación con la esperanza de atraer la inversión y el crecimiento económico, comenzaron a importar cada vez más instrumentos financieros provenientes de Wall Street y de la City London (Boyer, 1999: 34) y profundizar las reformas estructurales que les permitieron ser economías cada vez más desreguladas y con participación estatal más acotada (Correa, 1998: 16). A la par, los países desarrollados que habían propagado el uso de la desregulación, la iban implementando de manera más cuidadosa.

Es también, durante 1980, que los cambios en el ámbito nacional se hacen cada vez más frecuentes, los nuevos tipos de cambio y la modificación de las tasas de interés ocasionan que los países vayan adquiriendo una nueva fragilidad frente a mayores riesgos en un contexto internacional cada vez más competitivo, incluso, los inversionistas y los intermediarios comienzan a recurrir a las operaciones de cobertura con lo que se intensifican las actividades vinculadas al mercado bursátil, los productos derivados y la agudización de las actividades bancarias intrafronterizas (Correa, 1998: 27). Este acelerado proceso desencadenaría un crack bursátil en 1987²¹.

²⁰ Las normas de Basilea se refieren a las reglas emitidas por el Comité de Supervisión de Basilea. Esas reglas proponen parámetros dentro de los cuales deben situarse los bancos para mejorar su situación financiera y evitar crisis financieras.

Véase: https://www.bis.org/bcbs/publ/d299_es.pdf

²¹ Antes de este hecho, recordemos que la confianza y la estabilidad en los mercados financieros se había visto mermada por una crisis financiera en 1974 originada por los bancos. A raíz de esto, surgen los acuerdos de Basilea, comité que establece toda una mecánica y reglamentación para los mercados bancarios desde 1988.

Entre 1980 y 1990, las innovaciones financieras se mantendrían vigentes gracias a la utilización de nuevos instrumentos como la *titularización* o CDS (*Credit Default Swaps*), los primeros incluso serían utilizados como un método de financiación de las empresas.²² Al final, estos instrumentos buscaban que los bancos se cubrieran contra el incumplimiento de pago y terminaron siendo herramientas que buscaban manejar los riesgos dentro del sector financiero.

Al cerrar el decenio de 1990 estas crecientes innovaciones financieras comenzarían a difundirse a escala mundial, en una etapa en la que surgen nuevas reglamentaciones que iban dirigidas a intensificar las actividades comerciales y productivas internacionales con una idea de crecimiento acompañada a la competencia extranjera y a la inserción a las actividades financieras internacionales (Boyer, 1999: 34). En cuanto a las innovaciones financieras se refiere, es importante mencionar que estos procesos pueden seguirse gestando dentro de los mercados financieros a medida que estos van desarrollando y expandiendo su actividad, las innovaciones financieras no están diseñadas como una respuesta a la política o regulación fuera de los mercados, aunque algunos instrumentos si hayan sido diseñados para responder a la política monetaria o fiscal de algún gobierno. Las innovaciones financieras se refieren a la invención y uso de nuevos instrumentos financieros y es inevitable que estén enlazadas con el desarrollo económico y el surgimiento de los mercados, de hecho, las innovaciones financieras representan un fenómeno de análisis aparte debido a su complejidad.²³

El propósito de analizar estos cambios dentro del sector financiero es que, como se pudo observar, en casi cuarenta años se cimentaron las bases de lo que ahora es un sistema mucho más complejo, dominado en su mayoría por los bancos y en el cual, sus actividades han ido cambiado a lo largo de los años, quizá para convertirse en un espacio mucho más abstracto ayudado por todos los cambios tecnológicos, y en donde los instrumentos financieros tienden a ser más sofisticados con un sentido más matemático, pero que aún con eso, no resultan relevantes en una crisis donde el Estado aún resulta vital cuando los bancos se encuentran en problemas. En conjunto, no sólo se aborda la transición del sistema financiero, sino para nosotros es importante que a través del concepto de *internacionalización* podamos explicar la manera organizativa bajo las cuales operan y

²² La *titularización* supone vender derechos sobre los ingresos futuros a un precio de hoy.

²³ Véase Toporowsky (2011).

evolucionan los bancos, esto al mismo tiempo explica cómo se interrelacionan los bancos en la creación del crédito, el dinero y la circulación del capital financiero.

Para poder comprender la internacionalización financiera es conveniente analizarla como un elemento del proceso de globalización financiera. Si bien la globalización financiera hace referencia a un mayor vínculo de los flujos financieros globales, que se manifiestan, sobre todo, a través de las actividades transfronterizas de las empresas, la internacionalización supone el crecimiento y la reorganización bancaria que no sólo supone sus actividades locales, sino que se expande a otros países, por ejemplo; por medio de sus filiales y sucursales. Para ello, la desregulación o cambio en la normatividad de cada país, será clave para permitir la entrada de nuevas instituciones financieras o poder salir de sus países de origen, ocasionando una desterritorialización de los mercados. (Boyer 1999:34).

El proceso de internacionalización sigue la dinámica del capital financiero que [...] “implica las estrategias de valorización y acumulación de capital. Esta reproducción internacional de capital responde a la estrategia de los sistemas financieros nacionales que buscan enriquecerse, siendo [...] el espacio donde se cumplen las leyes generales de expansión y de dominación del capital” (Lichtensztejn, [1981], (2009):139). En primera instancia la internacionalización pretende observar la expansión del capital financiero, sobre todo, de los países desarrollados por sus características hegemónicas que se distinguen por hacer circular los capitales financieros más grandes.

Al estudio de la internacionalización no sólo se le acuñe la explicación sobre la función que tienen los mercados financieros nacionales de los países más desarrollados dentro de la economía internacional, las condiciones nacionales de los países en desarrollo o las economías que reciben esos capitales, también permiten entender el proceso de internacionalización. Los segundos, propiciarán el ambiente necesario en el cual se desarrollan los capitales financieros que decidan salir. Es cierto que este análisis conlleva la participación de más actores de los que en un principio se piensan, es conveniente decir que no se trata del estudio de la simple extensión o movilización de cada unidad bancaria, donde se buscaría solo ampliar las ganancias y las sucursales bancarias, es una expansión de cada fracción del capital, esto quiere decir; que cada una buscará acrecentar sus niveles de acumulación, todo esto emerge de una crisis económica internacional. “El mismo carácter de la crisis es el que determina que los movimientos de expansión internacional

del capital estén encabezados por los bancos y que sean ellos los que hoy caractericen el dominio del capital financiero internacional” (Lichtensztein, [1981], (2009):139).

La internacionalización financiera se debe estudiar bajo las políticas externas que implementan o que emiten las estructuras financieras receptoras, sin las cuales, las economías emisoras de capital no podrían entrar, por eso es importante analizarlas bajo el contexto de desregulación, proporcionado anteriormente (Lichtensztein, [1981], (2009):4). En este mismo apartado, Lichtensztein hace conveniente una aclaración en cuanto a la internacionalización y su injerencia en el sistema financiero nacional. De gran importancia es el peso que la banca internacional y los financiamientos que vienen del exterior, se hacen presentes dentro de los agregados financieros de un país, así como los movimientos que realizan las entidades financieras extranjeras que hacen importantes las remesas y las ganancias de estas, pero:

“Ciertamente, la internacionalización está asociada a un cierto grado de control exterior sobre las magnitudes financieras internas. Pero, y aquí está la discrepancia de criterio, ese radio de control depende de su trascendencia en el proceso de reproducción global o en sectores de alta incidencia en el mismo. La magnitud de la participación puede o no ser coincidente con ese poder.” (Lichtensztein, [1981], (2009): 154).

Por lo tanto, si se desea un análisis más completo y detenido de la internacionalización, es necesario conocer el papel que juega dentro de un sistema financiero nacional, de qué manera influye en el financiamiento y sobre el funcionamiento de la economía receptora. Por ejemplo, en América Latina se han modificado los mecanismos de financiamiento interno y externo debido a la internacionalización financiera, y por consiguiente ha incidido en las orientaciones y en las alternativas globales de sus procesos económicos. El problema de internacionalización en América Latina está asociado en principio con la deuda externa y problemas en la balanza de pagos, un capital financiero monopolístico con gestión estatal, en este caso se observa el fenómeno de internacionalización como una condición subordinada a la dinámica externa, que, aun siguiendo la dinámica neoliberal, sigue teniendo un papel de Estado activo en el ámbito financiero (Lichtensztein, 1981:138).²⁴

²⁴ El financiamiento externo del déficit en cuenta corriente que presentaron varios países de América Latina tuvieron como consecuencia cambios en la política macroeconómica y relaciones económicas externas subordinadas que a su vez terminaron por afectar el desarrollo económico de estos países.

Dentro de la dinámica del capital financiero es necesario analizar la actividad bancaria, recordemos el dominio que tienen estas actividades dentro del sistema financiero, se trata de discutir cómo se ha ido articulando el sistema bancario y su actuar dentro de la economía internacional. Como ya lo mencionamos, a finales de los años sesenta los bancos comerciales comienzan una estrategia de expansión ante el movimiento lento de sus capitales locales. En cuanto al planteamiento del proceso de internacionalización, se hace presente el papel de los bancos, actualmente constituyen una unidad de control de capitales públicos y privados, su expansión física y geográfica va acorde a la diversificación de sus actividades, aunque es más conocida por ser un intermediario financiero, su objetivo consiste en centralizar la banca y el capital privado.

En el sentido más sencillo podría distinguirse a los bancos como simples intermediarios financieros dentro de la economía, sin embargo, ahora facilitan ayuda a las empresas para obtener ganancias productivas o especulativas, cabe mencionar el ofertar crédito a las empresas y el costo de este como un elemento clave que facilita las decisiones empresariales, pero también como un elemento peligroso. Los niveles de apalancamiento en muchas actividades que tenderían a ser productivas, han dado lugar a utilizar con mayor frecuencia los recursos que ofrecen los mercados financieros y utilizarlos como un medio para obtener ganancias dentro de este y no del productivo. Estos cambios en la economía son de gran importancia si se quiere entender el ascenso de las finanzas y por ende de los bancos, actualmente el sector financiero representa el sector de la economía en donde se obtienen mayores rentabilidades, no es casualidad que se hable incluso de una tercerización de la economía, dejando de lado la industria y la agricultura para encontrar un gran peso del sector servicios, principalmente los financieros.

En ese sentido, las fusiones de capitales bancarios representan al capital bajo un nuevo concepto del capital financiero. Las transformaciones en el sistema financiero como la desregulación financiera, ha provocado una mayor movilización de activos, pero es notable el nivel de concentración de los mismos utilizando este mecanismo.

La concentración es el siguiente elemento dentro del proceso de internacionalización que hay que entender. A partir del poder que adquieren los bancos dentro del sistema financiero, estos van distribuyendo su poder e incluso, pueden llegar a convertirse en oligopolios. El grado de concentración bancaria será la guía institucional con la cual tomaran decisiones los mercados financieros. La intensificación de las actividades

bancarias hace posible continuar con el proceso de internacionalización, pero la concentración bancaria es el elemento clave en el cual residen los cambios más importantes en cuanto a la reestructuración y por lo tanto sobre el control del capital financiero.

La concentración del sector bancario se hace presente a partir de los cambios que hemos expuesto con anterioridad. Aquí entra, en un sentido más profundo, la actuación de cada economía, volvamos al ejemplo de América Latina; muchas economías de esta región sufrieron transformaciones que propiciaron una reestructuración de sus sistemas financieros y bancarios provocada principalmente por la desarticulación de la banca pública y el ascenso de la banca privada. En muchos de estos países ahora existen sistemas bancarios dominados por un número pequeño de bancos en los que se concentran la mayoría de las actividades de este sector. Esta desarticulación de la banca pública permitió la llegada de capitales extranjeros que se instalaron en estas economías.

Entonces, el papel que juega el Estado es transcendental, sus decisiones tendrán como consecuencia cambios en sus sistemas financieros nacionales y aportarán a que el capital financiero siga creciendo. Incluso, la participación de instituciones financieras extranjeras puede llegar a ser estratégica al representar el capital necesario para desarrollar diversas actividades que no estén al alcance del Estado, sin embargo, si los condicionamientos a la banca privada no son claros e incluso estos representan una ventaja, concluyen en procesos de concentración bancaria más severos y con un margen de maniobra sobre ellos casi nulo.

Las condiciones actuales de muchas economías se ven forzadas a incentivar políticas de apertura al exterior, presentan deudas externas elevadas y buscan atraer capitales extranjeros a través de una política monetaria que les permita acrecentar sus reservas, esta política monetaria se concentra en controlar la inflación y la cantidad de dinero en circulación restringiendo el financiamiento interno e intensificando la búsqueda de capitales y créditos externos.

Por último, la función banca-crédito y por ende las relaciones préstamo-endeudamiento suponen buscar y tratar de entender como han actuado los procesos de internacionalización y los procesos de acumulación que ocasionaron e impulsaron un auge en las relaciones financieras internacionales. Los gobiernos además de optar por una financiación significativa por parte de los capitales privados, también optaron por los

cambios en la legislación financiera que propiciaron los cambios necesarios para que los bancos extranjeros gozaran de un trato especial, por eso es que comenzábamos explicando las implicaciones que tiene no sólo el capital extranjero dentro de las economías receptoras, sino también es importante cómo esas economías receptoras asumirán los cambios, el Estado tiene un gran peso porque asignará las condiciones en las cuales se desarrollaran estos capitales.

Concluyendo el análisis de la internacionalización, será importante conocer y diferenciar el tipo de conexiones que las matrices nacionales tendrán en el exterior o, al contrario, de qué forma se insertan las matrices extranjeras en los territorios nacionales, es decir, la forma en la que los capitales bancarios se concentran. El negocio de los bancos internacionales incluso puede diferir uno de otro, esto depende de las actividades que realice cada uno.

Los mecanismos de financiación como ya lo mencionamos, se hacen más complejos, la actuación de los bancos no se concentra en un tipo de negocio, incluso la banca central tiene como contraparte a instituciones financieras privadas lo que ocasiona utilizar constantemente instrumentos de deuda.

Las instituciones extranjeras incorporan diferentes tipos de financiamiento y de endeudamiento. Esto aplicado en esta tesis, explica las condiciones a los préstamos dados en América Latina, el tipo de control se ve reflejado en el tipo de vinculaciones y la capacidad de endeudarse con otros bancos internacionales. En cuanto a la internacionalización de la banca china reflejada en América Latina, podemos describir dos tipos de vínculos: el primero, se refiere a los préstamos de la banca comercial con poder estatal a los gobiernos latinoamericanos y el segundo, a las adquisiciones de bancos que acompañan la llegada de las matrices más importantes a esta región. En los dos casos se presentan las características desarrolladas a través de este capítulo:

- Financiación por parte de capitales extranjeros (banca de política de China) a proyectos que el Estado no puede financiar.
- Adquisiciones o fusiones que obedecen a una expansión del capital extranjero para acrecentar ganancias.

1.3 Banca comercial con poder estatal

La relevancia de introducir este apartado responde a las observaciones que realizamos después de analizar el concepto *internacionalización*. Notamos excepciones por parte de países que han resistido los mecanismos más comunes para adherirse a la economía internacional, en este caso, algunas economías emergentes han tratado de proteger el control interno de la mayoría de sus activos bancarios y permitir la entrada paulatina y limitada de capitales extranjeros en comparación de algunos países en desarrollo que optaron abrir sus mercados y permitir casi un control total de la banca extranjera dentro del sistema bancario nacional. Dentro del grupo de los BRICS, podríamos mencionar a Brasil como el país que ha permitido una significativa entrada de bancos extranjeros con más del 22 por ciento de propiedad extranjera, sin embargo, en economías como China e India, existen sistemas bancarios controlados en su mayoría por el Estado.²⁵ China es un país que debido a su propia transición no presenta un sistema bancario con una participación extranjera alta o la desaparición de la banca pública por la banca privada.

Dado que la apertura del sector bancario a nivel mundial no ha podido extenderse por completo, los casos de países como China han desatado opiniones encontradas acerca de la regulación o desregulación dentro de las economías, incluso, algunos han culpado a países que aún mantienen un cierto control de sus activos bancarios de no poder llegar a una plena desregulación a nivel mundial, ocasionando con este proteccionismo, una inestabilidad financiera. Lo que no han tomado en cuenta, es que tanto los países regulados como los desregulados, han mostrado problemas diferentes en sus sistemas financieros, incluso, hay cierta contradicción en las economías de mercado más ortodoxas del mundo en donde se observan niveles bajos de propiedad extranjera como los casos de Alemania, Francia, Italia, Estados Unidos y España (Epstein, 2014: 3).

Tener un sector bancario conducido por el Estado también trae consigo conflictos y costos para estos países. El control de los bancos por parte del Estado supone su regulación, sus actividades empresariales y fundamentalmente, su propiedad (Epstein, 2014: 2). En el caso de China, el Estado supervisa a través de la Comisión Reguladora, el funcionamiento de la mayoría de las instituciones financieras, ellos saben que cuentan con instituciones

²⁵ En el caso de América Latina (a excepción de Brasil), se ha optado por abandonar el control nacional de la banca, aumentando los niveles de propiedad extranjera a cerca del 80 por ciento.

con un gran capital y que un mal funcionamiento de algún gigante financiero, podría conducirlos a riesgos sistemáticos. Asimismo, el propio gobierno se ha esforzado por mantener y mejorar las finanzas de muchas empresas y bancos tanto estatales como privados a altos costos ya que sabe que muchos de ellos son “demasiados grandes para fallar”. En este caso, el control que ejerce el Estado dentro del sistema financiero resulta un movimiento estratégico, primero para poder dominar el sistema bancario, y luego supervisar y controlar algún riesgo dentro de los bancos, pero también, ha sido un mecanismo para protegerse de futuros problemas de crisis generadas desde otros países.

La intervención del gobierno se presentó en varios países asiáticos, por ejemplo: Japón, Taiwán y Corea del Sur. Ellos utilizaron sus sistemas bancarios que eran controlados por el Estado para impulsar muchas de sus industrias a través del crédito que les otorgaban, buscaban diversificar su producción a industrias mucho más especializadas que les permitiera obtener productos con un mayor valor agregado, con esto, lograron que sus exportaciones aumentaran, al mismo tiempo, redujeron el número de sus importaciones al dejar de depender tanto del sector externo, claro que todos estos procesos requirieron de otras transformaciones en otras áreas como la educativa lo que también impulso los salarios.

Así como lo hicieron estos países, dentro del continente asiático, también China se vale del poder que ejerce el Estado en casi todos los ámbitos para fortalecer su sistema financiero, industrial y la agricultura, por mencionar algunos. En particular, el sector bancario históricamente ha sido utilizado estratégicamente para ayudar a dinamizar su economía. Desde hace décadas sus bancos estatales sirven para canalizar créditos a empresas y poderlas hacer más productivas y aunque esto se ha convertido en un problema debido al nivel de deuda corporativo, es un costo que están dispuestos a asumir. Dentro de los préstamos a las empresas estatales, tampoco debemos perder de vista el criterio que se ha utilizado para asignar los recursos, muchos de ellos han sido obtenidos por empresas con proyectos poco confiables lo que provoca un mayor riesgo de impago.

Aun cuando la banca china se ha ido fortaleciendo gracias a la intervención del Estado y ahora puede tener un mayor control de sus movimientos, se siguen centralizando muchas de sus actividades en el BPC (el Banco Popular de China) quien funge como banca central y controla la política monetaria y la regulación de las instituciones financieras. Esta centralización de las actividades financieras, ha propiciado que las empresas financieras

privadas compitan contra los bancos y las instituciones financieras con propiedad estatal con los servicios de vanguardia que ofrecen aprovechando el atraso en la profundización del sector financiero y las actividades bursátiles.

Si bien es cierto que en China el papel del Estado es fundamental para la toma de decisiones, también es importante distinguir a qué tipo de Estado nos estamos refiriendo. En el caso de China, la influencia política es un tema polémico porque va más allá de la injerencia del Partido Comunista en un sector, se trata del control de muchas de las decisiones en los ámbitos más importantes del país por parte de una elite.

Para entenderlo mejor, trataremos de explicar la estructura actual que presenta el Estado chino. Primero, debemos entender que su organización es un tanto compleja y distinta si se compara con los países occidentales.

En China existe lo que se denomina *dictadura democrática* (Pipitone y Roch, 2014) porque, aunque tienen un presidente y obedecen una constitución, no existe una democracia como tal. El Partido Comunista Chino (PCCh) es el partido político con mayor poder dentro de China y está compuesto por las personas más influyentes del país en todos ámbitos, destacando el político, financiero y militar. Este casi monopolio en el poder, no permite una alternancia como la conocemos, ni el uso del sufragio para elegir al presidente. Aunque en el país asiático se han dado importantes cambios en materia económica, el proceso político parece ir en dirección contraria.

La construcción de la economía china se ha dado bajo la conducción y supervisión del PCCh. Es claro que este país cada vez tiene menos características de una economía socialista y avanza a convertirse en una economía capitalista, sin embargo, cabe resaltar que sí presenta un gran poder público, lo que podríamos llamar un *capitalismo de Estado* (Pipitone y Roch, 2014).

El Partido Comunista Chino a través de la historia, pudo ascender y posicionarse como la organización política más influyente en el país asiático, tomando incluso, el pensamiento de Mao Zedong como guía e inspiración. Actualmente el PCCh actúa activamente dentro del país asiático, ninguna decisión que implique cambios en este país puede tomarse desde otra cúpula de poder que no sea este partido. En los Congresos del Partido Comunista que se organizan cada cinco años se discuten los cambios que tendrá el partido internamente, así como el rumbo que han de dar al país, en ellos se gestan las ideas o los proyectos a

largo plazo sobre el futuro de la Nación. Aunque existen ocho partidos pequeños en China, todos ellos son controlados por el PCCh.

Describir el funcionamiento del partido resulta un tanto difícil, pero su organización nos ayudará a entender cómo es que el sistema bancario en China se ejerce bajo el mando Estatal y cómo las estructuras más importantes están compuestas por miembros de una sola elite, el PCCh. Hay que decir que en China se vive una relación Partido Comunista Chino- Sociedad y no Estado-Sociedad. El Partido Comunista en China representa el máximo órgano que controla todos los movimientos en cualquier área, desde económicos hasta culturales, entonces lo que estamos describiendo es la influencia que tiene un organismo político en las decisiones económicas de su país.²⁶

Actualmente el PCCh está compuesto por más 80 millones de miembros, sin embargo, no todos ellos tienen el mismo poder ni se encargan de las mismas decisiones. El Partido asigna a un Secretario General, en este caso es el presidente actual de la República Popular de China, Xi Jinping, quien actualmente está teniendo alcances no pensados dentro del partido.²⁷ El Comité Central del Partido Comunista formado por 200 miembros, es el organismo encargado de modificar las políticas del partido, sin embargo, este a su vez se compone del Buró Político conformado por 24 o 25 personas que en términos prácticos, se resume a 7 hombres, 6 de ellos elegidos por el Secretario del partido (Xi Jinping), juntos componen el Comité Permanente. Todos ellos asumirán un mandato con duración de cinco años y se encargaran de las decisiones más importantes dentro del PCCh, estos seis hombres representan las figuras con más poder, además de desempeñar diferentes funciones dentro del gobierno.²⁸

²⁶ El hermetismo con el que se toman las decisiones dentro del Partido Comunista Chino, ocasiona que aun sean un misterio muchas de las ideas dentro de este, como los mecanismos bajo los que funciona.

²⁷ El actual presidente de China (Xi Jinping) se considera uno de los presidentes más influyentes de la historia contemporánea china, incluso, sus ideas han sido plasmadas dentro de la Constitución y es considerado el máximo globalizador de China. Después de la interrogativa en el último Congreso del Partido Comunista sobre la posible sucesión en la presidencia por parte de Xi Jinping, el Partido Comunista ha anunciado recientemente su intención de poner fin al límite de los dos mandatos presidenciales, con lo que el actual presidente se mantendría en el poder indefinidamente. Disponible en:https://elpais.com/internacional/2018/02/25/actualidad/1519548463_329449.html

²⁸ A finales del mes de octubre de 2017, se llevó a cabo el XIX Congreso del PCCh, la mayoría de los anteriores miembros del Comité Permanente fueron sustituidos a excepción del Secretario General (Xi Jinping) y Li Kenqiang primer ministro chino y segundo hombre más importante en el buró político. Los nuevos cinco hombres que completan el también llamado Politburó del Comité Permanente son: Wang Yang, Han Zheng, Zhao Leji, Li Zhanshu y Wang Huning.

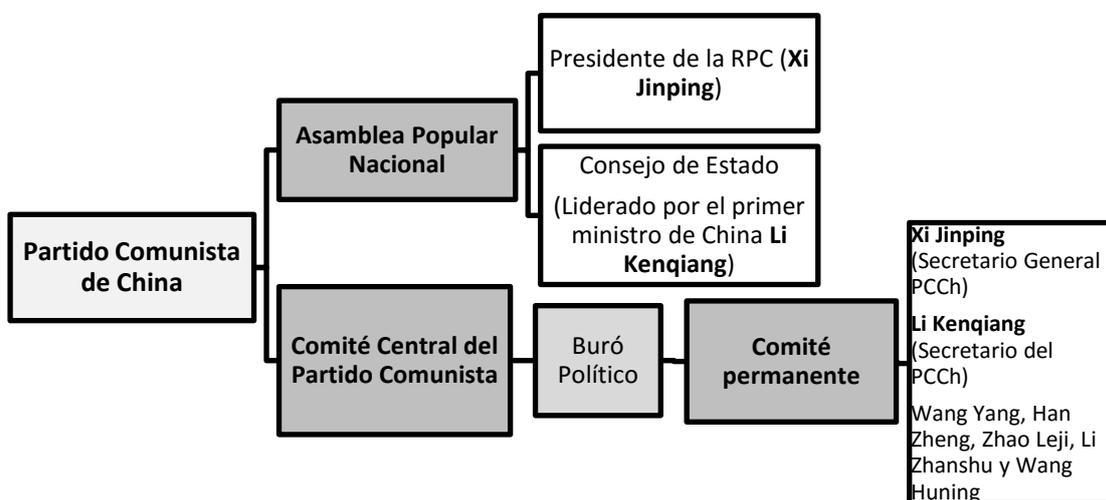
A la par del Comité Central desempeña funciones la Asamblea Popular Nacional, desde ella se articula el funcionamiento del Estado, y tiene la facultad de elegir y destituir integrantes o dirigentes de los órganos del Estado, representa el poder legislativo junto con el presidente y el Consejo de Estado encabezado por el primer ministro de China, así como por viceministros y los titulares de los ministerios, principalmente.²⁹

En la Figura 1.2 se muestra, a grandes rasgos, la estructura del poder en China, a la cabeza se encuentra el PCCh (Partido Comunista Chino), éste, divide su función de gobierno y política en dos organizaciones: La Asamblea Nacional Popular y el Comité Central del Partido Comunista.

La primera está básicamente integrada por el presidente de la República Popular de China y el Consejo de Estado. Del Comité Central del Partido Comunista se desprende uno de los órganos más importantes e influyentes de China: el buró político.

Tanto en el Comité Permanente como en la Asamblea Popular Nacional, están involucrados el primer ministro y el presidente de China, lo que da cuenta de lo cercanas que son las relaciones políticas y de gobierno dentro de este país.

Figura 1.2 Estructura del gobierno en China



Fuente: Elaboración propia con datos de la Biblioteca del Congreso Nacional de Chile.(Disponible en: <http://www.bcn.cl/observatorio/asiapacifico/noticias/caracteristicas-asamblea-popular-nacional-china>),

²⁹ El Partido Comunista controla la composición de los congresos en los diferentes niveles, lo que hace que sea muy difícil para un candidato convertirse en miembro de la Asamblea Nacional sin la aprobación del partido. A pesar de esto, por convención, hay tres asientos de la APN que están reservados para representantes que no son miembros del Partido. Disponible en: <http://www.bcn.cl/observatorio/asiapacifico/noticias/caracteristicas-asamblea-popular-nacional-china>

La Asamblea Popular Nacional y el Comité Central del Partido Comunista, son dos organismos que representan una influencia en los bancos comerciales chinos, como la mayoría de los activos de estos se encuentran en manos del gobierno, y dado que la articulación del gobierno y del Comité Central está determinado por el PCCh, podemos resumir que los bancos se encuentran implícitamente bajo la jurisdicción de este partido, comprobando nuestro planteamiento inicial sobre la injerencia del Estado en las decisiones que estén tomando los bancos chinos.

Como ya lo mencionamos en la introducción de esta tesis, China tiene a cuatro de los bancos más grandes del mundo en cuanto al número de activos, en todos ellos el accionista mayoritario sigue siendo el Estado. A través del Consejo de Estado— quien es el gran administrador del gobierno—el Banco Central (Banco Popular de China) y la Comisión Reguladora Bancaria son los encargados de coordinar las reglas de supervisión a los bancos, al estar de alguna forma controlados por el Estado se pone en tela de juicio la autonomía con la que los bancos están tomando decisiones, incluso, se presta a pensar en la corrupción que puede generarse dentro de los bancos.

La separación entre las actividades políticas y los puestos dentro de un banco son cosas que usualmente no van de la mano en China. Trabajar en un banco significa un paso más grande en la carrera política de los presidentes de estas instituciones, a menudo después de ocupar este tipo de cargos se les asigna un puesto más importante en el gobierno, por eso no es raro encontrar que los bancos son administrados por políticos o burócratas en lugar de profesionistas que se dediquen al sector bancario.³⁰

Lo importante a destacar aquí es como a partir de una organización pueden surgir las decisiones más importantes para economía china, si bien los congresos del PCCh representan un espacio de encuentro entre diferentes sectores del país donde se gestan los proyectos a futuro más importantes, el dominio de un solo partido significa que muchas de las decisiones de la economía están siendo enviadas por los intereses de algunos miembros, y no sólo eso, significa también un lugar propicio para que surja la corrupción representada en diversas formas. Por ejemplo, a partir de la llegada de Xi Jinping a la presidencia de la República Popular de China en 2012 se ha buscado atacar la corrupción

³⁰ Los sueldos de los presidentes de los Bancos más importantes en la RPC son muy inferiores a los sueldos que manejan presidentes de Bancos de ese nivel, ellos aceptaron una reducción salarial en 2009. La medida se ve más como un gesto para impresionar a gente importante del Partido Comunista y ascender en su carrera política. Dada la importancia del PCCh las aspiraciones para llegar a la elite se hacen inminentes. Disponible en:

http://www.bbc.com/mundo/noticias/2011/10/111017_china_presidente_banco_comercio_sueldo_jrg

afectando los intereses de muchos miembros del partido. Xi Jinping no perdió la oportunidad de advertir que atacaría a la corrupción viniera de quien viniera.³¹

Como ya lo mencionamos, China tiene cuatro bancos con los mayores números de activos del mundo, el Banco Industrial y Comercial de China (Industrial and Comercial Bank of China ICBC), Banco de Construcción de China (China Construction Bank CCB), Banco de China (Bank of China BOC) y el Banco de Agrícola de China (Agricultural Bank of China ABC). Dado su carácter comercial han logrado crecer y desarrollarse en gran manera debido a que el Banco Central de China (Banco Popular de China) les inyecta eventualmente grandes cantidades de dinero para sanear sus finanzas. Debido a su tamaño e importancia, estos bancos han logrado internacionalizarse y colocarse en varias partes del mundo, incluidos grandes centros financieros como Londres, sin embargo, los presidentes de estos cuatro bancos están involucrados en el Partido Comunista del cual todos son miembros activos como se muestra a continuación:

- Zhou Xiaochuan (1948), es Gobernador del Banco Popular de China desde 2002, Presidente del Comité de Política Monetaria y fue miembro hasta 2012 del Comité Central del Partido Comunista.
- Guo Shuqing (1956) Miembro, 18vo Comité Permanente del Partido Comunista (CPC), Comité Central; Presidente de la Comisión Reguladora de la Banca de China
- Jiang Jianqing (1953) es el presidente del Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), ha ocupado el cargo desde 2005. Fue miembro suplente del Comité Central del 16 CPC y actualmente es miembro suplente del XVII Comité Central del PCCh. En 2011 y 2012 fue incluido en el ranking 50 más influyente de la revista Bloomberg. Jiang es un miembro suplente del 18 ° Comité Central del Partido Comunista de China .
- Li Lihui (1952) es Presidente del Banco de China (BOC) se unió al PCCh en 1975.
- Xiang Junbo (1957) Presidente del Banco Agrícola de China desde 2009 y miembro suplente del XVII Comité Central del PCCh; se unió al PCCh en 1979.

³¹ 127 presidentes de bancos fueron encarcelados por malversación de fondos y préstamos ilegales, esto como parte de la campaña anti corrupción que ha llevado Xi Jinping. Hasta 2015 eran 120,000 funcionarios corruptos que había sido castigados.

Disponible en: <https://mundo.sputniknews.com/asia/201508021039906486/>

Actualmente también es miembro del Comité Central. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente del Banco Popular de China

Como se puede observar las decisiones que posiblemente estén tomando los presidentes están siendo dirigidas desde el PCCh, al pertenecer todos al mismo partido y a la misma elite, se hacen inminentes los conflictos de interés. Como las empresas estatales a las que otorgan créditos los bancos chinos son controladas también por el Consejo de Estado, puede que muchos de los problemas asociados a la deuda china puedan seguir siendo un elemento presente en su economía.

Las empresas en China tienen un rol crucial, alrededor de 100 grandes empresas estatales, también llamadas SOEs por sus siglas en inglés (*State-Owned Enterprise*) son controladas por organismos del gobierno nacional en industrias de vital importancia tales como las del acero, telecomunicaciones y transportes. Aunque pocas de esas compañías, como Sinopec y China Mobile, tienen nombres conocidos, son cada vez más activas en los mercados globales. Estas SOEs de importancia mundial, son los grupos nacionales de China. Más de la mitad de las empresas chinas son empresas estatales supervisadas por un órgano del gobierno central, la Comisión Supervisora y Administradora de Activos Estatales, o SASAC (*State-Owned Assets Supervision and Administration Commission*, su acrónimo en inglés), la que ha sido descrita como el accionista controlador más grande del mundo. Cabe señalar que este organismo es el mismo que se encarga de controlar a los Bancos de Políticas responsables de financiar el desarrollo económico en China, además de financiar los proyectos del Estado dentro y fuera del país.

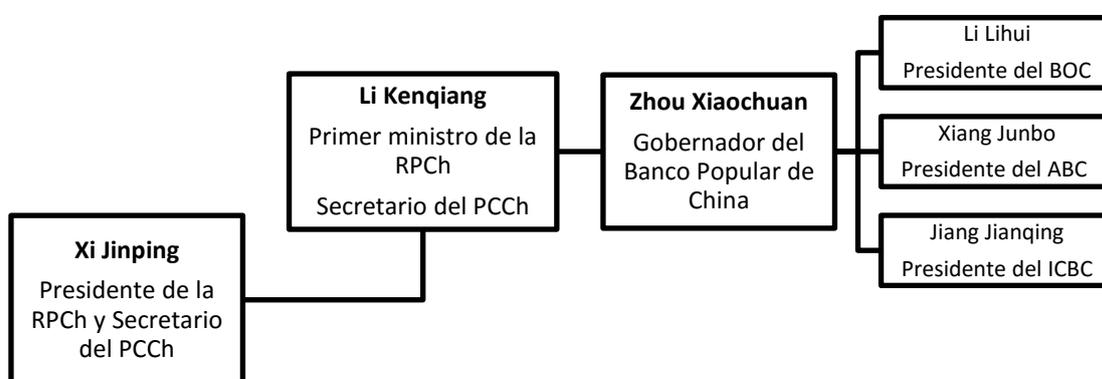
Los altos ejecutivos de las grandes empresas estatales tienen simultáneamente cargos importantes en el gobierno y en el partido comunista, otro problema es el ya mencionado conflicto de intereses desencadenando o resultando en corrupción. Hay que recordar que, desde el pasado, China beneficiaba a las empresas estatales otorgándoles créditos, incluso, hay evidencia de que las empresas que son dirigidas por algún miembro del PCCh, tienen cierta ventaja frente a las otras por ser en su mayoría las beneficiadas con préstamos.

Como muestra la figura 1.3, podemos observar que a la cabeza del organigrama está el presidente actual de China, al ser el quien nombra al presidente del banco central y es el hombre más influyente dentro del PCCh y el gobierno, sus decisiones sin duda

repercutieran en lo que pase en el sistema financiero. El primer ministro es quien se encarga de nombrar a los vicegobernadores del Banco Central.

El Banco Popular de China es uno de los grandes administradores del Estado, por ende, aunque de manera indirecta, aún sigue controlando muchos de los movimientos que ocurren en los demás bancos comerciales. Al ser el presidente y el primer ministro los dos representantes más importantes del Partido Comunista, la relación que tienen los presidentes del Banco Central y de los bancos comerciales es muy directa.

Figura 1.3 Representantes de la banca china dentro de la estructura de gobierno



Fuente: Elaboración propia con base en el sitio de internet “China Vitae” (Disponible en: <http://www.chinavitae.net/search/main.php>)

1.4 Reflexiones finales

Para este trabajo fueron de suma relevancia los aportes de Schumpeter a la teoría económica, en especial, el papel de los bancos y el crédito como elemento clave en el desenvolvimiento económico, en ese sentido, el desarrollo del sistema financiero ya figuraba como pieza vital para lograr el crecimiento económico. La participación que tenían los bancos al otorgar los recursos necesarios al sector productivo, en este caso, el crédito en manos de los empresarios es lo que permitía las innovaciones y esto a su vez el desarrollo industrial.

En China, las reformas emprendidas a finales de la década de 1970 permitieron un desarrollo de su sistema financiero importante, de modo que los bancos han sido clave para lograr el crecimiento económico de ese país. Durante la restructuración de China, los bancos otorgaron préstamos a muchas empresas productivas estatales, muchas de ellas

con graves problemas económicos o casi quebradas, el crédito otorgado a muchas de ellas permitió innovaciones en sus procesos productivos y por lo tanto su crecimiento, incluso la industria china logró una transformación como pocos países, cambiando su actividad principal que era la agricultura, a producir bienes con un alto contenido tecnológico. Todo esto a su vez se vio reflejado en el crecimiento económico que alcanzó China principalmente a finales de 1990 y principios de los 2000.

En América Latina, el sistema financiero creció de manera acelerada sobre todo a principios de la década de 1980, sin embargo, su desarrollo se ha visto mermado desde hace algunos años. La privatización, venta y la llegada de instituciones bancarias han cambiado por completo el panorama financiero desde hace algunos años. El desmantelamiento de las estructuras internas de los países latinoamericanos a las que recurrieron para permitir la entrada de capitales extranjeros ha ocasionado la pérdida de soberanía y poder dentro de sus sistemas financieros, en su lugar tienen sistemas bancarios concentrados por un pequeño grupo de bancos procedentes de otros países que generalmente repatrian sus ganancias a sus lugares de origen. Si partimos del análisis schumpeteriano para lograr crecimiento económico, necesitamos en América Latina un sistema financiero más desarrollado que otorgue recursos al sector productivo para innovar y a su vez transformarse, características que han sido ausentes ya que no ha incrementado dicho financiamiento.

A este debilitamiento en el sector bancario y productivo, adicionamos el hecho de que diversos países en América Latina también tienen problemas en adquirir préstamos de instituciones financieras internacionales. El debilitamiento del sistema bancario y la notable falta de profundización financiera en América Latina han ocasionado un ambiente favorable para más bancos que buscan colocarse en la región, en este caso, China ha encontrado en Latinoamérica una región en la que puede establecer sus actividades bancarias, al mismo tiempo que favorece a sus empresas que residen en esta parte del globo terráqueo para seguir asegurando el desarrollo y crecimiento de ellas.

Capítulo 2. Transformaciones en el sistema financiero chino: sistema bancario como elemento clave e instrumento del Estado

“Si buscas resultados distintos no hagas siempre lo mismo”.

Albert Einstein.

Introducción

El objetivo del siguiente capítulo es comprender el proceso que enfrentó el sistema financiero chino, en especial, a partir de las reformas iniciadas en 1978 después de la muerte de Mao Zedong³² quien fuera el máximo líder en la República Popular de China. A su muerte, lo relevó en el cargo Deng-Xiao-Ping quien es considerado como el gran reformador de China, propuso y puso en marcha una serie de reformas con la intención de abrir la economía china al mercado mundial. Aunque las reformas continúan en la actualidad, tuvieron el propósito de transformar diferentes sectores de la economía, incluido el sector financiero.

Las reformas pretendían implementar en china un *socialismo de mercado*, sin embargo, hay distinciones importantes que hay que aclarar. Primero, hay que tomar en cuenta que, aunque China abrió su economía, sus intercambios comerciales a menudo ocurren como consecuencia de una política exterior bien planeada, lo que hace que los tratados comerciales lleven implícitas muchas condiciones que los favorecen. Segundo, China creció apoyada por la Inversión Extranjera Directa, pero a diferencia de otros países, el país asiático conserva el control estatal de los sectores económicos más importantes, entre ellos del sector financiero al respaldar a bancos y empresas.

En ese sentido, las empresas y los bancos en China tradicionalmente han sido apoyados por el Estado con la intención de fortalecerlos y que sirvan como herramienta para hacer crecer la economía. Actualmente, la mayor parte de la actividad bancaria china está concentrada en unos cuantos bancos a los que el Banco Central (Banco Popular de China)

³² Mao Zedong fue un líder del Partido Comunista chino que inicio la llamada revolución cultural en 1966, como parte de este movimiento se inicia una purga en diferentes ámbitos como la política, la enseñanza, los medios y el arte, esto para erradicar supuestas prácticas capitalistas y burguesas. Durante esta etapa comienza el culto a la figura de Mao y el perseguimiento de cualquier persona que vaya en contra de dichas ideas. Se instruía a través del libro rojo y se “reeducaba” enviando al campo a los jóvenes. El fin de la Revolución cultural ocurre con la muerte de Mao en 1976. Actualmente es considerado por muchos como el máximo dirigente del Partido Comunista chino, partido que ejerce su influencia en todo el ámbito nacional. Disponible en: <https://www.youtube.com/watch?v=0tymIOx-Fv8>

ha inyectado cuantiosas sumas de dinero para seguirlos fortaleciendo. Los dos bancos más importantes son el Industrial and Comercial Bank (ICBC) y el Construction Bank of China (CCB), sumados a estos bancos están Bank of China (BOC) y el Agricultural Bank of China (ABC), juntos componen los cuatro megabancos comerciales de China que tienen las principales sucursales bancarias y que brindan la mayoría de los servicios de banca en el país. Estos bancos además han estado asentando sus operaciones en otros países, incluidos centros financieros clave. Además de brindar servicios de banca comercial, en la mayoría de los países en los que establecen operaciones proporcionan servicios financieros a empresas chinas, sobre todo en materia comercial.

Adicionalmente a estos cuatro mega bancos existen otra clase de bancos que también tienen un papel clave dentro del sistema financiero y que se abordaran con mayor detalle más adelante. Como primer punto, para plantear un análisis más completo del sistema bancario chino es importante conocer cómo se conformó y cuál es su situación actual, de ahí la intención de escribir este capítulo dedicado a enlistar y describir los hechos más importantes que enfrentó la economía china y que dieron lugar a las transformaciones dentro de su sistema financiero y en consecuencia a su sistema bancario.

Se plantea un capítulo dividido en dos partes: la primera parte expone la transición de sistema financiero chino, inicialmente, con una síntesis durante el periodo en el que Mao asumió el poder hasta el inicio de las reformas (1950-1978). A lo largo de estos años destaca una economía de planificación centralizada que buscaba la recuperación de los bancos por parte del Estado, después de la época de guerras y la proclamación de la República Popular de China por parte de Mao Tse Dong. El People's Bank of China (PBC) fue la institución designada para coordinar las actividades del sector financiero y ayudar a la recuperación del país.

Para el análisis de este capítulo dividimos la transición y el desarrollo de la reforma financiera en tres momentos, esto con el fin de observar con más claridad la transformación del sistema financiero chino³³. Cada etapa está marcada por algún

³³ Se dividió el capítulo en tres momentos: reformas, crisis y apertura. Es importante mencionar que otros autores han dividido el proceso de desarrollo en China de diferente forma. En ese sentido, cabe destacar el trabajo de Eduardo Navarrete (Navarrete, 2007:5), quien plantea tres inflexiones: la primera en 1978 con las reformas económicas, la segunda en 1993 cuando se hace presente el socialismo de mercado y que a su vez propicio etapa de las reformas iniciales y la tercera en 2006 cuando China propone una reorientación basada en cambios importantes como la preocupación por el medio ambiente, la concentración del ingreso, el combate a la corrupción por mencionar algunas.

acontecimiento importante. Para nosotros fue de vital observar sobre todo los ajustes que se dieron en la banca china por ser el elemento más importante del sistema financiero y uno de nuestros objetos de estudio.

La segunda etapa, la definimos a partir de los años noventa, en ella resalta la crisis en Asia que China lograría sortear de mejor forma que sus países vecinos, aunque con complicaciones. La tercera ocurre a inicios de los años 2000, cuando China se adhiere a la Organización Mundial del Comercio, modificando diversas de sus leyes para poder intercambiar bienes y servicios al mundo. Si bien se puede ver que estas oleadas de reformas han producido éxitos sustanciales, los políticos chinos aún luchan por mejorar el funcionamiento de la economía de mercado, mientras que afrontan los problemas sociales creados por la transición hasta ahora (Naughton, 2007:86).

Los principales logros de este proceso han sido la reestructuración institucional para hacerla compatible con una economía de mercado, la dramática contracción del sector estatal y la creación de condiciones que permitan una competencia leal entre todos los participantes en el mercado

La primera parte del capítulo, se encuentra comprendida de 1978-2000, este periodo a su vez fue dividido en tres momentos: el primero, es el inicio de reformas en China, el segundo, la crisis en Asia en 1997 y el tercer momento, es la consolidación de la primera etapa de reformas en China con la adhesión a la OMC (Organización Mundial de Comercio). Es importante mencionar que durante estos años comienza la transición de una economía de planificación centralizada a una política de puertas abiertas, es decir, se trató de descentralizar el poder del gobierno chino para mejorar sus relaciones con el exterior y así, incentivar el comercio y las inversiones.

El periodo que se describirá a continuación fue un proceso que tuvo como finalidad propiciar las condiciones necesarias para que China se insertara en el sistema financiero internacional a la par de convertirse en una economía de mercado. Entre los hechos más importantes que emanaron de la reforma financiera y que se describirán a continuación está: la descentralización del Banco Central Chino (PBC), la autonomía de los bancos comerciales estatales, los cambios en la política monetaria y la regulación en el sistema financiero, todos ellos importantes ya que son, en gran medida, reflejo de la situación actual de la banca.

En la segunda parte de este capítulo examinaremos la forma en la que opera el sistema bancario en China en los últimos años. Se explicará cuál es el papel que mantiene el gobierno en el sistema bancario al margen de la reforma financiera en 1978, las regulaciones implementadas y problemas a los que se enfrentan dadas sus condiciones.

2.1 Síntesis del sistema financiero chino (1950-1978)

Después de la época de guerras (Segunda Guerra Revolucionaria China 1927-1937, Segunda Guerra Mundial 1939-1945 junto a la ocupación japonesa 1937-1945³⁴, y la Tercera Guerra Revolucionaria China 1945-1949) China buscó una recuperación económica nacional. Al ser declarado el territorio por Mao como la nueva República Popular de China (RPCh), en 1949 se adoptaría una economía de planificación centralizada, esta transformación, tendría como objetivo el desarrollo del país asiático a través de políticas que lograran la autosuficiencia de este.

Las ideas de Mao, en principio, buscaban un empoderamiento del campesinado y la apropiación de los medios de producción por parte de la población, sin embargo, el poder del Estado sobre todas las decisiones en el país comenzó a ser más evidente cuando el tipo de sistema que China adoptó fue una *economía de mando*³⁵, [...] las fuerzas del mercado estaban seriamente restringidas y los planificadores gubernamentales asignaban recursos directamente a través de sus propios mandatos (Naughton, 2009: 55). La estrategia que seguía la República Popular de China daba un trato prioritario a la industria pesada, esta estrategia es conocida como *Big Push*³⁶ y con ella el gobierno controlaba la mayor parte de la economía y canalizaba recursos en la construcción de nuevas fábricas.

Para poder asignar los recursos necesarios en los sectores en los que se necesitaba inversión (en este caso, el sector industrial e infraestructura) el Estado designó en 1949 al People's Bank of China (PBC) como la institución encargada de emitir la moneda nacional, gestionar la caja financiera del gobierno y propiciar la estabilidad del mercado

³⁴ La primera y la última, corresponden a la guerra civil china que fue ocasionada por la disputa del poder entre el Partido Nacionalista Chino y el Partido Comunista Chino (PCCh). Esta guerra civil que dejó miles de muertos, tuvo un momento de tregua con la ocupación de las tropas japonesas en suelo chino. El Partido Nacionalista Chino accedió a una alianza con el PCCh liderado en ese entonces por Mao Zedong quien aprovechó el debilitamiento del Partido Nacional y la ayuda de Estados Unidos para poder asumir el poder en 1949 y así proclamar la República Popular China.

³⁵ Se refiere a la manera en la que actúa el gobierno quien controla la producción y distribución de bienes y servicios

³⁶ Esta estrategia se refiere a una inversión masiva en el desarrollo del sector industrial y de la infraestructura.

financiero. Esta asignación de responsabilidades al PBC se da a partir de la búsqueda del desarrollo de la economía asiática y una reorganización de funciones en su sistema financiero, es por ello que a partir de los primeros años de 1950 inicia una recuperación del sistema bancario a través de la nacionalización de algunos bancos chinos. En estos años se confiscarían varios bancos y diversas instituciones financieras a burócratas del régimen anterior (Partido Nacionalista Chino). Se conformó una red de bancos con cerca de 2,400 sucursales. El Banco de China, el Banco de Comunicaciones y el Banco Agrícola de China, fueron algunos de los bancos recuperados, bancos que aún operan en la actualidad (Xu, 2009: 101).

Aunque el PBC no fue nombrado formalmente en este periodo como Banco Central, si era reconocido como la figura más importante del sistema financiero e incluso asumiría algunas funciones de Banca Central como la conocemos, convirtiéndose en intermediario financiero del Estado. Es importante mencionar que además de que el PBC se encargaba de la emisión y circulación del renminbi se fueron sumando funciones como: la prohibición de la circulación de moneda extranjera y otros metales, retiro de las divisas de especuladores, además de reanudar los servicios financieros de servicio de depósitos, préstamos, pagos y cambios de divisas (Xu, 2009:101). Las primeras dos, formaron parte de las medidas proteccionistas puestas en marcha por el gobierno a través del PBC.³⁷ Desde inicios de 1950 hasta la reforma financiera en 1978, el gobierno chino siempre dictó las decisiones de cómo distribuir y movilizar los fondos crediticios utilizando al PBC como intermediario.

Inicialmente se distribuían sucursales a las localidades, a finales de 1952, el PBC se encargaría de gestionar estas sucursales, sumado a esto, el renminbi ya funcionaba como moneda de curso legal y el PBC tendría a su cargo la supervisión de las demás instituciones financieras a excepción del Banco Agrícola (Xu, 2009:103).

³⁷ El Banco Central de China se cree que fue fundado en el 1 de diciembre de 1948, pero no fue sino hasta principios de 1950 que asume como tal, el papel de Banco Central. Su antecesor fue el Banco Nacional de la República Soviética de China. El Banco Central de la República Popular de China, fue fundado el 1 de diciembre de 1948, producto de la fusión de los Bancos: Huabei Bank, Beihai Bank y el Xibei Farmer Bank.

Durante casi todo el periodo en el asumió el poder Mao imperaron las ideas proteccionistas, incluso hubo un intento del dirigente del partido comunista de acercarse a la entonces Unión Soviética buscando un acuerdo que ayudara al desarrollo de su país, sin embargo, el rechazo de Stalin provocó que la única intención de diplomacia que tenía la República Popular de China se viniera abajo abandonándola durante varios años.

Durante el periodo de la llamada economía planificada (1953-1978) sólo fueron reconocidos los bancos de capital mixto (capital público y privado). En 1953 existía un sistema centralizado del crédito, en decir, el crédito era parte del presupuesto del gobierno y este era distribuido a las regiones través del PBC, un 90% de los egresos del PBC era parte del presupuesto, lo que representaba cerca del 93% de los activos financieros del país (Xu, 2009: 102,104), además de controlar todas las operaciones de préstamos y brindar los servicios financieros que formarían parte del plan de desarrollo económico. Este método fue conocido como *ahorro unificado y crédito unificado* (Xu, 2009: 104).

Esta etapa de control sobre los flujos financieros y el crédito se llevaba a cabo a través del monopolio del sistema bancario estatal (*monobank*). Es decir, las empresas o los productores se enfrentaban a un racionamiento de los recursos por parte del PBC quien asignaba los flujos financieros conforme a un plan, dejando a la mayoría de empresas estatales con poca autoridad y capacidad para generar ganancias y aumentar su producción. La excepción fueron los presupuestos de los hogares: los hogares podrían decidir cómo asignar sus ingresos entre un suministro limitado de bienes de consumo (Naughton, 2009: 61).

Es así, como la mayoría de las tareas en el sistema financiero recaían en el PBC quien comenzaría a asumir funciones no sólo de Banca Central sino de Banca Comercial, como lo mencionábamos, el sistema bancario concentraba muchas de sus actividades en el PBC, además de brindar los créditos a las grandes empresas estatales, también se ocuparía de supervisarlas y de administrar los ingresos y gastos financieros del Estado, era el encargado de asignar los préstamos a las localidades y empresas que lo solicitaran, todos los fondos eran parte de las finanzas del Estado, por lo tanto el PBC ejerció un gran poder macroeconómico en esta época ya que era el encargado de concentrar y controlar el ahorro para impulsar la recuperación nacional (Xu, 2009: 103). La única tarea que tenía restringida era la política monetaria, a pesar de ser el emisor de la moneda, la cual se ajustaba a las medidas del gobierno central.

Con la *Gran Revolución Cultural Proletaria* en 1966 se aplicaron políticas de reajuste que buscaban estimular el máximo fervor revolucionario a la producción y la gestión empresarial (González, 1996: 982), durante este periodo se consumaría la nacionalización de los bancos chinos, donde estos, incluidos los servicios de la banca, pasarían a ser

públicos, negando el papel de los bancos de capital mixto y además se intensificaría la figura del PBC como banco emisor y gestor financiero del gobierno.³⁸

La centralización de las actividades bancarias buscaba dar prioridad al plan nacional del desarrollo de la industria pesada. Es también en este periodo que el Banco Popular de China se fusionaría con el Ministerio de Finanzas Públicas, absorbiendo este último las sucursales que eran controladas por el PBC,—este sería el único momento en el que el PBC perdería autonomía sobre sus movimientos—, sin embargo, la muerte de Mao Tse-tung en 1976 traería consigo un periodo de transición en la República Popular de China que cambiaría por completo la forma de pensar y actuar en la economía, esta transformación de ideas culminarían con el inicio de las reformas, destacando la reforma financiera en 1978. Con estos cambios y como resultado de esta nueva etapa, el PBC volvería a controlar sus funciones y la mayoría de las operaciones bancarias después de separarse del Ministerio de Finanzas.

2.2 Reforma financiera en China (1978-2000): transformación, crisis y apertura

A partir de 1978 la República Popular China dio inicio a reformas que le permitirían modernizar su sistema bancario y financiero, además de implementar una nueva política monetaria mucho más sólida. Estas nuevas reformas en China fueron diseñadas a imagen de la Ley Glass-Steagall de 1933 en Estados Unidos que separaba a la Banca Comercial de la Banca de Inversión, sin duda, el reto más grande una vez implementadas las reformas era descentralizar las funciones del PBC quien asumía casi todas las operaciones financieras.

Con el inicio de estas reformas se producen cambios sustanciales en el sistema financiero, estos cambios han sido paulatinos y eventualmente marcados por algunos hechos

³⁸ El objetivo de la Revolución Cultural “era limpiar a la sociedad China de las influencias capitalistas y el pensamiento burgués. Y eso se tradujo en purgas políticas, exilio, ejecuciones y trabajo forzado para millones de personas, que fueron enviadas a granjas especiales para su "reeducación". La Revolución Cultural, que tuvo a la juventud como su gran protagonista, también le permitió al líder comunista Mao Zedong liberarse de sus enemigos y estimular un culto a su personalidad que todavía pervive, aunque el proceso concluyó con su muerte una década después”.

Disponible en:

http://www.bbc.com/mundo/video_fotos/2016/05/160516_video_revolucion_cultural_china_mao_aw

importantes. Este primer momento comienza en 1978 con la llegada al poder de Deng-Xiao-Ping y el rápido inicio a diversas reformas, destacando la reforma financiera.

2.2.1 Inicio de la reforma financiera en la República Popular de China como elemento de transformación.

Con la muerte de Mao Tse-tung en 1976 se gestó todo un debate en cuanto al desarrollo económico, aunque China estaba creciendo a más del 6% había grandes problemas de desigualdad económica y social³⁹. Después de la muerte de Mao, llegaría al poder Deng-Xiao-Ping quien tomaría el lugar de primer ministro en 1978, este cambio en el poder marcaría el inicio de una nueva etapa en China en la que se dejarían atrás muchas ideas conservadoras y reservadas acerca de las relaciones con otros países, por ello, comenzarían a aplicarse medidas para abrir la economía china, se implementó la llamada política *puertas abiertas* con la que se buscaba la apertura de varias zonas para permitir la entrada a la Inversión Extranjera Directa (IED) y al comercio con el exterior⁴⁰. Un año más tarde China se incorporaría al Fondo Monetario Internacional y al Banco Mundial.

El carácter de *economía de planificación centralizada* provocó que el sistema bancario fuera administrado por el Estado, quien concentró la mayoría de actividades del sistema financiero en los bancos, estos proporcionaban servicios de crédito y de pagos comerciales, sin embargo, no existían créditos para proyectos de inversión a largo plazo. Sumado a esto, no existía el mercado bursátil. (Naughton, 2007:451). Con la transición de una “economía de planificación centralizada” a una “economía de puertas abiertas” se buscó la modernización del sistema financiero ya que había sufrido pocas innovaciones financieras y se encontraba atrasado en comparación a otras economías en desarrollo.

Todo comenzó cuando se plantearon las “cuatro modernizaciones”; estas medidas permitían liberalizar la agricultura, la industria, la ciencia y tecnología, creando espacios de actividad económica al margen del sistema de planificación central (Naughton, 2007), además de preparar en las instituciones financieras las condiciones necesarias para

³⁹ Con la muerte de Mao Tse-tung habría un cambio en las ideas que permeaban en la economía china. Se buscaría el desarrollo de la nación a través de la apertura y la inserción a la economía mundial. Este acontecimiento fue clave en la historia china.

⁴⁰ Esta política de puertas abiertas tenía como objetivo impulsar la inversión extranjera directa con el fin de apoyar los esfuerzos de desarrollo económico, disminuir las desigualdades regionales, captar tecnología de punta y mejorar el nivel de vida de la población. Para ello, se emprendió la apertura de prácticamente todo el sur de China mediante la creación de las zonas económicas especiales (ZEE), las zonas de desarrollo técnico económico (ZOTE) y las regiones costeras (González, 1996: 984).

diversificar sus servicios. Las recientes reformas bancarias iniciadas en China en 1978 fueron diseñadas para crear un sistema bancario sólido. La reforma bancaria se basó en el crédito eficiente y una asignación de capital mediante la intermediación financiera. (Guo, 2002:49)

En enero de 1979, el Banco Agrícola de China es el primero en regresar a sus actividades de crédito bancario para apoyar a la economía rural. En marzo de mismo año, el Banco de China (BOC por sus siglas en inglés) fue separado del PBC para dirigir el negocio de divisas. Las reformas de 1978 permitieron a las empresas comprar por primera vez máquinas y materiales importados directamente, esto estimuló el entusiasmo de las empresas para comprar productos extranjeros. El BOC finalmente se independizó formalmente del PBC y se especializó en moneda extranjera en septiembre de 1983 (Guo, 2002: 25). A partir de esto, se estableció la Administración Estatal de Divisas, se reanudaron las actividades del sector de los seguros, llevando al restablecimiento de la Compañía Popular de seguros de China (PICC). Las instituciones financieras empezaron una diversificación de los servicios financieros con la finalidad de atender las necesidades financieras.

Antes de estas reformas, la mayor parte de responsabilidades recaía en un solo banco, —el PBC— quien tenía la figura de banco comercial, además proporcionaba financiamiento a las empresas y a los hogares, incluso funcionó como intermediario para asignar los fondos crediticios de 1953 a 1978. La transformación del sistema financiero chino implicaba separar las funciones de la Banca Comercial y la Banca Central, es por esto que se opta por convertir al PBC en un banco con relativa independencia.

Era urgente una reforma del PBC para convertirlo en un verdadero banco central, es por ello que en julio de 1982, el Consejo de Estado decidió iniciar la reforma del PBC para convertirlo en un Banco Central, aunque como parte de dicho consejo, prestando el servicio de gestión financiera unificada. A partir de ese momento, el PBC comenzó a prepararse para establecer un sistema de banca central. El 17 de septiembre de 1983, el Consejo de Estado otorgó las responsabilidades y funciones efectivas al PBC y a partir del 1° de enero de 1984, el PBC inició formalmente sus nuevas funciones.

Desde ese momento el recién nombrado Banco Central también se encargaría de la política monetaria con el objetivo de mantener la estabilidad del Yuan y dejar de ser el emisor y caja del gobierno central. Entre las nuevas funciones que adoptó el PBC fueron:

control de la política monetaria y del total de créditos, el ajuste de la liquidez de las instituciones financieras y por último mantener la estabilidad del Yuan. Adicionalmente a esto vendrían cambios en el área administrativa y se crearía un instituto para coordinar las políticas del Banco. Se le otorgó al PBC el poder para establecer, fusionar y eliminar instituciones financieras, además de supervisar los servicios de los bancos más grandes.

A medida que se implementaban las reformas se hizo presente la necesidad de tener más bancos comerciales, como consecuencia de esto, el negocio de la banca comercial fue separado del PBC, implementando una descentralización del sistema bancario, así, acompañado del nombramiento del PBC como Banco Central en 1983, sus antiguas funciones de banca comercial serían asignadas a cuatro bancos.

Estos cuatro grandes bancos llegarían a gestionar más del 90 por ciento del total de activos bancarios en China (Guo, 2002: 26). Los cuatro nuevos grandes bancos comerciales fueron: El Banco Industrial y Comercial de China, el Banco de Construcción de China, el Banco de China y el Banco Agrícola. Estos bancos serían importantes porque a través de ellos se daría un impulso a la economía china. Los 4 bancos fueron creados en un principio para ser grandes bancos especializados en un sector de la economía, de ahí el nombre de cada uno de ellos, pero a partir del anuncio formal como bancos estatales, en estos recaería la responsabilidad de asignar créditos a las empresas estatales con baja solvencia.

El Banco Industrial y Comercial de China (ICBC) se estableció en diciembre de 1981, este banco en principio formó parte de las funciones del PBC, sin embargo, parte de las tareas de banca comercial fueron transferidas al ICBC que abrió sus puertas en enero de 1984 para manejar el negocio de depósitos de ahorro urbano, préstamos para capital de trabajo y créditos a mediano plazo para compras de equipos de empresas. (Guo, 2002: 26).

Desde su creación, el ICBC era el banco más grande de China, tanto en términos de sus activos, que representaban aproximadamente el 31% de los activos bancarios combinados en 1992, y en términos de sus operaciones domésticas, que representaban el 47% del total de operaciones comerciales de los llamados bancos especializados (término utilizado por el gobierno chino para incluir a todos los bancos comerciales propiedad del gobierno chino y otros bancos comerciales privados y accionistas).

El Banco Agrícola de China (ABC) hizo lo mismo en el campo. El Banco de la Construcción (CCB) se centró en la financiación de proyectos y se encargó de muchos del personal relativamente cualificado que había estado involucrado en la planificación de inversiones en el sistema antiguo. El Banco de China (BOC), que en realidad tenía algunas sucursales en el extranjero durante el período de economía planificada, manejaba el comercio exterior y las transacciones de divisas. Tiene un personal más pequeño y más calificado y menos sucursales que los otros, pero el segundo nivel más alto de activos. Los cuatro han mostrado diversas características: el CCB y el BOC tienen niveles más altos de experiencia y se han reestructurado más rápidamente. El ABC enfrenta el entorno económico más desafiante, operando como lo hace en el sector rural de bajos ingresos. Sin embargo, los cuatro están abrumados por los legados del antiguo sistema: superpoblación, falta de habilidades y ausencia de orientación empresarial (Naughton, 2007:455).

La emisión de bonos fue permitida por el PBC para recaudar fondos para los bancos comerciales en 1985, el total de bonos nacionales recaudó 9,2 millones de yuanes RMB en 1988. Aunque una gran parte de los depósitos de ahorro del banco fueron asignados por el gobierno para los préstamos dirigidos por el Estado, una parte significativa de los depósitos del banco podría ahora utilizarse para hacer préstamos e inversiones consideradas seguras y rentables para el banco. Esto sirvió para liberalizar parcialmente el sector bancario. Los bancos podrían ahora comenzar a participar en alguna actividad bancaria profesional de una manera consistente con las prácticas bancarias profesionales comunes en los países desarrollados.

Las sociedades de crédito rural también se han desarrollado rápidamente desde 1978. Las empresas de crédito rural sirven tanto a las poblaciones rurales como urbanas y apoyan a las empresas privadas y las pequeñas empresas. Crean oportunidades de empleo, apoyan los desarrollos locales y aumentan los ingresos del Estado. Estimulan las reformas de los bancos comerciales estatales, y han establecido un ambiente para la reforma de la banca comercial china. Operan con las mismas reglas que utilizan los bancos comerciales y sus empleados, están gestionados eficientemente y bien informados. La presencia de las empresas de crédito rurales permite a los cuatro bancos comerciales estatales concentrarse en servir a grandes empresas en grande.

2.2.2 La crisis en Asia que puso a prueba el sistema financiero chino

Nuestra segunda etapa de reformas que va de 1990 al año 2000, fue un periodo de muchos cambios en el sector financiero chino y específicamente en el sector bancario que es el que nos interesa analizar. No fueron años fáciles para la economía china, ya que enfrentarían una crisis que evidenció que este país aún no estaba listo para enfrentar grandes turbulencias financieras y que su sistema financiero aun no era lo suficientemente maduro, esto se debía en gran parte, a la concentración bancaria existente y a la dependencia de los bancos en el gobierno. En este periodo los servicios bancarios estatales se harían ineficientes debido a liberalización financiera y a los nuevos servicios que brindaba la banca comercial, gracias al proceso de desregulación y liberalización financiera que experimentaron, así como la apertura a la competencia extranjera y la creación de nuevos servicios de banca integral (Girón, 2009: 107). Es durante la década de 1990 que estos bancos comenzarían a desarrollar una actividad de banca comercial que haría que finalmente China abandonara el monopolio de sus bancos estatales para dar paso a los bancos regionales, compañías de seguros, sociedades de inversión inmobiliaria y de valores e instituciones financieras no bancarias.

La Bolsa de Shanghái comenzó operaciones el 19 de diciembre de 1990 y la Bolsa de Valores de Shenzhen, el 3 de julio de 1991. Gracias a la apertura de estas dos bolsas, las empresas ya podían acudir a los mercados financieros a fondearse sin tener que financiadas por el PBC. En el transcurso se da un ordenamiento del sistema financiero chino, separado las actividades bancarias, bursátiles y de seguros (lo que se conoce como la ley de Glass-Steagall).

Aunque la política monetaria en China es un elemento mencionado con tenuidad, también fue vital en la transformación del sistema financiero chino. Antes de la reforma de 1978 la política monetaria estaba en manos del gobierno central, pero de 1978 a 1994 el Estado utilizó al PBC o Banco Popular de China (People's Bank of China) como una especie de banca central que controlarían las tasas de interés y el coeficiente de reservas como instrumentos de política monetaria, además de tener como objetivo el control de la inflación y el crecimiento económico.

Para 1992, Deng Xiaoping anuncia la profundización de las primeras reformas económicas. En este segundo periodo de liberalización de la economía china, se provocó un sobrecalentamiento de la misma debido a una disparada demanda del crédito, además

de la inyección de sumas enormes en el mercado inmobiliario, se incrementó la posibilidad de quiebra de instituciones financieras debido a la política monetaria restrictiva del Banco Central.⁴¹ El gran problema de este periodo fue la falta de supervisión y regulación al sistema financiero debido a la falta de control, regulación y supervisión por parte del Banco Popular de China que provocó que algunas instituciones financieras tomaran préstamos interbancarios para invertir al largo plazo en proyectos de mayor riesgo, –como en el sector de bienes raíces- estas deficiencias se hicieron visibles en la primera mitad de 1993, a esto se le sumaron los préstamos ilegales. La situación era tan crítica que a partir de la segunda mitad este año se tomarían medidas para evitar la propagación de la crisis. También en este año (1993) el gobierno comenzó a emitir bonos del tesoro, (el mercado financiero comenzó a ser atractivo para la población y el gobierno, además de ayudar a frenar el exceso de liquidez y cubrir el déficit.) así, a finales de 1990 surgen instituciones y leyes reguladoras a la par de la liberalización en China.

En 1994, con el fin de regular los préstamos orientados a las políticas de los bancos comerciales estatales y avanzar la reforma financiera global para lograr los objetivos de política especialmente designados, el gobierno chino estableció tres bancos orientados a políticas: el Banco de Desarrollo de China, El Banco de Exportación-Importación de China y el Banco de Desarrollo Agrícola de China.

La principal tarea de estos tres bancos era financiar los principales proyectos de inversión dentro y fuera de China, había 4 formas en las cuales obtenían su capital. Primero se asignaron por parte del Ministerio de Hacienda 73,380 millones de yuanes. Segundo, podrían emitir bonos financieros (antes de 1998, el Banco Popular de China emitió bonos financieros mediante la distribución de cuotas a todas las instituciones financieras, pero a partir de septiembre de ese año los emitió a través de licitación del mercado.) En tercer lugar, podrían fomentar la financiación en el extranjero. Por ejemplo, en septiembre de 2004, el Banco de Desarrollo de China emitió con éxito 600 millones de dólares de bonos denominados en dólares a 10 años y 325 millones de euros de bonos denominados en

⁴¹ El Banco Popular de China (People's Bank of China) ha seguido implementando una política monetaria restrictiva aún en los últimos años. Ha adoptado estas medidas por temor a un sobreendeudamiento excesivo. Esta política monetaria restrictiva estaría obligando a los bancos a limitar los préstamos riesgosos así como la inyección de yuanes por parte del banco central, resulta ser una medida polémica debido a la intervención del banco central que ayuda al sistema financiero.

Disponible en: <http://rpp.pe/economia/economia/banco-popular-de-china-sigue-aplicando-politica-monetaria-restrictiva-noticia-656966>

euros a 5 años. Cuarto, podían utilizar re-préstamos del Banco Central y desde la perspectiva de las operaciones comerciales, los tres bancos orientados a políticas se concentran en préstamos con tasas de interés más bajas y préstamos empresariales orientados a políticas a largo plazo a clientes y objetivos empresariales específicamente designados.

A partir de estos años, el funcionamiento de los bancos de políticas se ha encontrado con diversos problemas, a partir del 2006 se discuten las leyes y reglamentos que se deben implementar para aclarar cuál es el papel y las funciones de estos bancos (Yang, Lawrence, 2012:136-137).

Es en el año de 1995 que se implementó la legislación que definía las responsabilidades del Banco Central, explícitamente se separaba la banca comercial de la banca de inversión, se restringía la inversión de los bancos comerciales en bienes raíces, así como la inversión en instituciones financieras no bancarias. Esta legislación estipularía que los bancos no podrían manipular las tasas de interés para atraer los depósitos de ahorro, además de estar obligados a mantener reservas de efectivo en el PBC.

Aunque en 1998 se continúa con el proceso de reestructuración de los bancos, aun no se consigue la completa transformación de estos. El cambio más significativo en este año fue la eliminación de los techos en los préstamos para los bancos comerciales, esta medida formó parte de la reforma a la banca comercial. Antes de 1998, el banco central usaba techos de préstamos para controlar los préstamos de los bancos comerciales. Como los techos de préstamos se utilizaban para controlar los bancos comerciales, el banco central dependía de las operaciones de mercado abierto para controlar indirectamente estos bancos. El avance de esta reforma permitió a China afrontar de una mejor forma la crisis financiera asiática ocurrida entre 1997 y 1998 porque parte de la reforma incluía una mejor supervisión y regulación bancaria, la restricción de los capitales financieros y el papel del gobierno a través del banco central como apoyo a las instituciones financieras ante cualquier eventualidad.

En cuanto a la política monetaria, desde 1998, el PBC ha estado utilizando una política monetaria orientada a la estabilización para aumentar la oferta monetaria. El PBC redujo las tasas de interés cuatro veces y redujo el coeficiente de reservas, también mejoró la operación del mercado abierto y dijo a los bancos comerciales que reestructuraran los préstamos. Esta gran cantidad de préstamos fueron estimulados por las medidas de

política monetaria empleada, sin embargo, los préstamos comenzaron a disminuir significativamente desde 1997 a raíz de esta reestructuración.

A partir de 1998 el PBC se reorganizó. Estableció 9 sucursales divisionales en todo el país. Este acuerdo es similar al sistema del Banco de la Reserva Federal en los Estados Unidos. Se establecieron 362 oficinas centrales y 1827 oficinas del condado. Además, se conformaron 4 divisiones que se encargarían de tareas específicas y a las cuales reportarían las oficinas.

Después de la reforma organizativa, el nuevo PBC entró en funciones el 1 de enero de 1999. El PBC definió las funciones de las cuatro divisiones:

- La sede centralizó el poder de decisión para la política monetaria.
- Las 9 sucursales de la división estudian la situación financiera local y proporcionan asesoramiento sobre políticas a la sede de PBC.
- Las sucursales y oficinas locales realizan el trabajo de supervisión financiera. Supervisan a todas las demás instituciones financieras dentro de su territorio, castigan violaciones, analizan, previenen y eliminan riesgos financieros.
- Por último, la división de servicio es la que se encuentra más cerca de las instituciones financieras y empresas, su función principal es mejorar la calidad del servicio.

El nuevo sistema del PBC separa las responsabilidades de la sede, las sucursales, las oficinas centrales y las oficinas locales, ayudándose mutuamente en la ejecución de la política monetaria, la supervisión financiera y los servicios financieros (Guo, 2002: 98). Debido a que el recorte de las tasas de interés de 1998 no estimuló la demanda de los consumidores a un nivel esperado, en 1999 China utilizó las siguientes políticas para estimular el consumo:

1. El PBC estableció políticas que permitían proporcionar créditos al consumo por parte de los bancos comerciales. Las hipotecas y los préstamos para automóviles aumentaron en 1999. Se dio prioridad a los créditos al consumo que se utilizaban para adquirir nuevos departamentos.
2. El PBC alentó a los bancos comerciales a abrir nuevos tipos de préstamos de consumo, por ejemplo, préstamos para la compra de bienes duraderos. También se modificaron las políticas relativas a las tarjetas de crédito y cheques.

3. En 1999, por primera vez, el PBC permitió a los bancos comerciales tener libertad para elegir préstamos a tasa fija o préstamos a tasa flotante para que los prestatarios pudieran evitar los riesgos de tasas de interés y aumentar las solicitudes de préstamos de los consumidores. El PBC también fijó las tasas de interés de las hipotecas.

En 2000, el objetivo de la oferta monetaria era aumentar el crecimiento del PIB y controlar la deflación. La política era estimular la demanda interna y la inversión. El PBC aumentó la oferta de dinero y fortaleció las operaciones de mercado abierto.

Los préstamos al consumo se introdujeron recientemente como instrumentos bancarios para fomentar el endeudamiento. A los bancos comerciales se les permitió ampliar su negocio. Los préstamos hipotecarios y de consumo privado se convirtieron en importantes préstamos bancarios comerciales. Al emitir bonos del gobierno, el Ministerio de Hacienda aumentó la inversión gubernamental en infraestructura, aumentó las exportaciones y estimuló el crecimiento económico (Guo, 2002:97).

2.2.3 Entrada de la República Popular de China a la Organización Mundial del Comercio

Durante la tercera etapa, la República Popular de China experimentó un rápido crecimiento y desarrollo de sus mercados, — para el 2000 ya representaba el 20% de PIB—, sin embargo, tenían como debilidad la falta de instituciones u organismos que se encargaran de supervisar y regular el sistema financiero.

Ante la falta de vigilancia en el sistema financiero, finalmente se tomó una medida que contemplaba la creación de la Comisión Reguladora Bancaria (Banking Regulatory Commission, CBRC por sus siglas en inglés) en 2003, sobre esta nueva institución recayeron la mayoría de tareas sobre regulación y supervisión financiera, tenía tres objetivos específicos:

- La reestructuración bancaria a través de la reducción de los préstamos impagados así como la recapitalización además de la entrada de inversores estratégicos a las entidades locales.
- La liberalización financiera que permitiera eliminar a lo largo de los años la intervención estatal, además de evaluar el crédito y permitir la apertura al sector bancario externo para acercarse al sistema financiero internacional.

- Mejorar la regulación y supervisión bancaria impulsando el gobierno corporativo y la transparencia.

En suma, a esta nueva Comisión, también se formaría la Comisión Reguladora de Seguros en China (CIRC) y la Comisión Reguladora de Valores de China (CSRC). Estas tres instituciones se encargarían de reglar las instituciones y mercados financieros. La creación de estas instituciones permitiría visualizar por primera vez un ente operativo dentro del sistema financiero en China acercándose a la normatividad y a la regulación financiera practicadas a nivel internacional.

Además de la creación de la CBRC vendría la adhesión de China a la Organización Mundial de Comercio (OMC) el 11 de diciembre de 2001, después de 15 años de negociaciones. Este acontecimiento sería un parteaguas en la transformación de la economía china y por supuesto del sistema bancario. La firma de este acuerdo supone la apertura de China al mundo, hecho para el cual el país asiático se preparaba años atrás con las reformas emprendidas. Este acuerdo lograría la incursión de la banca extranjera a través de la modificación de la legislación china, que ahora permitiría la participación de otros países en territorio chino, este hecho significó la materialización del proceso de reforma, en el cual el proteccionismo que tenía China sobre sus instituciones bancarias tendría que regularse a través de leyes que permitieran incursionar a otros bancos en el sistema bancario chino y competir o participar con los bancos locales.

Si bien se sigue en busca de estos objetivos, la realidad es que China sigue teniendo un gran poder estatal, incluso, el gobierno sigue auspiciando a las empresas estatales con el temor de que no se paguen muchos de los préstamos.

Según el *Acuerdo sobre los Servicios de la Organización Mundial del Comercio*, se permitiría competir a los bancos extranjeros cinco años después de firmado el acuerdo. Durante los cinco años siguientes se iba a permitir a algunos bancos extranjeros competir con los bancos nacionales y, después de cinco años, se permitirá la competencia ilimitada (Dai, 2002), además los bancos extranjeros gozarían del mismo estatus que los bancos nacionales. De acuerdo con el *Acuerdo sobre la Inversión relacionada con el Comercio* de la OMC, China retiraría gradualmente las restricciones de inversión a las instituciones financieras extranjeras durante los próximos cinco años, después de su entrada a la OMC.

La política monetaria también se vio afectada. Después de unirse a la OMC, el aumento dramático del flujo de capital diluyó, el efecto de la política de tasas de interés y la política cambiaria de China. Los depósitos en moneda extranjera ocuparían una gran proporción de la oferta monetaria. La balanza comercial tendrá cada vez más impacto sobre la economía y el sector financiero.

Después de que China se uniera a la OMC, los bancos extranjeros compitieron con los bancos locales, pero los bancos comerciales extranjeros ya llevaban a cabo negocios de banca de inversión. Con el fin de crear un entorno competitivo, se apoya la idea de que los bancos comerciales chinos deben ser autorizados a realizar negocios de banca de inversión como elemento para maximizar los beneficios.

2.3 Panorama general de la República Popular de China y su sistema financiero en la actualidad

Para el 2015, a pesar de haber atravesado turbulencias —como la crisis en 2008, acompañada por el detrimento del precio de las materias primas—, el crecimiento del PIB chino fue de 6.7%, lo que representaban 11.2 billones de dólares según datos del Banco Mundial. En comparación con Estados Unidos que tuvo un crecimiento de 2.4% con 18.04 billones de dólares, la República Popular de China presenta un crecimiento anual mayor y una economía casi tan rica como la estadounidense. Este país cuenta con la mayor población a nivel mundial (1.37 miles de millones de personas), representa una economía de gran tamaño geográfico, económico y político, ha logrado desarrollarse como ningún otro país de Asia mostrando los resultados de las reformas emprendidas que permitieron que, desde principios de 1990, la tasa de crecimiento de su PIB comenzara a alcanzar niveles anuales mayores al 9%.

Otro aspecto esencial dentro de la economía china es sin duda el comercio,— principal elemento de la política exterior de China— tan sólo su saldo en cuenta corriente pasó de ser de 12 billones de USD en 1990 a 331 billones USD en 2015, — sus principales socios comerciales hasta el mismo año eran Estados Unidos (exportaciones) y Japón (importaciones) —dando muestra del crecimiento exponencial que experimentó la República Popular de China reflejado en una balanza de pagos superavitaria y por ende un mayor ahorro nacional. Cuando China se adhirió a la OMC, el comercio era sin duda

uno de los puntos más importantes a tratar, regular y abrir hacia el mundo, pero la firma de este acuerdo iba más allá del intercambio de bienes, también se buscaba el de los servicios, incluidos sus servicios financieros. En comparación con otros países, China aun necesitaba seguir transformando su sistema financiero el cual no permitía la entrada de agentes externos. A partir de la reorganización del sistema financiero chino este cobraría mayor relevancia en el funcionamiento de la economía, ya que se contaría con un mayor número de intermediarios financieros después de la descentralización del PBC.

En ese sentido la República Popular de China a partir de las reformas logra establecer un sistema financiero sólido y extenso, si bien en un principio todo era controlado por una sola institución, se logra establecer un sistema financiero mucho más organizado y diverso, una de las condiciones necesarias para poder insertarse en el sistema financiero mundial.

2.3.1 Características del sistema bancario: crédito, deuda e innovación

Haciendo un recuento, antes de iniciadas las reformas y de que ocurriera la muerte de Mao, la República Popular de China al ser una economía de planificación centralizada tenía un control estatal de gran importancia sobre instituciones clave en el funcionamiento de la economía, una de ellas era el PBC, a quien encomendó la mayor parte de las tareas que se realizaban dentro sistema financiero, pero sobre todo, este banco se convirtió en el gran prestamista de empresas estatales auspiciadas por el Estado. Más tarde con el inicio y durante el proceso de reformas, se trata de descentralizar el poder que tenía el Banco Popular de China (PBC) sobre el sistema financiero. Una de las acciones más importantes en ese sentido, fue la división de tareas de banca comercial a cuatro grandes bancos: Banco de China (BOC), Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), Banco Agrícola de China (ABC) y Banco de Construcción de China (CCB).

Actualmente encontramos una amplia gama de bancos, como los bancos de política que son: el Banco de Desarrollo de China (BDC), el Banco de Importaciones y Exportaciones conocido (Chexim) y el Banco de Desarrollo Agrícola de China (ADBC), además de estos, también existen las instituciones bancarias independientes.

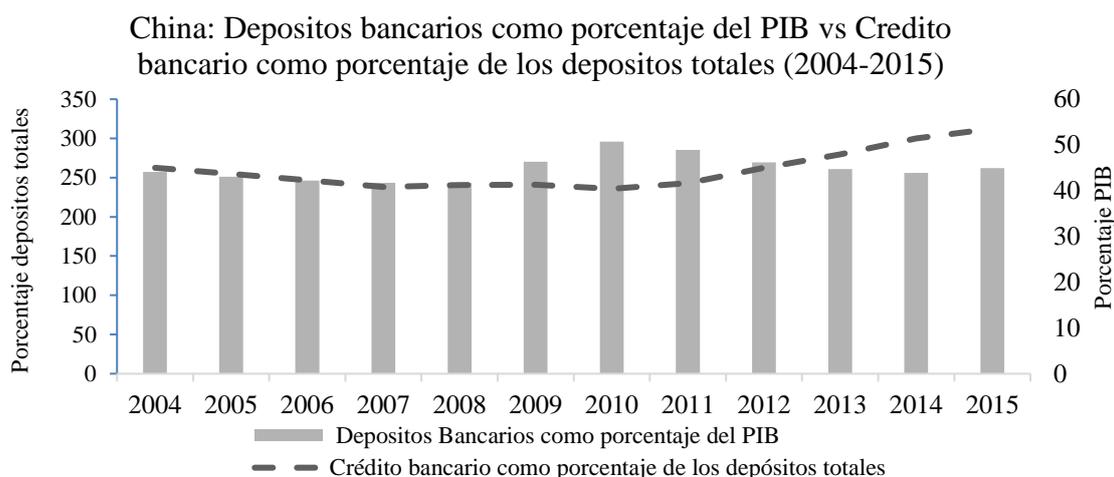
Aunque el PBC si mostró cambios significativos, —cuando se convierte formalmente en el Banco Central de China establece la política monetaria y se encarga de otorgar crédito a los bancos comerciales— no obstante, la regulación en el sistema financiero, este último aún sigue siendo complejo, con deficiencias pasadas y con funciones que aún no han

podido cambiar, si bien el control estatal se ha vuelto menos rígido, es una figura presente. A pesar del desarrollo de los mercados de capitales, de la innovación financiera e institucional, el sistema financiero es mucho más profundo, pero aún dominado por el sistema bancario.

Dentro del sistema financiero, el sistema bancario sigue siendo el componente más importante, tan sólo para el 2015 los depósitos del sector bancario representaban el 45% del PIB (Ver gráfica 2.1), mismos que se han mantenido constantes por casi diez años. La explicación para que estos montos aun signifiquen casi la mitad del PIB se traduce en los ahorros de los hogares y las empresas. A medida que China crecía, estos predominaban en el sistema bancario. El sistema financiero y en especial el bancario, se convirtieron en los sitios de confianza donde los hogares depositarían sus superávits, estos se canalizan a su vez a las empresas “asumiendo el papel de intermediación típico en una economía de mercado” (Naughton, 2007: 552)

Este aumento en la participación de los agentes económicos dentro del sistema financiero, es más efectiva al observar lo que pasa con los créditos que también son otorgados. La relación entre el crédito y el PIB sigue creciendo, para ser más precisos, en 2015 los créditos bancarios representaban más del 300% de los depósitos totales, es decir, no sólo es importante el ahorro de los depositantes que se ha podido trasladar a financiar a las empresas, sino el crédito proveniente del Estado a través de los bancos, también ha jugado un papel muy importante para el desarrollo de diversas actividades en la economía. Por otro lado, esta relación depósitos y crédito ha dado pie a observar un sobrecalentamiento de la economía china porque los préstamos son utilizados como una herramienta para estimular la economía, pero sin representar las necesidades reales de la misma. Muchos de los créditos son utilizados para estimular sectores específicos en el corto plazo derivando en créditos impagables.

Gráfica 2.1



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Mundial (2017) *Desarrollo Financiero Global*

Este financiamiento a las empresas es quizá uno de los elementos más peligroso dentro del sistema bancario. El financiamiento a las empresas públicas comenzó a inicios de 1980, en principio, los préstamos incentivaron la producción porque eran canalizados a las grandes empresas y tenían incluida una tasa de interés, lo que buscaba asegurar el retorno de esos recursos, sin embargo, conforme aumentaba el número de préstamos y las cantidades dadas, crecía la morosidad para pagarlos. El problema fue que con un sistema bancario donde abundaba el dinero, funcionarios del gobierno comenzaron a ser tentados a aprovechar los excedentes bancarios para financiar a sus clientes y proyectos. Estos préstamos eran prácticamente ilimitados a las empresas con pérdidas. Una observación más profunda parece indicar que la presencia del gobierno chino sigue introduciéndose en el sistema financiero de diferentes formas, incluso los CEOS de los bancos más importantes se han desempeñado como funcionarios anteriormente.⁴²

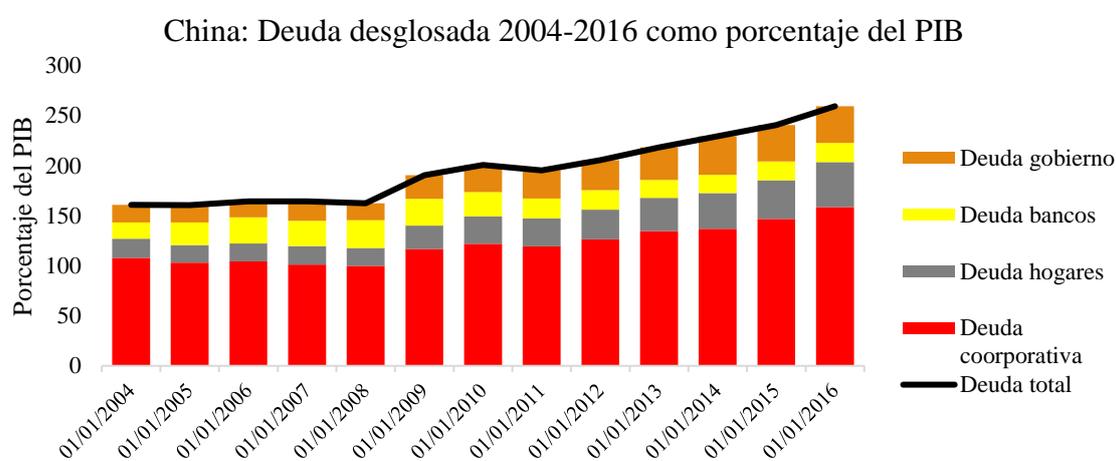
En un sentido más amplio, todo el período de “reforma sin perdedores” dependía de la disponibilidad de crédito bancario a las empresas no viables. A medida que este tipo de préstamos continuó durante los años ochenta y gran parte de los años noventa, los responsables políticos de otorgar préstamos se mostraron renuentes a aceptar el problema

⁴² De hecho, el CEO del ICBC, Jiang Jianqing además de tener un doctorado en finanzas y un impresionante currículum como banquero, es miembro suplente del Comité Central del Partido Comunista Chino desde hace 10 años. No obstante, el ICBC local sostiene que operará sobre la base de principios y reglas comerciales, de manera independiente de la política china, tal como lo hace en los 38 países donde se ha establecido.

y siguieron sosteniendo a través del sistema bancario a las empresas. (Naughton, 2007:543). Esta dependencia en el sistema bancario ha propiciado que muchos de estos actores políticos antes mencionados, se muestren renuentes a implementar importantes cambios que significarían la pérdida de esos fondos que asignan los bancos a este tipo de proyectos, mostrando un control político sobre el sistema financiero que podría derivar en grandes consecuencias como las que atravesaron diversos países asiáticos en la crisis de 1997.

Basta con ver la gráfica 2.2, la deuda interna de China se ha visto incrementada de manera significativa, mientras que en 2014 significaba el 150 por ciento del PIB, en doce años casi se duplicó y aunque han podido mantener relativamente controlada la deuda de los bancos, no pasa lo mismo con la deuda de las empresas. La deuda corporativa ha ido creciendo año con año lo que significa que se siguen otorgando créditos riesgosos sin garantía de retorno a las empresas chinas, esto quiere decir que se continúa estimulando su economía o calentando su economía.

Gráfica 2.2



Fuente: Elaboración propia con datos de Bloomberg (2017)

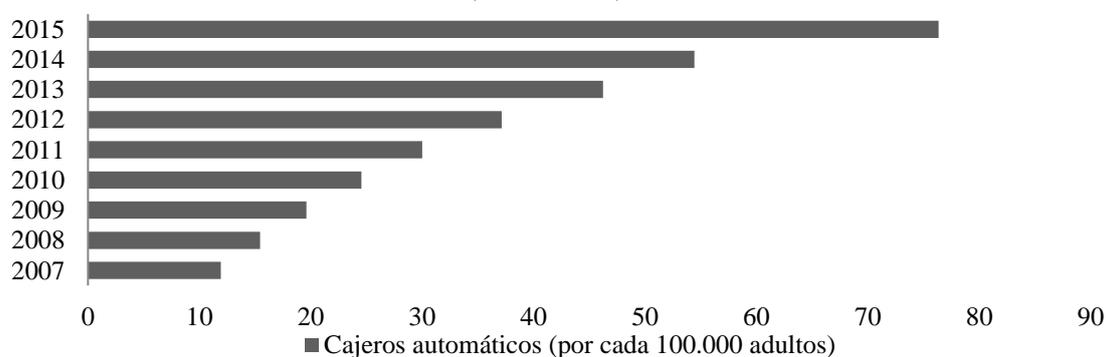
El gran reto dentro del sistema financiero se basa en este punto, actuar con transparencia en los fondos realizados a las empresas públicas y propiciar un trato más justo entre empresas públicas y privadas, además de seguir trabajando en las regulaciones necesarias que muestren que, en la República Popular de China, el Estado, la política y las decisiones dentro del sistema financiero no dependen una de la otra. La propiedad estatal es el elemento aún vigente dentro del sistema financiero, contradiciendo la idea sobre los

requisitos indispensables que debe de tener una economía de mercado, donde el Estado no debe de intervenir.

El sistema bancario chino se ha diversificado y ha aumentado el número de servicios que proporciona, ahora las personas y las empresas gozan de una mayor variedad y cantidad de servicios y productos financieros. Como se observa en la gráfica 2.3, en China se han intensificado los servicios financieros que se proporcionan a la población, al mismo tiempo que los mismos los demandan, un ejemplo de esto, son el número de cajeros automáticos que se encuentran dentro del territorio chino, tan sólo para el año 2007 existían cerca de 12 cajeros automáticos por cada 100,000 habitantes, casi una década después había 76 cajeros automáticos por la misma cantidad de habitantes.⁴³ En ese sentido habría que resaltar la innovación en los servicios financieros que ofrece China en la actualidad, incluidos los de la banca móvil que se ha vuelto un mercado atractivo gracias a la eficiencia y rapidez con que se realizan las transacciones.⁴⁴

Gráfica 2.3

China: Cajeros automáticos (por cada 100,000 adultos)
(2007-2015).



Fuente: Elaboración propia con Banco Mundial (2017) *Indicadores de desarrollo*

⁴³ En cuanto a la innovación de los servicios financieros, en enero del 2017, China intentó incursionar en el mercado de las monedas digitales. Esta moneda digital estaría respaldada por el Banco Central Chino (PBC) lo que daría un carácter legal a la moneda.

Disponible en: <http://www.lavanguardia.com/economia/20170126/413712969906/china-bitcoin-banco-central.html>

⁴⁴ La Banca móvil en China se fortalece gracias a la eficiencia y rapidez en las transacciones que proporcionan empresas como como WeChat, Alipay y Baidu quienes lideran este mercado aprovechando las deficiencias que presentan los bancos estatales chinos que en su gran mayoría se quedan obsoletos al brindar este tipo de servicios. El único banco chino que ya ofrece servicios eficientes de banca móvil es el ICBC.

Disponible en: <http://www.elfinanciero.com.mx/economia/banca-movil-la-moda-para-390-millones-de-chinos.html>

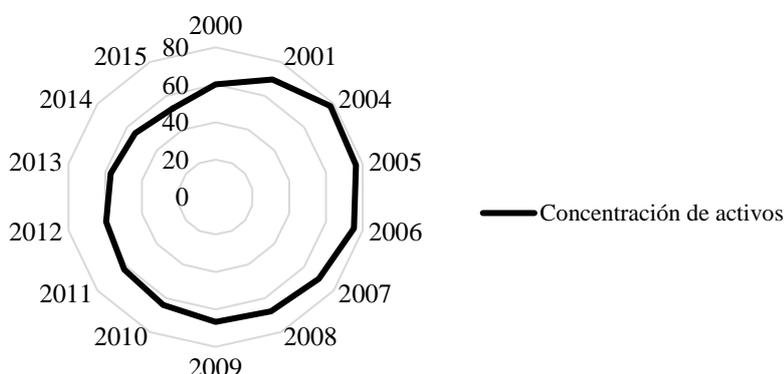
2.3.2 Estructura del sistema bancario chino y su funcionamiento

Los bancos chinos presentan una estructura atípica, herencia de la etapa del comunismo y del periodo de reformas donde se liberalizó el sistema financiero y la economía en general para convertirse en una economía de mercado. En ese sentido, —como resultado de las reformas— el Banco Central de China dejaría de ser la principal figura sobre la que recaería la asignación del crédito y la supervisión del mismo, además de ser el único encargado de controlar la política monetaria, el PBC (People's Bank of China) logra su descentralización de actividades. Este hecho ocasionó todo un reajuste en el sistema financiero chino. Como el PBC era el encargado de administrar el crédito, les transfirió la tarea a los cuatro bancos comerciales estatales o los Big State-Owned Comercial Banks conocidos por sus siglas en inglés como SOCB's: Banco de China (BOC), Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), Banco Agrícola de China (ABC) y Banco de Construcción de China (CCB). Las empresas estatales experimentaron una transición ayudadas inicialmente por el PBC, tarea que más adelante le confirió a los SOCB's quienes en principio asumieron la mayor parte de estas pérdidas, incluso, aunque durante años se ha tratado de disminuir el nivel de deuda de las empresas estatales, el nivel de endeudamiento corporativo aún sigue siendo alto, por lo que es un vínculo poco sano que podría traer problemas en el sistema bancario. (Ferri, 2008: 19).

Los cuatro bancos comerciales estatales, proporcionan el 75 por ciento de los préstamos bancarios comerciales, y estos siguen siendo controlados por el gobierno. A pesar de los esfuerzos por descentralizar la banca en China, aun observamos una estructura concentrada. La gráfica 2.4 muestra que, si bien el PBC ya no controla la mayor parte de los movimientos financieros, la concentración de activos en los cinco principales bancos comerciales con propiedad estatal es aún muy alta. Las reformas chinas han puesto mucho énfasis en tener un sistema bancario mucho más diverso, para el 2015 la concentración de activos de los bancos comerciales más importantes en China superaba el 50%, un gran cambio a lo registrado en 2004 con casi 80% de concentración de estos activos, sin embargo, esta concentración seguirá siendo un elemento presente en el sistema financiero, el respaldo que el Estado le brinda a los bancos más grandes es algo que los chinos no están dispuestos a dejar porque les ha funcionado.

Gráfico 2.4

China: Concentración de activos de los cinco principales bancos
(2000-2015)



Fuente: Banco Mundial (2017) *Desarrollo Financiero Global*

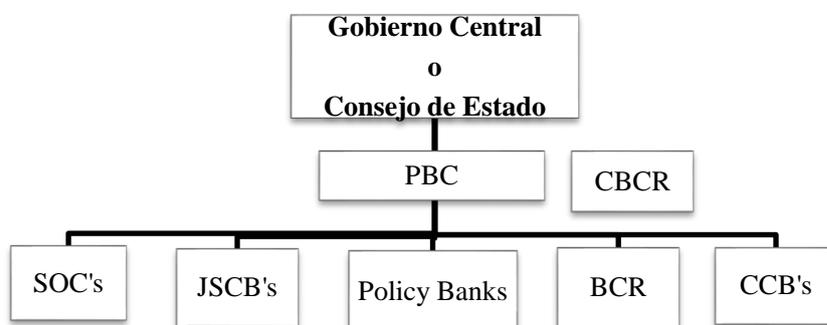
Notas: * Como proporción de los activos totales de la Banca Comercial, según Bankscope.

Partiendo de saber que en China existe un sistema financiero altamente concentrado y controlado en cierta forma por el gobierno central a través de sus bancos comerciales, es importante conocer la estructura actual del sistema bancario en China. Dentro del sistema bancario los SOCB's (Big State-Owned Comercial Banks) convergen con otros intermediarios financieros, que al igual que ellos, se les ha asignado una tarea especial y que en conjunto con el PBC y las organizaciones reguladoras forman el sistema bancario chino.

El sistema financiero chino al igual que muchos países en el mundo, presenta una estructura particular. En la figura 2.1 se presenta un organigrama en donde podemos observar que el gobierno central es el que sigue controlando la mayoría de las decisiones en el sistema bancario, la institución más importante y con más injerencia del gobierno sigue siendo el Popular People's Bank (PBC) quién en su función de Banca Central, es la encargada de la política monetaria, la emisión de la moneda (yuan), de regular y aminorar los riesgos de las instituciones financieras teniendo aún una autoridad sobre el sistema bancario, sin embargo, las tareas más grandes sobre regulación se encuentran a cargo de la China Banking Regulatory Commission (CBRC) encargada de formular las normas y los reglamentos a las instituciones bancarias, además de supervisar y sancionar en caso de que se requiera a las mismas. A pesar del tiempo que ha pasado desde las reformas emprendidas en 1978 y la búsqueda de acotar las funciones del Banco Central de China, esto aún sigue siendo relativo, ya que cuenta con una autonomía limitada, todas las decisiones que toma el Banco Popular de China tienen que ser informadas al Consejo de Estado tal como se menciona a continuación:

“El Banco Popular de China cuenta con cierta autonomía, aun cuando ésta se encuentra acotada, tal como lo establece el artículo 5 de la Ley, cuando precisa que debe informar anualmente al Consejo de Estado; empero, si puede tomar ciertas decisiones urgentes sobre política monetaria; empero, debiendo informar al Consejo de Estado de sus decisiones: El Banco Popular de China presentará un informe anual al Consejo de Estado sobre sus decisiones en materia monetaria, la tasa de interés, el tipo de cambio; así como otros importantes asuntos señalados por el Consejo de Estado para su aprobación, previa su aplicación”. (Valero C. 2011: 125).

Figura 2.1 Estructura bancaria en China



Fuente: Elaboración propia con base en datos de (Naughton, 2007)

En el siguiente escalón están todos los tipos de bancos que existen en China, estos se agrupan de acuerdo a las funciones que realizan. Los bancos comerciales estatales (SOCB's) además de ser los bancos más grandes de China, asisten al Ministerio de Hacienda. En este caso, ante cualquier emergencia o vulnerabilidad, el gobierno central a través del PBC interviene para asistirlos y evitar posibles complicaciones, así que incluso los riesgos financieros para ellos son menores en comparación con otros bancos. En la figura 2.1 podemos observar con mayor detenimiento quiénes son los bancos que conforman a los SOCB's : Banco de China (BOC), Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), Banco Agrícola de China (ABC) y Banco de Construcción de China (CCB).

El siguiente grupo son los Policy Banks o bancos de política, son los tres bancos de estatales de desarrollo, estos bancos se encargan de financiar proyectos a largo plazo como la infraestructura. Además de otorgar créditos o financiar actividades dentro de territorio chino también lo hacen en otros países y responden en gran medida a las

estrategias políticas del gobierno central. Este grupo está integrado por el Banco de Desarrollo de China (CDB), Banco de Exportaciones e Importaciones de China (Chexim), Banco de Desarrollo Agrícola de China (ADBC).

Los JSCBs (Joint-Stock Commercial Banks) por sus siglas en inglés, son bancos parcialmente privados y son denominados como bancos comerciales de acciones conjuntas, estos bancos están más orientados al mercado y en su mayoría son de propiedad privada, aunque el Estado mantiene aún una pequeña participación en estos. Está conformado por 13 bancos de capital mixto.

Los Bancos Comerciales Urbanos fueron creados por las cooperativas de crédito urbano, generalmente operan a nivel provincial, aunque algunos han crecido mucho más. Se cuentan con aproximadamente 115 Bancos Comerciales Urbanos. En la República Popular de China aún existen zonas rurales, es por ello que las anteriores cooperativas rurales al igual que como sucedió con las urbanas, fueron convertidas en Bancos Comerciales Rurales, se cuenta con aproximadamente 45 de ellos. Por último, existen más de cincuenta Corporaciones de Fideicomiso e Inversiones que funcionan como intermediarios de fondos extranjeros para financiar las empresas del gobierno local y proyectos de infraestructura y construcción. Acompañando a estos grupos de bancos, como ya se mencionó, está tanto el PBC como CBRC como instituciones reguladoras.

Es importante mencionar los diferentes tipos de bancos que existen en la República Popular de China porque además de tener un panorama completo sobre el sistema financiero, podemos darnos cuenta que las funciones de un grupo de bancos y de otro son completamente diferentes, incluso, aunque en su mayoría siguen siendo bancos respaldados por el Estado, es claro que este acompañamiento es diferente en cada grupo y depende del tipo de actividades que financian y que tan grande es el riesgo de ellas.

Si observamos el sistema bancario chino y sus 6 grupos de bancos más importantes y que bancos los componen, los SOCB's y los Policy Banks son los dos grupos de bancos en los que se centra nuestro análisis, son importantes porque son los bancos más grandes en términos de activos e inclusive con el proceso de reformas siguen siendo controlados por el gobierno central, lo que significa que muchas veces sus movimientos tienen que ver con cuestiones políticas y económicas.

Cuadro 2.1 Composición del sistema bancario chino

Nombre	Siglas	Está integrado por:
Bancos Comerciales Públicos o Estatales	SOCBs (Big State-owned Commercial banks)	Banco de China (BOC), Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), Banco Agrícola de China (ABC) y Banco de Construcción de China (CCB).
Bancos Estatales de Desarrollo	Policy Banks	Banco de Desarrollo de China (CDB), Banco de Exportaciones e Importaciones de China (Chexim), Banco de Desarrollo Agrícola de China (ADBC)
Bancos de Capital Mixto o Bancos Comerciales de acciones conjuntas	JSCBs (joint-stock commercial banks)	13 Bancos de Capital Mixto
Bancos Comerciales Urbanos	CCBs (City Commercial Banks)	Aproximadamente 115 Bancos Comerciales Urbanos
Bancos Comerciales Rurales	BCR	48 Bancos Comerciales Rurales
Corporaciones de Fideicomisos e Inversiones	TICs (Trust and Investment Corporations)	El más representativo es la Corporación Internacional de Fideicomisos e Inversiones de China (CITIC)
Instituciones reguladoras	CBRC	
Banco Popular de China: PBC (Popular People's Bank)		

Fuente: Elaboración propia con base en datos del reporte anual de 2016 de la Comisión Reguladora Bancaria China (China Banking Regulatory Commission).

En cuanto a los SOCB's podemos decir que, a pesar de su reestructuración, de las inyecciones de capital y respaldo por parte del PBC, además de la eliminación de los préstamos improductivos de las empresas estatales, estos últimos siguen siendo un elemento presente a pesar de los esfuerzos para irlos eliminando. Este grupo de bancos se encuentra en el ranking mundial de los 100 bancos más grandes del mundo.

Hasta 2015 el Banco Industrial y Comercial de China; Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (ICBC), era el banco más grande de China y el más grande del mundo por su capitalización de mercado, por el monto de los depósitos y su volumen, en consecuencia, es también el banco más rentable del planeta. Es en julio del 2007 que después de un aumento del precio de sus acciones, se convierte en el banco más grande del mundo, superando al Citigroup americano. Su red en el extranjero se ha expandido a 42 países y regiones.

El Banco Agrícola de China, Agricultural Bank of China Limited (ABC), es otro de los cuatro grandes bancos de la República Popular China. Tiene su sede en Pekín, con sucursales en toda la China continental, además de Hong Kong y Singapur. A finales del 2008, el Banco Agrícola de China se convirtió en el segundo mayor banco de China en términos de sus activos totales. En este Banco, el Ministerio de Finanzas de la República

Popular China y el Central Huijin Investment Ltd., tienen cada uno una participación del 50 por ciento.

El Banco de China; Bank of China (BOC). Es el banco más antiguo de China; teniendo las siguientes características: es el segundo prestamista en China; el primer prestamista a las instituciones; y también el prestamista número uno de divisas. Aun cuando no está considerado como Banco Central, el Banco de China tiene licencia para emitir billetes de banco en dos de las Regiones Administrativas Especiales de China: Hong Kong y Macao junto con otros bancos comerciales en esas regiones.

Hasta la fecha se le cataloga como el segundo más grande de esa nación y el segundo banco más grande del mundo por su capitalización de mercado financiero global. El banco tiene aproximadamente 13,629 sucursales nacionales y 297,5063 empleados. Además, mantiene sucursales en Hong Kong, Singapur, Fráncfort del Meno, Johannesburgo, Tokio y Seúl, así como una oficina representativa en Sídney. En junio del 2009, el CCB abrió una sucursal en New York y una subsidiaria en London. En el 2009, sus activos totales alcanzaron los 8,700 millones de yuanes.

2.4 Reflexiones finales del capítulo

A pesar de las reformas emprendidas por la República Popular de China, encontramos un sistema bancario con una alta concentración. Los cuatro megabancos comerciales de carácter estatal siguen controlando la mayoría de las actividades bancarias chinas, sin embargo, los bancos de políticas han tomado cierta relevancia porque además de proveer recursos a las actividades productivas industriales y de infraestructura, también son utilizados estratégicamente en otros países como parte de la política exterior que implementa China. Ya que los bancos comerciales siguen siendo controlados por el Estado, se pone en duda si muchas de las decisiones que toman son del todo autónomas, o son tomadas con base en cuestiones políticas. Su propiedad estatal hace plantearse su eficiencia y el impacto que estos pueden tener en el sistema bancario, ya que mientras menor concentración bancaria exista, mayor será la rentabilidad para los demás bancos. Adicionalmente, también se plantea si la extensión y tipo de participación de estos bancos ha contribuido a un desarrollo y apertura más lento del sistema financiero chino. Tan sólo hay que recordar que, a pesar de la entrada de China a la OMC, la intervención de los bancos extranjeros en territorio chino, aún sigue siendo muy acotada.

Aunque la regulación por parte del Estado disminuye la probabilidad de que exista información asimétrica, en China, los datos que se proporciona al público sobre las empresas y bancos es muy limitada porque estos se reservan mucha de esta información, ocasionando que los registros que se tienen sobre sus actividades no sean del todo certeros, lo que complica el análisis de bancos y empresas. Incluso, los créditos entre bancos eran difíciles de rastrear hasta 2010, cuando el CBRC obligo a los bancos a reportar estas transferencias en sus balances y a su vez ajustar su liquidez y sus indicadores de riesgo.⁴⁵

La financiación a las empresas estatales por parte de los SOCB'S se convirtió en un elemento de riesgo en el sistema financiero ante el lento desarrollo de los mercados de capitales. Los préstamos riesgosos los han asumido en su gran mayoría los SOCB's quienes cumplieron con las políticas impuestas que los obligaban a financiar proyectos estatales independientemente de su rentabilidad o riesgo, lo que ocasiono que muchas veces se financiaran empresas públicas con bajo rendimiento y se siguieran manteniendo a costa de los préstamos de los bancos estatales derivando en pérdidas. Se han concentrado esfuerzos en cambiar esta modalidad con la que habían estado operado los SOCB's, los créditos se han canalizado de una mejor forma, ahora dependen en muchos casos de la capacidad para pagar y de la medición del riesgo de las empresas, obedeciendo a objetivos específicos y no a mandatos gubernamentales. Estas medidas ayudan a tomar mejores decisiones que acompañadas por la supervisión de las instituciones regulatorias, podrían mejorar los criterios de asignación del crédito a proyectos más productivos.

Muchas de las empresas privadas recurren a créditos comerciales mucho más caros debido a la dificultad de conseguirlos en los bancos comerciales estatales, ante este escenario se han presentado bancos organizados como sociedades por acciones en los que el Estado no es el único accionista, esto posibilita un mejor gobierno corporativo, además de que sus negocios se concentran en la zona más desarrollada de China, por lo que estos han demostrado un mejor desempeño, sin embargo, aún es demasiado temprano saber si seguirán siendo menos propensos a la injerencia del Estado.

⁴⁵ Para más información consultar: <http://www.ambito.com/559873-china-endurece-las-normas-para-las-transferencias-de-creditos-entre-bancos>

Existe un debate (*Banking in China: Are new tigers supplanting the mammoths?*) (Ferri, 2008) en torno a la eficiencia entre los bancos comerciales estatales y los bancos comerciales de capital mixto, ya que estos tienden a ser más rentables, este argumento indica que la influencia del Estado en sistema financiero chino, puede ser un elemento más maligno que benigno.

El sistema bancario aun funciona transfiriendo los enormes ahorros para alcanzar metas de políticas públicas, lo que explica el mecanismo con el que operan los SOCB's y los Bancos de Política, principalmente. Conociendo la estructura y el funcionamiento de estos dos grupos de bancos, buscamos explicar la manera en la que actúan en otras regiones del mundo, en este caso, América Latina.

Por último, nos parece importante mencionar que en el mismo sentido político-económico China participó en la fundación del Nuevo Banco de Desarrollo (NBD), este banco es un trabajo conjunto de los BRICS con el que buscan financiarse siendo una alternativa a las dos instituciones tradicionales para hacerlo (Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional). El NBD no es el único Banco donde participa China, a finales de 2015 el gobierno chino propuso el Banco Asiático de Inversión e Infraestructura (AIIB por sus siglas en inglés), otra alternativa más para financiamiento, aunque bien podría verse como otra alternativa de China para sus propios fines geopolíticos y económicos.

Capítulo 3. Nuevas relaciones interregionales: el comportamiento del financiamiento chino en Latinoamérica

El país donde quisiéramos volver ya
no existe;
lo perdimos en el intento de
construir el país donde
queríamos vivir.

Cristina Peri Rossi, *Estado de exilio*, 2003.

Introducción

Este capítulo tiene como objetivo analizar las nuevas relaciones sino-latinoamericanas, específicamente, un vínculo mucho más sólido entre el país asiático y la región latinoamericana en el ámbito financiero. Tanto China como América Latina han afianzado una relación que va más allá del comercio, como resultado de la política exterior, cada región ha buscado oportunidades que puedan ayudarles a su crecimiento y desarrollo. Desde el comienzo del siglo XXI se tornan aún más frecuentes los contactos de alto nivel entre China-América Latina y el Caribe. Se ha profundizado en la mutua confianza en lo político y continuamente se ahonda sobre la cooperación en las áreas económico-comercial, científico-tecnológica, cultural y educacional (Libro blanco pp.2).

La expansión de economías emergentes permitió encontrarse con nuevos mercados con los cuales comerciar, tanto China como América Latina aprovecharon la apertura hacia el exterior para hallar un aliado y encaminar muchos de sus productos. Esta conexión, sin embargo, supone una relación asimétrica, lo que pone en desventaja a algunos países latinoamericanos.⁴⁶ En cuanto a la situación actual de América Latina podemos decir que enfrenta la llamada “desindustrialización temprana” y por ende una *reprimarización*⁴⁷ (Salama Pierre 2012:225). La inserción de América Latina en el comercio mundial se realiza principalmente a través de la exportación de materias primas y de manufacturas de bajo valor agregado. El petróleo ha sido un producto primordial que algunos países de la región extraen y que les ha significado una entrada importante de capital, por ejemplo: México, Ecuador, Venezuela, Brasil. Como China es un importante consumidor de

⁴⁶ Adicionalmente China se ha perfilado como un competidor potencial en los principales mercados de exportación de la región latinoamericana. Durante el período 2000-2006 pasó de ser el cuarto país proveedor de Estados Unidos a ocupar el segundo lugar, dejando atrás a Japón y a México, lo cual resulta de gran relevancia, siendo que, por ejemplo, el primer mercado para las manufacturas mexicanas es precisamente Estados Unidos. (Estudios de Economía. Vol. 38 N° 2, diciembre 2011. Pág. 345)

⁴⁷ Retorno a una producción donde las materias primas sean dominantes, en detrimento de los bienes manufacturados (Salama, 2006).

materias primas debido a su gran producción industrial, una desaceleración de su economía en 2014 cuando se registró su crecimiento más bajo (7.4%), significó dejar de importar materias primas como lo hacía antes, perjudicando a los países latinoamericanos ante una baja en la demanda. No obstante, la cooperación entre la región latinoamericana y el país asiático ha ido evolucionando a través del dialogo para encontrar nuevos espacios de negociación que no sólo se limiten al sector comercial. Hay que decir que este mayor acercamiento de la RPC se debe en gran parte, al proyecto de nación que han ido diseñando y desarrollando desde hace algunos años China. Tal es el caso de su política *Going global*, (también conocida como *Go out*) que busca un cambio de mentalidad ligada en el pasado a la autosuficiencia, incentiva a aprovechar el auge del comercio internacional promoviendo la cooperación global. Esta política representa las verdaderas ambiciones de China como nación en aras de pasar de una economía que dependía de la inversión, a una economía soberana y con un importante desarrollo tecnológico que le permitan encaminarse a ser el líder del libre comercio.⁴⁸ Por otro lado, tenemos el *Made in China 2025* que es una estrategia de desarrollo en la cual también planean implementar políticas para la reestructuración de la industria manufacturera (Gómez Pérez, 2016:2).⁴⁹

Las intenciones en materia de cooperación que tiene China, no sólo se resumen a América Latina. En 2013 el Presidente Xi Jinping propuso la franja y la ruta, a principios del 2017 materializó sus intenciones de reactivar esta ruta. Durante mayo, se celebró el foro *Una Franja, Una Ruta para la Cooperación Internacional*, en el encuentro, el presidente chino Xi Jinping invitó a los representantes de las diferentes naciones a sumarse a una propuesta que permitiría conectarse a través de diferentes rutas, tanto marítimas como terrestres para unir a distintos países del continente asiático, europeo, africano y americano.⁵⁰ Otro de

⁴⁸ La política *Going Global* ha ido adaptándose a las necesidades de China, es una estrategia que tiene dos versiones, la última es la *Going Global 2.0* esta tiene como objetivo garantizar que las empresas nacionales inviertan en el extranjero, además de desarrollar las industrias y mercados de otros países para sostener el crecimiento de China. Uno de los puntos más importantes en esta nueva versión, es que a diferencia de la política *Going Global 1.0*, con la llegada al poder de Xi Jinping se pretende acabar con la corrupción en todos los ámbitos, incluidas las empresas, quienes deberán de administrar de maneras más inteligentes sus inversiones en otras partes del mundo.

⁴⁹ La estrategia “*Made in China 2025*” pretende aumentar los niveles de calidad de los productos chinos a partir de la innovación. Esta medida a largo plazo pretende superar a las grandes potencias tecnológicas para 2049. El programa se da en un marco donde China ha perdido productividad y se encuentra en una desaceleración de su crecimiento económico, ahora enfrenta dificultades de mano de obra que muchas veces resulta más barata en otras partes de Asia como Vietnam o Indonesia.

⁵⁰ Un año antes (2016) China creó el Fondo de la Ruta de la Seda con una inversión de 40 mil millones de dólares a los que le han seguido otros 14.5 mil millones de dólares, además de anunciar que inyectaría 8.7 mil millones de dólares a los países que se sumaran a la franja.

los grandes acuerdos a los que pretende llegar China, es la *Asociación Económica Integral Regional* (RCEP por sus siglas en inglés), este acuerdo aspira a ser una alternativa al Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP), ya que varios países asiáticos, como Japón, Singapur, Vietnam, Brunéi y Malasia, se encuentran dentro de ambos acuerdos. El RCEP es la intención más próxima de China para acercarse a los países del sureste asiático, aprovechando la poca atención que han puesto recientemente los Estados Unidos a estas naciones y ante nuevas oportunidades en un proyecto comercial entre países del mismo continente.

El actual presidente de Estados Unidos, Donald Trump, pretende regresar al proteccionismo, la salida de Estados Unidos del TPP y las negociaciones de un nuevo Tratado de Libre Comercio de América de Norte (TLCAN) complican las relaciones bilaterales de Estados Unidos con varios países latinoamericanos, incluido México, quien podría aprovechar nuevas áreas de oportunidad y mejorar las relaciones bilaterales con China en búsqueda de nuevos mercados con los cuales negociar. Aunque la relación de China con los países latinoamericanos no es un fenómeno homogéneo, es decir, la relación no es la misma con todos los países, los hechos actuales podrían frenar la influencia de Estados Unidos en la región. En el caso de México, es importante señalar que también hace falta un aumento de la inversión extranjera en este país y de una estrategia que nos permita comerciar de una mejor manera con China.

Tanto la política Going Global como los diferentes acuerdos que busca pactar China, son muestra de su especial interés por un libre comercio, sin embargo, sus intenciones van más allá de sólo comerciar, China sabe que para seguir asegurando su crecimiento es necesario acercarse a otros países en diferentes áreas, en este capítulo hablaremos del área financiera, podremos constatar que tanto los proyectos de inversión, la llegada de los bancos y los préstamos por parte de los bancos de política, corresponden en mayor medida, a otorgar claras ventajas a las empresas chinas y asignarles un lugar en la economía mundial.

Las relaciones financieras entre China y América Latina, deberán de ser observadas bajo diferentes matices, la relación que mantienen con cada país de la región es diferente, con

Disponible en: <http://www.elfinanciero.com.mx/economia/como-china-reescribira-con-la-nueva-ruta-de-la-seda-el-comercio-global.html>

los países sudamericanos se observa un mayor acercamiento, esto se debe al distanciamiento de estos países con Estados Unidos y a la integración de Brasil dentro de los BRICS. Países como México que han descuidado durante muchos años las relaciones bilaterales con China, se encuentran en un momento oportuno para lograr un acercamiento con el gigante asiático, aprovechando la complicada situación que se existe con Estados Unidos por la llegada de Donald Trump a la presidencia.

3.1 Origen de las relaciones financieras sino-latinoamericanas y las actuales políticas de Estado chinas hacia América Latina

Las relaciones entre China y América Latina se hacían poco presentes, sobre todo cuando China es nombrada por Mao Zedong como la República Popular China. El nombramiento también provocó un aislamiento político por parte de Estados Unidos, quien complicaría más la situación después de reconocer a la República de China liderada por Chang Kai Shek y no a la República Popular de China (liderada por Mao Zedong) como Gobierno oficial.⁵¹ Años más tarde comenzaría un acercamiento de Cuba y Chile con el país asiático con quien compartían una afinidad política, normalizando las relaciones diplomáticas entre 1960-1990.

El acercamiento formal entre China y América Latina se da justamente a principios de los años noventa con el reconocimiento de *una sola China*, este reconocimiento buscaba el desconocimiento de Taiwán (República de China) como nación independiente (Roldán, 2016: 98).⁵²

El principio de una sola China como parte de la diplomacia de la República Popular de China, ha promovido el acercamiento entre varios países latinoamericanos y esta región en los últimos años, sobre todo del Caribe donde Taiwan aún conserva algunos aliados.⁵³

⁵¹ Con la llegada al poder de Deng Xiao Ping y la creciente política exterior como vehículo para abrirse a la economía internacional, Deo Xiao Ping recibió a Donald Reagan y a Margaret Thatcher, algo impensables años atrás. En 1984 se firma el convenio con el cual a partir de 1997 terminaría el dominio por parte de Inglaterra en Hong Kong convirtiéndose en un distrito administrado por China. Para la firma de este convenio se pidió que el sistema capitalista continuará en el territorio chino por al menos otros cincuenta años

⁵² La política de una “sola China” es el principio en el cual se basan las relaciones de China con otros países, es una condición diplomática de la RPC para negarse a sostener relaciones diplomáticas con Taiwán, considerándolo como parte de la RPC y no como un Estado independiente.

⁵³ El último país en reconocer una sola China fue Panamá en junio de 2017, el establecimiento de relaciones diplomáticas entre la República Popular de China y Panamá provocó el cierre de la embajada de Taiwan en

A mediados de esta misma década, China muestra interés en participar en las actividades de los países latinoamericanos, muestra de ello es su incorporación como país observador en el ALADI (Asociación Latinoamericana De Integración) en 1994. Dos años después, se establece un dialogo político y diplomático con el Mercosur. Lo que resta de esta década se dan algunos acercamientos entre ambas regiones, pero el momento que marca un antes y un después en las relaciones culmina con la adhesión de China a la OMC (Organización Mundial de Comercio), con este hecho se consolidan las relaciones comerciales entre ambas regiones, materias primas por parte de América Latina, y productos manufacturados por parte de China.

En la actualidad las relaciones entre China y América Latina han mejorado y aunque falta mucho por hacer en términos de cooperación para ambas regiones, un lazo mucho más estrecho se ha hecho presente. El país asiático ha dirigido su mirada a América Latina y el Caribe sobre todo a partir de una intensificación de sus actividades comerciales en las que busca nuevos países para asociarse. Dada la extensión de su territorio, su población y las actividades industriales, China se ha vuelto una economía de gran importancia y poder a nivel mundial. América Latina representa para China una región con gran potencial en actividades sobre todo extractivas que últimamente se han vuelto de sumo interés para el país asiático dados sus procesos industriales.

El primer acercamiento más formal ocurrió en el año 2008 con la emisión del *Documento sobre la Política de China hacia América Latina*, en él, se habla de una conexión recíproca y basada en la igualdad con un nutrido dialogo político que permita integrar el comercio, la inversión, y las finanzas. Este documento responde a los *cinco principios de coexistencia pacífica* y al anterior mencionado principio de una sola China, se enfatiza en cinco áreas de interés mutuo: política, economía, cultura y sociedad, paz, seguridad y justicia. De este primer documento mayormente conocido como el *Libro Blanco de China* se marcan los objetivos bajo los cuales se desarrollarán las relaciones de cooperación entre ambas regiones y aunque este documento plantea grandes ideas, no es claro en cuanto a las acciones que se emprenderán ni al trato que tendrá con cada uno de los países de América Latina.

ese país. Con este hecho, Taiwan pierde uno de sus principales aliados lo que lo deja en una situación cada vez más vulnerable.

Disponible en: <http://www.dw.com/es/beijing-env%C3%ADa-nueva-advertencia-a-taiw%C3%A1n/a-39251234>

Un año después, China pasa a ser el miembro número 48 del Banco Interamericano de Desarrollo con un aporte de USD 350 millones (Roldán, 2016: 99). Después de la emisión del documento sobre la Política de China en América Latina, el entonces primer ministro de China Wen Jiabao propone, en 2012, la creación de un foro de cooperación entre China y América Latina con el fin de promover un vínculo más cercano entre las naciones y sus representantes más importantes. En 2013 se da el primer acercamiento entre dos bancos representativos de cada región; el Banco de China (BOC) entrega al Banco Interamericano de Desarrollo (BID) USD 2 mil millones para la creación de un fondo destinado a América Latina, con esta alianza, China confirma su intención de canalizar sus recursos para financiar diversos proyectos en Latinoamérica.

Como resultado de la nueva fase de cooperación integral, en 2014 el presidente Xi Jinping se reunió con diversos representantes de países latinoamericanos y caribeños en Brasilia, durante este encuentro se anunció el establecimiento del Foro entre la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (Foro China-CELAC). Este Foro está compuesto por los 33 países de América Latina además la República Popular de China y hasta la fecha es el acuerdo más importante en cuanto a cooperación entre los participantes.⁵⁴

Finalmente, en enero de 2015 se llevó a cabo el primer Foro China-CELAC en Beijing. Como resultado de este primer encuentro, se consideró adoptar el Plan de Cooperación China-CELAC (2015-2019). Este plan establece las áreas y las medidas bajo las cuales actuarán China y América Latina, muchos de ellos ya discutidos en el Documento sobre política de 2008. Abarca 13 campos, incluida inversión y finanzas, el más importante para este análisis.⁵⁵

Aunque se plantea trabajar en mejorar diversos campos, sin duda hay áreas que son de sumo interés para los miembros del CELAC. La mayoría de los países miembros de este foro buscan poder incrementar el comercio con China, es por eso que como resultado de

⁵⁴ Antigua y Barbuda, Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, la República Dominicana, Dominica, Ecuador, El Salvador, Granada, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

⁵⁵ Los 13 campos son: política y seguridad, asuntos internacionales, comercio, inversión y finanzas, infraestructuras y transportes, energía y recursos naturales, agricultura, industrias, ciencia y tecnología, cooperación aeroespacial, educación y capacitación de recursos humanos, cultura y deportes, prensa, medios de comunicación, edición, turismo, protección ambiental, gestión del riesgo de desastres y mitigación de calamidades naturales, eliminación de la pobreza, salud y amistad popular

este plan de cooperación, entre las medidas más importantes se plantea estimular las inversiones a través de alianzas de negocios y asociaciones. Aprovechar el Fondo de Cooperación China-América Latina y el Caribe, el crédito especial para la infraestructura y las líneas de crédito en condiciones preferentes, así como otros recursos financieros para apoyar proyectos, además se propone fortalecer esta relación a través de las instituciones financieras

En 2016 se dio a conocer el segundo Documento sobre Política de China hacia América Latina (Libro Blanco), se adecuaron los alcances y las propuestas del primer documento con el fin de seguir afianzando las relaciones sino-latinoamericanas con el objetivo de seguirse ayudando para enfrentar los retos futuros. Cabe recordar que las relaciones sino latinoamericanas se plantean en cinco grandes áreas que a su vez se dividen en ocho de cooperación: área cultural y humanística, área de la paz, la seguridad y la justicia, cooperación en conjunto, cooperación tripartita, pero de nuevo no se habla específicamente de los planes en cada país ni se detallan las acciones a realizar concretamente.⁵⁶

En lo que respecta al área económico-comercial, y en especial a la relación financiera se pretende optimizar la construcción de la red de sucursales en América Latina en combinación con lo mencionado en el Plan de Cooperación China-CELAC. La más reciente reunión entre mandatarios chinos y latinoamericanos se dio en el marco de la Segunda Reunión Ministerial del Foro de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) y China, que se celebró en Santiago el 22 de enero de 2018. Esta reunión además de ser una muestra del mantenimiento del plan de Cooperación China-CELAC, fue un importante espacio de discusión sobre los resultados obtenidos a partir de la firma de este plan que ya ha cumplido con la mitad del periodo establecido (2015-2019).⁵⁷

En cuanto a las visitas de Estado realizadas a los países latinoamericanos, podemos decir que estas son un reflejo de los buenos acuerdos obtenidos previamente. En los últimos

⁵⁶ El Partido Comunista de China, sobre la base de los principios de independencia, plena igualdad, respeto mutuo y no intervención en los asuntos internos, reforzará el intercambio y la cooperación con los partidos y organizaciones políticas de América Latina y el Caribe a fin de incrementar aún más el conocimiento y afianzar la confianza mutua.

⁵⁷ Véase el documento presentado por la CEPAL en el marco de esta segunda reunión titulado: “Explorando nuevos espacios de cooperación entre América Latina y el Caribe y China”

años ha aumentado el número de visitas de funcionarios chinos en esta región, esto muestra la gran influencia e interés que se está manifestando China. La última, de las tres visitas del actual presidente de China Xi Jinping a algunos países de América Latina, ocurrió a finales de noviembre de 2016, y claramente representó la intención de hacer saber a la región latinoamericana que de verdad se deseaba intensificar las relaciones. Aunque América Latina no es la región con la que mantiene una cooperación más estrecha China, si es una relación mucho más cercana que hace algunos años. Nos encontramos en una etapa en la que China apuesta por abrir su economía y mantener una política que incluya más vínculos con otras regiones en lugar de cerrarse, propuesta opuesta a Estados Unidos con su actual mandatario Donald Trump y su conocido lema *America First*.

Al formar parte de los BRICS, China mantiene importantes relaciones con Brasil quien también forma parte de este bloque, incluso, el marco de sus reuniones ha servido para que Xi Jinping visite otros países latinos como ocurrió en 2014, luego de la cumbre de los BRICS celebrada en Brasil, visitó Venezuela, Cuba y Argentina⁵⁸. Cabe resaltar que, dentro de los países de América Latina, China mantiene relaciones diferentes con cada país. Si bien esta cercanía se hace cada vez más palpable, también hay que tomar en cuenta que aún hay importantes áreas de oportunidad que permitirían fortalecer las relaciones sino-latinoamericanas

Aunque estas relaciones muestran significativos avances, también tendríamos que tomar en cuenta que la región mantiene las características y condiciones necesarias para que China muestre especial interés en ella. Tal y como se mencionó al principio de este capítulo, la producción y extracción de materias primas y una región que aún carece de infraestructura, son algunos de los elementos necesarios para que China haya tomado la decisión de mover sus flujos de capital a la región.

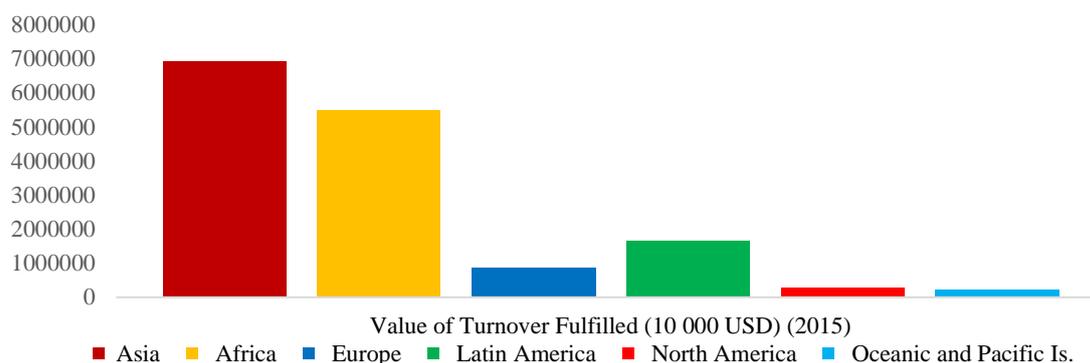
Hay que tener en cuenta que China se convirtió en el gran exportador industrial, por lo tanto, necesitaba dotarse de los recursos necesarios para poder satisfacer la demanda de su industria. No es una sorpresa encontrarnos con la gran influencia que también tiene China en África de quien es principal socio comercial e importante abastecedor de materias primas, incluso, también ha otorgado líneas de crédito destinadas a financiar

⁵⁸ Tanto Argentina como Chile han elevado sus relaciones bilaterales con China con el cual establecieron una asociación estratégica integral. Mientras Argentina lo hizo en 2013, Chile lo realizó en la última visita de Xi Jinping a la región en 2016.

diversos proyectos. Los proyectos extractivos han sido los de especial interés chino, principalmente los que tienen que ver con petróleo y minería, de ahí se explica la intención en mantener lazos con regiones asiáticas promoviendo el comercio interregional con África y América Latina para los proyectos dedicados a la extracción de petróleo y minería.

Gráfica 3.1

China: Cooperación económica con regiones extranjeras (2015)



Fuente: Elaboración propia con datos de National Bureau of Statistics of China

En relación con lo dicho anteriormente, la gráfica 3.1 muestra la cooperación entre regiones para el año 2015, está medida en miles de dólares y representa el valor del volumen de negocios realizados en cada región. La cooperación entre China y América Latina es estratégica para el país asiático. Como lo mencionamos, el actual contexto de la región también ha ayudado a que se pueda dar un acercamiento y aunque China aún mantiene una cooperación más intensa con los países dentro de su continente (principalmente con Arabia Saudita)⁵⁹ y con África con quien también pudo negociar mejor después de que la región optara por una apertura en su economía, América Latina ya es la tercera región en cuanto a cooperación entre regiones superando a Europa.⁶⁰

⁵⁹ El interés de China en este país se debe principalmente a sus actividades petroleras. Arabia Saudita es el mayor exportador de petróleo a China seguido de Irán. En 2006 ambos países firmaron un acuerdo bilateral en materia energética.

⁶⁰ El valor del volumen de las inversiones que muestra la gráfica no corresponden al comercio exterior (importaciones y exportaciones) representan el valor de todos aquellos proyectos que China realiza en otros países. En el anexo se incluyen los datos sobre la mano de obra utilizada y las personas en el extranjero. Esta grafica también es una muestra de las cuantiosas sumas en las actividades petroleras por parte de China que explica el importante lazo que mantiene con Arabia Saudita.

Regresando al Plan de Cooperación China-CELAC, durante el 2014 el Presidente Xi Jinping anunció un paquete de financiación para América Latina de aproximadamente 35 mil millones de dólares, derivados de tres áreas de oportunidad para llevar a cabo la alianza: comercio, inversiones y cooperación financiera. Este paquete a su vez se divide en tres partes: créditos preferenciales (10 mil millones de dólares), crédito especial China y América Latina para la infraestructura (20 mil millones de dólares) y el fondo de cooperación China-América Latina (5 mil millones de dólares). El objetivo es aumentar el comercio entre países además de elevar el número y el monto de las inversiones en áreas de alta tecnología para la producción de bienes de mayor valor agregado, pero también, asegurar proyectos de infraestructura, energía y minería a empresas estatales chinas.

El Plan China-CELAC no ha sido el único acercamiento de China con América Latina en el que se plantea el financiamiento a países latinoamericanos, la fundación del *Nuevo Banco de Desarrollo* integrado por los BRICS busca financiar diversos proyectos. Además, este año se dio a conocer que recaudaran un fondo por medio de la emisión de bonos. El actual proyecto sobre la ruta de la seda será financiado por este banco, de inicio están invitados a participar 20 países, entre los que se encuentra Chile y Argentina.

Por último, China busca fomentar el uso de RMB debido a que el dólar sigue siendo la moneda de intercambio a nivel mundial, como parte de incentivar el mayor uso de su moneda, China anunció el primer Banco de liquidación en RMB, además de promover el intercambio de muchas operaciones en esta moneda.

3.2 Comportamiento de la banca china en América Latina

Aunque América Latina tuvo un intento de cambio de modelo económico para fortalecer su industria, no obtuvo resultados sostenibles al largo plazo. En la actualidad, han dejado de invertir en su sector industrial y en ser países innovadores y desarrolladores de nuevas tecnologías. En lugar de eso, apuestan por importar esas tecnologías o recibir proyectos de las grandes transnacionales. Si bien, esto ha dado un respiro a sus sectores industriales, ha traído consigo modificaciones importantes en su mercado laboral con mano de obra mal remunerada y un mercado informal cada vez más predominante ante la precariedad laboral.

El carácter importador de manufacturas de alto valor agregado y una estructura primaria en las exportaciones de los países latinoamericanos, refuerza la dependencia latinoamericana, intensificando la relación asimétrica que existe con países como China (entre otras cosas, por las diferencias en el desarrollo tecnológico, este último parte del éxito chino). Los diferentes niveles de desarrollo provocan relaciones de intercambio donde la balanza se inclina más hacia un lado, es decir, China encuentra en América Latina una región en condiciones menos favorables para comerciar y por lo tanto puede establecer su política de intercambio.

A través de las políticas chinas como la utilizada para impulsar su internacionalización (Go out) se impulsan los principales proyectos que acompañan este proceso. Los préstamos chinos a la región latinoamericana y el Caribe son parte de su política para asegurar la provisión de recursos naturales y energéticos a mediano y largo plazo; la intensificación de las relaciones en el territorio tendrá que acompañar estos objetivos, esto quiere decir, seguir fortaleciendo los vínculos con sus socios regionales como lo ha hecho hasta el momento.

Como consecuencia de un mejor diálogo entre China y América Latina hay un mayor acercamiento, esto también ha propiciado interés de profundizar en diferentes campos como el de inversión y las finanzas. En ese sentido es importante decir que aunque el financiamiento en América Latina surge en 2005, espacios como el Foro China-CELAC han permitido dar formalidad y estructura a las relaciones sino latinoamericanas y gracias a ello es como surgen los planes de financiamiento y aunque la banca china en América Latina tiene más de 10 años de presencia, es un fenómeno relativamente nuevo con desafíos al corto y largo plazo. Es así que el comportamiento de la banca china presenta ciertas particularidades que analizaremos a continuación

La primera particularidad tiene que ver con los bancos chinos que se encargan de otorgar los créditos. Los bancos de políticas Banco de Desarrollo de China (BDC) y Banco de Importaciones y Exportaciones de China (Chexim) son los dos principales bancos que otorgan los recursos a Latinoamérica. Es importante destacar que la mayoría de los préstamos se utilizan para la ejecución de proyectos de empresas estatales chinas en la región, es decir, los bancos chinos otorgan préstamos a los países latinoamericanos y caribeños para que estos financien proyectos llevados a cabo por empresas chinas. En ese sentido toman relevancia las decisiones que se toman desde el gobierno chino que van

encaminadas a un cumplir con un proyecto de nación a largo plazo, las acciones de China se basan en las estrategias que implementan a través de sus políticas con el fin seguir asegurando su crecimiento y desarrollo.

A veces puede ser confuso distinguir quién es el principal acreedor de los bancos chinos, es importante aclarar que los préstamos de los que estamos hablando son recursos otorgados a los países latinoamericanos, pero bajo ciertas condiciones. Los países utilizan estos recursos sobre todo para proyectos de infraestructura, telecomunicaciones, energía o minería, pero dentro de las condiciones que imponen los bancos chinos para otorgar los créditos se encuentra la participación de empresas chinas en dichos proyectos.

Los dos bancos de políticas chinas, recordemos tienen como objetivo principal ayudar al desarrollo de China, son los encargados de canalizar los préstamos en América Latina, por lo tanto, su estrategia de internacionalización tiene como objetivo ayudar a financiar los proyectos en América Latina, pero beneficiar a las empresas chinas que participan en ellos. Entre 2005-2008 esta estrategia se comienza a materializar en América Latina, aunque durante estos años los créditos comienzan a despegar financiando algunos proyectos de infraestructura y energía, los créditos emitidos después de 2009 serían los de mayor relevancia. Hay que aclarar que en América Latina existen diferentes tipos de préstamos, pero el anuncio del paquete de financiación anunciado por Xi Jinping en 2014 nos da un panorama más amplio sobre como venían comportándose los créditos chinos antes del anuncio de este.

Dentro del paquete de financiación para América Latina; los créditos preferenciales se enfocan en los proyectos bilaterales entre China y los países con los que mantiene relaciones diplomáticas, estos créditos son otorgados principalmente por Eximbank, a menudo son utilizados para promover la cooperación económico-comercial. El Crédito Especial para la Infraestructura entre China y América Latina y el Caribe es administrado por el Banco de Desarrollo de China, estos créditos se encargan principalmente de desarrollar proyectos de energía, infraestructura, telecomunicaciones y minería a través de empresas estatales chinas. Por último, el Fondo de Cooperación China-América Latina y el Caribe, puede ser utilizado por todos los miembros del CELAC.

Los primeros dos tipos de créditos (créditos preferenciales y el crédito especial para infraestructura) incluyen mayores recursos y son a los que han recurrido la mayoría de los países latinoamericanos. En cuanto a las condiciones de estos créditos debemos

mencionar que no son del todo claras; aunque los créditos preferenciales a menudo presentan tasas con bajo interés y largo plazo de reembolso en realidad suponen ventajas para el comercio de China.

Estos préstamos son llamativos para varios países latinoamericanos, sobre todo, para los países sudamericanos que tuvieron problemas de impago o reestructuración de sus deudas, a pesar de ello no siempre presentan condiciones más sencillas que las de otras instituciones como el Banco de Ex-Im (banco de importaciones y exportaciones) de Estados Unidos, el Banco Mundial o el Banco Interamericano de Desarrollo. Los préstamos administrados por Banco de Desarrollo de China también suponen ciertas trampas. Al no presentar todos los países la misma prima de riesgo, al final estos créditos resultan más caros de lo que se proyectaba, incluso con una tasa de interés mayor a la de las instituciones occidentales, por lo que, en lugar de otorgar ayuda, este banco de desarrollo en realidad la canaliza a través del Banco Importaciones y Exportaciones para su propio beneficio comercial. (Gallagher, 2013:13). Los préstamos chinos de bajo costo si existen, pero están destinados a apoyar a las empresas estatales chinas en el exterior a través de sus bancos, es decir, cualquier proyecto en América Latina en el que invierta alguna empresa estatal china, será acreedor de este beneficio (Gallagher, 2013:15).

Eso no es todo, un nuevo tipo de paquetes de préstamos por parte de las empresas chinas se hace presente, los préstamos por petróleo. Generalmente este tipo de acuerdos es la combinación entre un préstamo y un acuerdo de venta de petróleo, hasta el 2013 ya habían alcanzado aproximadamente 59 USD mil millones y representan más de 70% del financiamiento en América Latina. Estos acuerdos generalmente involucran a los bancos estatales (en este caso es principalmente el Banco de Desarrollo de China) y las empresas petroleras de los dos países que hayan establecido el acuerdo; primero, el banco chino emite el préstamo al país que lo haya solicitado, la empresa petrolera estatal del país que recibe el préstamo envía barriles de petróleo diarios a China mientras dura el crédito. Las empresas chinas compran el petróleo al precio de mercado y depositan los pagos en la cuenta de la empresa petrolera estatal asentada en el banco chino, por último, el banco chino retira el dinero de la cuenta para pagarse a sí mismo.

Algunos países como Venezuela finalmente terminan enviando muchos más barriles de petróleo de los que se esperarían en primera instancia, esto sucede porque vuelven a firmar o amplían este tipo de créditos en los que además los bancos chinos llegan a retener

en la cuenta de pago incluso hasta un 70% a 80% del precio de cada barril de petróleo enviado (Gallagher, 2013:15).⁶¹

Estos préstamos por petróleo le han permitido a China asegurar el suministro de recursos energéticos por largos plazos y aprovecharlos en su industria, con estos créditos los bancos chinos cumplen con sus objetivos políticos y comerciales, pero también ayudan a la expansión de las empresas chinas como lo plasmamos de forma general al inicio de este apartado, además se hace presente una construcción de relaciones con los gobiernos que reciben estos préstamos, principalmente Venezuela, Brasil y Ecuador, en la región latinoamericana. Hay que advertir que estos préstamos son polémicos porque suponen de alguna forma el intercambio de petróleo por dinero, pero también, hay que decir que países como Venezuela tienen una mayor prima de riesgo lo que ocasiona un importante riesgo de impago, al final se ven favorecidos de alguna manera por este tipo de préstamos al ser a plazos largos, otro punto a resaltar es que existe el riesgo de que los prestatarios corten el riesgo de petróleo, con lo que China se vería en una situación complicada al no poder confiscar petróleo si los préstamos aún no se saldan (Gallagher, 2013:17).

Otra particularidad del financiamiento chino, tiene que ver con la situación latinoamericana. El antecedente comienza con el auge en el precio de las materias primas entre 2005-2007, aprovechado por diversos gobiernos latinoamericanos por su carácter exportador de estos productos. Al encontrarse en esta bonanza, los gobiernos gastaron sin medida ampliando sus déficits fiscales y aumentaron su deuda pública. Con lo que no contaban era con que después de la crisis de 2008 caería el precio de las materias primas, China entraría en una desaceleración de su economía con lo que reduciría la compra de petróleo y muchos de estos países dependientes de los ingresos petroleros o de otra materia prima para financiar el gasto público se verían en grandes problemas. Ante estas dificultades se hace preciso demandar más créditos chinos, es decir, China se ha convertido en prestamista de última instancia para financiar déficits fiscales como fue el caso de Ecuador en 2012 cuando a través de Banco de Desarrollo de China financió su déficit presupuestario.

⁶¹ Venezuela tiene tantos préstamos por petróleo que le permite a China retener un porcentaje importante de los ingresos por la venta de este. En el caso de Brasil y Ecuador, los préstamos son más pequeños, lo que les permite quedarse con un 80% de los ingresos por la venta del petróleo en su cuenta del banco chino en cuestión, y destinar un 20% al pago del préstamo.

A final de cuentas, estos préstamos presentan un carácter político, representan sumas de dinero utilizadas por los gobiernos para poder desarrollar proyectos de infraestructura, energía, minería, telecomunicaciones, tecnología, entre otros, sin embargo, representan un peligro para el financiamiento de la deuda soberana de los países que los aceptan, además de elevar el papel de la geopolítica en las decisiones de inversión de los acreedores. Las decisiones de financiamiento de los países latinoamericanos con préstamos chinos corresponden a un horizonte lejano sobre el pago de estos a comparación de los préstamos que pudieran conseguir en el mercado que les imponen condiciones más estrictas⁶². Al reducir su exposición al riesgo de incumplimiento con vínculos comerciales en lugar de condiciones de política, los bancos pueden promover simultáneamente los intereses del Estado chino a nivel mundial (Kaplan, 2016: 653). Además de esto, se ha observado que los préstamos chinos son controvertidos por el destino de los recursos e incluso se podría prestar a la corrupción⁶³.

Decimos que los préstamos son geopolíticos, ya que China busca dirigirlos a países que dispongan de abundantes recursos naturales y suministros de energía⁶⁴. Además, China usualmente dicta como usar sus propios préstamos, entre la compra de bienes chinos, los proyectos dirigidos por empresas estatales chinas y mano de obra excedente que colocan en América Latina

China aumenta las oportunidades para las empresas y trabajadores chinos en el extranjero en sectores que se enfrentan a un exceso de capacidad en China, como la infraestructura, la construcción, el acero y la energía, al insertarlos en otros países como parte de los préstamos realizados y que suponen una de las condiciones para que estos puedan ser realizados. Por eso no es sorpresa que la mayoría de los proyectos que se están llevando

⁶² El análisis de Stephen Kaplan (2016) pone en la mesa las fuertes presiones redistributivas que sufren los países latinoamericanos, para proporcionar más empleos, mejores salarios y programas sociales por lo que tienden a endeudarse con mayor facilidad. En este caso, si los gobiernos latinoamericanos ven incrementados sus ingresos, es probable que incrementen su gasto, tal como lo hicieron cuando subieron los precios de las materias primas.

⁶³ Muchas empresas estatales, como Petrobras en Brasil, transfieren estos préstamos, al gobierno nacional. Por ejemplo, el Fondo de Desarrollo del Gobierno de Venezuela (FONDEN) recibe transferencias de su empresa petrolera estatal PDVSA, que luego han sido asignadas conjuntamente al Fondo Conjunto chino-venezolano (FCCV) junto con préstamos de bancos chinos de política (Kaplan, 2016: 654).

⁶⁴ La transferencia de recursos por medio de los créditos chinos, son un fenómeno que se ha visto incrementado en pocos años y responde a las propias políticas de China, como ya se analizó, sin embargo, al ser un fenómeno reciente se hace compleja la forma de obtener la información necesaria. China es de los países más herméticos en cuanto la información que proporciona de cualquier índole, en este caso, la financiera.

a cabo en los países latinoamericanos sean dirigidos por algún profesionalista o especialista chino, pero no sólo eso, también se exige que la tecnología a emplear sea china, esto ocurre en los proyectos que tienen que ver con telecomunicaciones, principalmente. La provisión de bienes públicos es un instrumento clave de la política económica exterior de China, ayudando a cerrar el déficit de infraestructura de los países en desarrollo, al mismo tiempo sirve a los intereses de los exportadores y empresas chinas que invierten en el extranjero.

Además de lo antes mencionado, es importante describir que es lo que ha ocurrido en los últimos años con los préstamos chinos, ya que estos muestran ciertas características como los países que más son financiados, a partir de qué año comienzan a ser más frecuentes, o qué actividades son en las que más están concentrados los recursos chinos. Como primer punto, tenemos que los dos bancos de políticas: el Banco de Desarrollo de China (CDB por sus siglas en inglés) y el Banco de Exportaciones e Importaciones de China (Chexim) otorgaron préstamos hasta el 2016 por aproximadamente 114.3 mil millones de dólares, mientras que el segundo aproximadamente 24 mil millones de dólares. Aunque América Latina si ha utilizado con mayor frecuencia los créditos chinos, esta tendencia no se observa de igual manera en todos los países latinoamericanos, muchos de ellos siguen prefiriendo financiarse a través de otros organismos internacionales. Los préstamos dirigidos a cada país responden las necesidades de cada uno y las relaciones bilaterales que tengan en lo individual con China, se ha observado que son un fenómeno concentrado con mayor fuerza en algunos países como Venezuela, Brasil, Ecuador y Argentina, los tres primeros, por los mencionados préstamos por petróleo y en el cuarto país se han utilizado créditos para fortalecer sobre todo la infraestructura.

Como lo muestra la gráfica 3.2, Venezuela representa casi el 50% de los préstamos chinos en la región, mientras que otros países apenas llegan a concretar el 1.3% de los préstamos, por ejemplo, el caso de México quien sólo registra 1 préstamo por mil millones de dólares. Recordemos la cercanía que sigue teniendo México con Estados Unidos esta quizá, la que permite que la relación bilateral siga siendo vigente, a diferencia de los cuatro países enlistados anteriormente, sobre todo Venezuela donde la tensión es creciente.

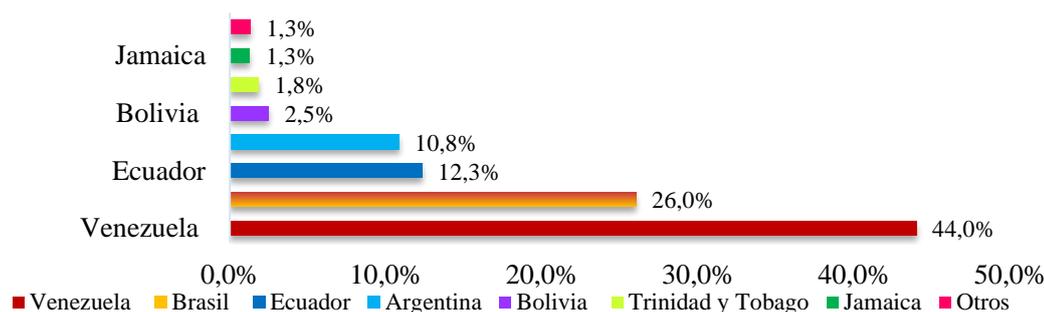
Siguiendo con el análisis sobre la distribución de los préstamos en la región, el país que recibió préstamos por un mayor monto en este período fue Venezuela, a quien el Gobierno chino prestó USD 61,291 millones, es decir, el 44% del total prestado a América Latina

y el Caribe. Asimismo, es el país que más cantidad de préstamos ha recibido, con dieciséis entre 2005 y 2014, tres de los cuales estuvieron destinados a proyectos de energía, cuatro a proyectos de minería, cinco a proyectos de infraestructura y los restantes a otros sectores; diez de estos préstamos fueron financiados por el CDB, que hace evidente que corresponden a préstamos por petróleo.

Brasil es el segundo país beneficiado, con USD 36,806 millones, los cuales estuvieron divididos en diez préstamos, cuatro de ellos destinados al sector energético, uno financiado por Sinopec, dos al minero, dos al sector de infraestructura y dos al financiamiento de compras de equipos y servicios financieros chinos. La mitad de los préstamos chinos a Brasil estuvieron financiados por el CDB; los cinco restantes, por otras instituciones financieras (Gallagher y Myers, 2014).

Gráfica 3.2

América Latina: Porcentaje de préstamos por parte de bancos chinos (2007-2015)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del portal The dialogue. Disponible en: http://www.thedialogue.org/map_list/

Nota: El apartado "otros" está compuesto por Bahamas, Barbados, Costa Rica, Guyana, México y Perú. Se

Con doce préstamos chinos, dos más que Brasil y Argentina, Ecuador es el tercer mayor prestatario chino en la región, también es el país que más ha reconocido el financiamiento existente en el país, con USD 17.4 mil millones; sus préstamos se inician en el año 2010 pero entre 2015 y 2016 son otorgados los mayores montos, la gran mayoría (nueve) están destinados a financiar proyectos de energía, sin embargo es el único país de América Latina, donde se ha financiado el déficit presupuestario y el Plan Anual de Finanzas, esto en 2015.

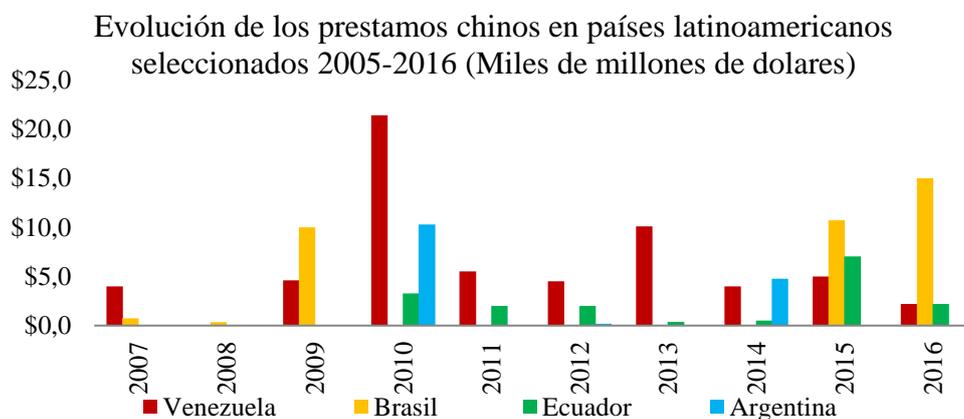
Argentina es el tercer país latinoamericano en montos de préstamos chinos, con USD 15, 295 millones y ha recibido un total de diez préstamos, nueve de los cuales se efectuaron

entre 2010 y 2014. Seis de estos fueron para desarrollar proyectos de infraestructura específicamente para proyectos ferroviarios, dos para proyectos energéticos, y los restantes préstamos y su renovación, para el desarrollo de las exportaciones argentinas (Gallagher y Myers, 2014).

Como conclusión, en la gráfica 3.3 se muestran los países en los que más se concentran los préstamos chinos: Venezuela, Brasil y Ecuador, así como la evolución de estos comenzando desde 2005, año en el que Venezuela adquiere su primer préstamo.

Sobre todo a partir del 2009 comienza a ser más presente el financiamiento de bancos chinos en América Latina y hay tres razones para ello: los acuerdos del primer Documento sobre política china en América Latina (libro blanco) en donde se establece un mayor acercamiento financiero y más adelante el paquete de financiamiento emanado del Foro China-CELAC, la caída del precio de las materias primas después de la crisis en 2008 ocasiono que los países latinoamericanos buscaran financiar sus déficits fiscales a través de la deuda y por último los préstamos por petróleo con plazos largos que asumían primas de riesgo altas se volvieron casi la única forma de financiarse con petróleo en el caso de Venezuela.

Gráfica 3.3



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del portal The dialogue (2017)

Desde el año 2008 se observa una tendencia a seleccionar préstamos chinos por parte de los países latinoamericanos, estos préstamos han tenido una gran aceptación y rápido crecimiento, especialmente en países con orientación política receptiva hacia China y con voluntad para modificar las estructuras establecidas para licitaciones públicas. Entre 2008 y 2012 se efectuaron once petropréstamos a tres países –Venezuela, Ecuador y Brasil–

por un monto de USD 59 mil millones, lo que equivale al 69% de los préstamos que China ha realizado a la región en ese período de tiempo.

En los préstamos chinos, la política es el instrumento fundamental que permite negociar más recursos para los países latinoamericanos, la relación Estado-Estado solo se logra con la diplomacia como el motor que da fuerza a una mayor cooperación, que es decisiva al momento de gestionar y aprobar los préstamos; los créditos chinos aun no compiten con los otorgados por otras instituciones occidentales ya que los proyectos financiados suelen tener objetivos diferentes, aunque no podemos hablar de dependencia a los préstamos chinos, dentro de la relación financiera que mantiene China con América Latina, es importante plantearse hasta qué punto las condiciones de los créditos pudieran estar influenciadas por las decisiones del gobierno chino y si restringe la autonomía política de los gobiernos latinoamericanos. Pero también podríamos esperar que ante una mayor cooperación, China pueda financiar otros sectores que no sólo se limiten a la extracción de recursos naturales.

En cuanto a la internacionalización de los bancos chinos, además de ser la forma de expansión de su capital bancario, también esta movilidad de capital es estratégica para otorgar préstamos a sus empresas colocadas en otros países. El carácter estatal de los bancos propicia que estén sujetos muchas veces a las decisiones del gobierno, este a su vez, es protector e incentivador de las empresas estatales. En resumen, tanto la llegada de bancos chinos en la región como los préstamos otorgados a través de ellos son el resultado de dos fenómenos: la internacionalización del capital y las estrategias de crecimiento y desarrollo de la República Popular de China, que utiliza a los bancos y empresas estatales como una herramienta para tales fines.

Por último, es preciso señalar que el análisis debe de girar en torno al papel fundamental que el gobierno chino le imprime a todas las decisiones, en este caso hablamos de préstamos y bancos, al ser asuntos de estado, este tipo de información suele caracter de transparencia, lo que provoca mucho escepticismo sobre el verdadero fin de los recursos. El anuncio del paquete de financiamiento de China en América Latina sólo significó el anuncio formal de este, pero queda esperar si los siguientes años los países latinoamericanos pueden alcanzar mayores niveles de financiamiento y a qué costos suponiendo que gran parte de los préstamos tienen como garantía la extracción de recursos naturales.

3.3 Evolución de los préstamos chinos en Latinoamérica

China se ha convertido en una fuente importante de financiamiento para países latinoamericanos, estos flujos financieros se han mostrado más constantes en los últimos años. Los préstamos despegan en el año 2005 con el primer empréstito chino a Jamaica por aproximadamente 30 millones de dólares, sin embargo, hasta 2007 se comienzan a otorgar créditos a más países latinoamericanos como Venezuela, Brasil, Argentina y Jamaica con sumas superiores al primero. La caída en el precio de las materias primas fue un factor importante para que aumentara el financiamiento externo. Antes de 2007 se experimentaba una bonanza de precio de las materias primas que incluso permitió a varios países latinoamericanos reducir su endeudamiento externo y hacer crecer sus reservas internacionales, pero después de la caída del precio de estas se vieron vulnerables y es así como encontraron un importante financiamiento por parte de China.⁶⁵

Con la publicación del Libro Blanco, se concreta el primer acercamiento entre China y América Latina, en este documento la región asiática expresa concretamente sus objetivos de política y con ello se formalizan las relaciones. Es precisamente este hecho, el que permite observar con mayor claridad cómo ha ido avanzando el financiamiento chino. Antes del 2008 los niveles de crédito no daban muestras de ser una fuente importante de financiamiento, pero a partir de 2009 comienzan a ser más constantes, incrementándose arriba del 50% comparado con los primeros años de financiamiento.

A pesar de que los préstamos comienzan en 2005, 10 años después, en 2015, se notó un incremento de gran importancia, incluso, para ese año los préstamos llegaron casi a los 30,000 millones de dólares, cifra mayor a los recursos provenientes del BM y del BID. Para que el financiamiento chino en América Latina se haya vuelto un fenómeno importante a estudiar y observar han sido fundamentales ciertos elementos: El primero tiene que ver con que algunos países latinoamericanos presentan problemas para conseguir préstamos de organizaciones como el FMI y el BM debido al impago de sus

⁶⁵ Cabe aclarar que la medición de estos préstamos no ha resultado sencilla. Los resultados de las estimaciones realizadas por Inter-America Dialogue en conjunto con la Universidad de Boston, han sido dadas a conocer en los trabajos de investigación de Kevin Gallagher, sus trabajos nos permitieron tener referencias mucho más sólidas de los préstamos chinos en la región latinoamericana.

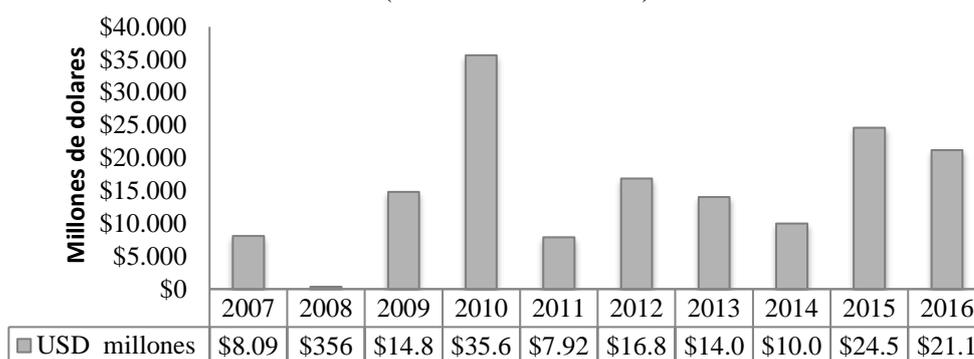
Los datos pueden no ser exactos, son aproximados publicados en los trabajos de investigación de “The dialogue leadership for the Americas”. La complejidad para obtener datos exactos radica en la difícil medición de las finanzas de los bancos de políticas y la poca regularidad con la que publican informes acerca de sus actividades. En ese sentido, la investigación en la cual nos apoyamos examina una amplia gama de fuentes que incluye al gobierno, bancos y prensa.

deudas soberanas, tal es el caso de Ecuador y Argentina, a esto hay que sumar las malas expectativas que se tiene sobre la economía venezolana.

Entre 2005 y 2014 se efectuaron 76 préstamos a 15 países de la región por un monto de USD 118.665 millones, sin embargo, China se ha convertido en una fuente de financiamiento en América Latina ante las circunstancias adversas que han enfrentado varios países de la región, muestra de ello es la suma de los créditos que se obtuvieron en 2010 y 2015, dos años donde el PIB regional fue débil (Gallagher, 2016:4). Como se puede observar en la gráfica 3.4, los préstamos han tenido una evolución importante, aunque entre 2012-2014 no presentaron variaciones importantes, para 2015 y 2016 se vuelven más significativas.

Gráfica 3.4

Financiamiento chino en América Latina por año, 2007-2016
(millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del portal The dialogue
(http://www.thedialogue.org/map_list/)

El 2010 es el año en el que se tienen registrados un mayor número de préstamos, aproximadamente 13 con dos financiamientos importantes a Venezuela y Argentina, el del primer país corresponde a un financiamiento de infraestructura y el del segundo país fue para la construcción de un sistema ferroviario entre Buenos Aires, Rosario y Córdoba. En este año, los préstamos se mostraron significativos ya que crecieron 20 veces más que los créditos otorgados por el BID quién dejó de prestar de manera notable a los países latinoamericanos antes del 2005, año en que inicia el financiamiento chino (Gallagher, 2013: 9).

Años atrás podría pensarse que los créditos chinos podían ser complementarios a los préstamos de bancos occidentales, sin embargo, el comportamiento de los bancos chinos en los últimos años, muestran una preferencia a financiar a los países sudamericanos en

comparación a los bancos occidentales. Aunque los créditos parecen prometedores, también será importante observar de qué manera pueden afectar los acontecimientos políticos en las negociaciones de nuevas líneas.⁶⁶

Como ya se mencionó, la mayoría de los préstamos chinos corren a cargo de los bancos de políticas (CDB y Chexim) pero también algunos proyectos han sido financiados por bancos comerciales como el ICBC (Industrial and Comercial Bank of China) ante la fusión o adquisición de algunos bancos en América Latina con el objetivo de apoyar a las empresas chinas mediante las sucursales que establecen en diferentes países. Hay una acelerada evolución de los préstamos sobre todo a partir de 2009, pero se ha estabilizado durante los últimos dos años. No es sorpresa que nos encontremos con que muchos de los proyectos más ambiciosos en la región estén siendo asumidos por las empresas o bancos chinos, no obstante, de los condicionamientos políticos, muchos de los proyectos rompen con las normas medioambientales, una situación más en la que tendrán que trabajar en un futuro. A pesar de la desaceleración de la economía China, tienen un ahorro excedente que han buscado canalizar, esto les ha permitido seguir impulsando a sus empresas estatales y bancos a nivel internacional.

3.3.1 Composición de los préstamos y origen

Los préstamos chinos a menudo son considerados como una estrategia de China para obtener recursos naturales y acceso a mercados clave por medio de sus empresas. Es claro que los sectores a los que financian los bancos de políticas chinos tienen que ver con sectores extractivos a comparación de los préstamos de bancos como el BID o BM donde los créditos se han canalizado a otro tipo de sectores como salud, educación y medio ambiente, en ese sentido, podemos decir que los bancos occidentales y los bancos chinos

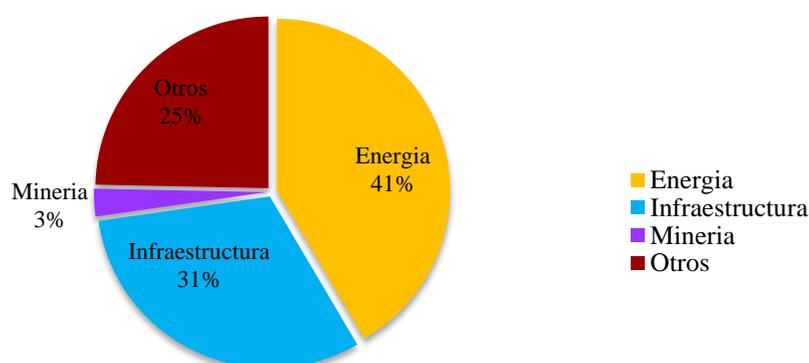
⁶⁶ Por ejemplo, aunque algunos países sudamericanos se habían caracterizado por tener gobiernos de izquierda, y fue durante estos gobiernos que ocurrió un mayor acercamiento entre China y América Latina, han experimentado importantes cambios. Argentina ahora es presidida por Mauricio Macri después de una crisis del kirchnerismo. En Brasil, se vive una situación de incertidumbre después de la destitución de Dilma Rousseff y el posterior nombramiento de Michel Temer como presidente. En Venezuela, la situación tampoco es sencilla, a pesar de que Nicolás Maduro continuó con el chavismo, una posible reelección complica la situación política y social del país. En Ecuador, a pesar de unas elecciones cerradas, Guillermo Lasso perdió la continuidad de su mandato cuando Lenin Moreno fue declarado presidente, siendo de entre los mencionados, el país que sigue manteniendo un gobierno de izquierda. En Perú, las decisiones tomadas por el presidente son por de más controvertidas, y en Bolivia el Gobierno de Evo Morales ha sido criticado por querer legitimarse. En resumen, América Latina presenta una inestabilidad política.

no compiten por ver quién otorga más préstamos en América Latina, simplemente tienen diferentes objetivos.⁶⁷

No es casualidad observar que más del 40% de los proyectos financiados por Bancos Chinos tengan que ver con el sector energético, el interés que tiene China en el oro negro hace que, al ser varios países latinoamericanos productores de petróleo, muchos de los proyectos financiados tengan que ver con su extracción. El plan de China es integral, la famosa empresa china estatal SINOPEC (*China Petrochemical Corporation*) adquirió en 2010 la filial de Repsol en Brasil.⁶⁸

Gráfica 3.5

América Latina: destino de los préstamos chinos por sectores económicos (2007-2016)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del portal The dialogue (2017) (http://www.thedialogue.org/map_list/)

La infraestructura es otro de los sectores más financiados, en este caso ocupa el segundo lugar después del sector energía. Como lo muestra la gráfica 3.5, los proyectos relacionados con la infraestructura han recibido más del 30% del financiamiento chino, hay que decir que la importancia por desarrollar este sector se debe a que dentro de las condiciones para financiar estos proyectos se establece que deberán ser empresas chinas quienes los desarrollen y con materiales chinos. Por ejemplo, en Argentina el financiamiento para las líneas de trenes tenía que incluir la compra de trenes chinos, en

⁶⁷ Muchos de los proyectos del BID tienen que ver con cumplir con los objetivos del desarrollo del milenio dados a conocer por la ONU. En Estos objetivos colaboran diversas instituciones de desarrollo, entre ellas el BID además de diversos países.

⁶⁸ Además de ser SINOPEC la empresa más importante en China, es también una de las más influyentes a nivel mundial además de estar dedicada a proyectos petroleros. Esta no es la única compra de alguna empresa estatal china en el sector petrolero. En 2013 la empresa china CNOOC (China National Offshore Oil Corporation) adquirió la empresa canadiense Nexen quien se dedica a la extracción de petróleo y gas. Disponible en: https://elpais.com/economia/2012/07/23/actualidad/1343041317_251912.html

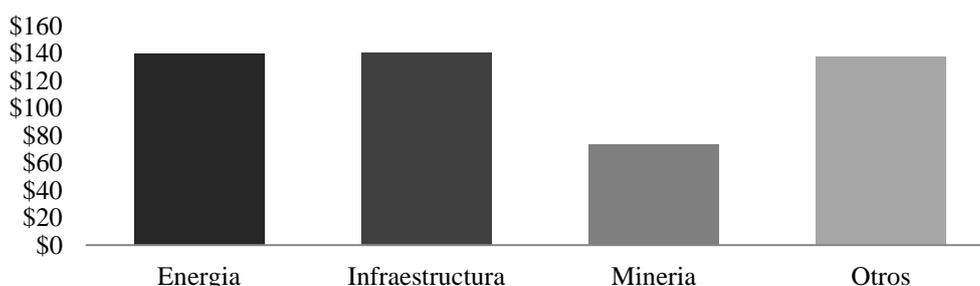
Bolivia y Ecuador la construcción de carreteras, en el caso de Bolivia también se han comprado 2000 autobuses chinos, un helicóptero y un satélite chino. En particular, en Ecuador estos préstamos han servido para financiar su déficit presupuestario como sucedió en 2012, convirtiendo a los bancos chinos en prestamistas de última instancia.

Tampoco podemos perder de vista el sector minero. En 2014 la empresa china MMG Ltd. y asociados adquirió el yacimiento de cobre Las Bambas en Perú, en Bolivia el proyecto siderúrgico “El Mutún” que se encuentra en los yacimientos de hierro más importantes de Sudamérica está siendo financiado por el Banco de importaciones y exportaciones de china (Chexim) y en Venezuela la empresa estatal china Citic Group recibió el apoyo por parte del Banco de desarrollo de China para financiar la exploración del proyecto “Las Cristinas” un yacimiento de oro de los más grandes del mundo.

En el caso de los montos destinados a cada sector podemos observar una diferencia mínima en cuanto el total destinado por sector. Hasta 2016, el sector energía había recibido 139 mil millones de dólares, mientras que el sector infraestructura poca más de 140 mil millones de dólares. Otros proyectos han sido financiados con un total de aproximadamente 137 mil millones de dólares.

Gráfica 3.6

América Latina : monto destinado a los proyectos en por tipo (2007-2016) (USD miles de millones)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del portal The dialogue (http://www.thedialogue.org/map_list/)

La grafica 3.6 ilustra el total de los préstamos por sector en la región, los cuales en conjunto suman casi 500 mil millones de dólares en tan sólo 9 años. Dado el tamaño de inversiones en sectores como la energía e infraestructura, está por demás decir que estos dos son los estratégicos para China. Sobre todo, los créditos al sector energético han sido

por demás controvertidos, en Brasil estos se otorgaban a través de Petrobras empresa que ha recibido acusaciones sobre corrupción.

3.4 Internacionalización de la banca comercial china en la región latinoamericana: adquisiciones y sucursales de bancos chinos en América Latina.

Las adquisiciones más importantes de China dentro del sector financiero se han dado no sólo a través de la compra de bancos, recientemente el país asiático ha tomado el control de la empresa Anbang quien se dedica a brindar servicios financieros, seguros y banca. Después de que la Comisión Reguladora de China encontrara violaciones a leyes y reglamentos que ponían en peligro la solvencia de la empresa, el gobierno decidió intervenir y tomar el control de la empresa. La aseguradora más grande de China había adquirido una gran cantidad de productos bancarios, inmuebles importantes y aseguradoras, lo que estaba provocando serios problemas de solvencia a la empresa. Después de esto, el Partido Comunista decidió intervenir y tomar el control de la empresa después de procesar al director de la empresa. Anbang es sólo una muestra de las adquisiciones y participaciones por parte de empresas y bancos chinos en distintos ámbitos, incluso, en el fútbol la compra de jugadores y equipos ha sido de las más sonadas.

En América Latina las adquisiciones y participación de bancos chinos son un fenómeno relativamente nuevo, pero parece tener intenciones de seguirse afianzando. Los bancos chinos en la región, no sólo se han interesado por prestar a los gobiernos latinoamericanos, desde 2011 han comenzado con la adquisición de bancos en Latinoamérica. La primera adquisición se realizó en 2011 con la compra del Standard Bank Argentina, que inmediatamente cambio su nombre a Standard Bank China. Esta compra corrió a cargo del ICBC (Industrial and Commercial Bank of China).

La adquisición de bancos en América Latina corresponde al proceso de internacionalización de los bancos chinos quienes buscan figurar en el sistema bancario mundial. Aunque son los más grandes en cuanto el número de activos que poseen, aun no son figuras representativas en el sistema financiero. A la par de la internacionalización los bancos chinos, han ido estableciendo sedes en diferentes partes del mundo que buscan apoyar las actividades de sus empresas en otras partes del mundo.

En América Latina las adquisiciones son un fenómeno reciente, aunque sólo ha sido adquirido un banco en su totalidad, otros bancos chinos han comprado parte de otros dos bancos brasileños. En 2013 el China Construction Bank (CCB) compra una participación de 72% del Banco Industrial e Comercial de Brasil (Bicbanco). Dos años más tarde, en 2015, Bank of Communications (BoCom) adquiere una participación del 80% de los activos del Brasileño Banco BBM. Aunque las adquisiciones de bancos chinos en América Latina no son tan importantes como las de otros bancos extranjeros como los bancos de Estados Unidos y España que se han establecido en la región, han comenzado a aparecer con intenciones serias de querer avanzar en ese sentido.

El Banco con mayor presencia en la región es el Banco Industrial y Comercial de China (ICBC por sus siglas en inglés). El ICBC es el banco más rentable en el mundo, cuenta con diversas sucursales en diferentes países y su principal objetivo en América Latina es funcionar como puente financiero entre las empresas chinas en el extranjero y su país de origen, además de facilitar las relaciones bilaterales entre los países donde se encuentren sus sucursales. Por eso es que en cada país, este banco opera de una manera diferente.

Mientras que en Argentina la mayoría de sus funciones son de carácter comercial, como operaría cualquier banco, en otros países como Brasil, Perú, Chile y México las sucursales funcionan como facilitador de acuerdos comerciales entre empresas chinas y latinoamericanas.

ICBC de Brasil fue establecida oficialmente el 23 de enero de 2013 y comenzó a operar el 26 de septiembre del mismo año. Su objetivo es ser un banco comercial que ofrece servicios para la banca corporativa y servicios de banca minorista que se beneficia de las ventajas de estrechar las relaciones económicas, comerciales entre Brasil y China, y las oportunidades generadas por este. El 8 de noviembre de 2013, ICBC Peru Bank obtuvo la licencia de operación expedida por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), con el objetivo de establecer la primera subsidiaria del Grupo ICBC en el Perú, y convertirse en el primer banco de capitales chinos en ingresar al sistema financiero peruano. Así mismo, se inició oficialmente operaciones en el mercado peruano el 6 de Febrero de 2014, ofreciendo diversos productos y servicios financieros incluyendo depósitos, transferencias, Comercio Exterior, financiamiento, cartas fianzas, préstamos y más.

El último país en el que se estableció una sucursal del ICBC fue en México en el año 2001. ICBC México no sólo actúa como una subsidiaria controlada por Industrial and Commercial Bank of China, también busca ayudar a empresas Chinas y fomentar la entrada de productos chinos a México, además de asistir a las empresas mexicanas a entrar tanto al mercado chino como a los mercados globales.

3.3 Reflexiones finales del capítulo

Gracias a las mejores relaciones diplomáticas entre varios países de América Latina y China, se han logrado importantes espacios de encuentro como el Foro China-CELAC que actualmente es el lugar desde donde se discute, se evalúa y emiten, los acuerdos más importantes entre China y Latinoamérica, además de trabajar sobre campos específicos, entre ellos la inversión y las finanzas.

El financiamiento por parte de China, permitió a muchos países latinoamericanos obtener los recursos necesarios para financiar proyectos donde se necesitaban invertir cuantiosas sumas de dinero, proyectos de infraestructura, energía, minería y telecomunicaciones, son los que más destacan.

En el año 2005 se otorgó el primer préstamo a un país latinoamericano; Jamaica por 30 millones de dólares, dos años más tarde, comienzan a otorgarse préstamos a países como Venezuela, Brasil y Argentina, pero no sería hasta 2009 que el financiamiento comienza a ser más significativo al otorgarse mayores recursos a más países. Hasta el 2016, 13 países latinoamericanos habían recibido créditos chinos. Los dos bancos chinos que se han encargado de financiar la mayor parte de los proyectos son el Banco de Desarrollo de China, el Banco de Importaciones y Exportaciones de China, y en menor medida el Banco Industrial y Comercial de China (ICBC), los dos primeros bancos corresponden a los bancos de políticas de China, a través de ellos, la potencia asiática ha podido llevar a cabo la internacionalización de su capital.

Los créditos otorgados en la región siguen siendo un fenómeno poco estudiado y difícil de rastrear de forma exacta debido a la complejidad para obtener datos completos de los informes de los bancos chinos, además los varios tipos de préstamos que existen hacen más difícil esta tarea.

Lo que hemos observado y podemos concluir, es que los préstamos por petróleo representan la mayor forma de financiarse en América Latina. El paquete de

financiamiento dado a conocer en 2014 representa recursos menores a los brindados por el primer tipo de préstamo. Los préstamos por petróleo son utilizados principalmente por países que tienen problemas para obtener crédito de otras instituciones occidentales como Venezuela y Ecuador, por otra parte, estos préstamos también son más atractivos al tener tasas de interés más bajas y plazos más largos, sin embargo, su uso tiene algunos elementos negativos: para China un mayor riesgo de impago del préstamo al otorgar recursos a países que presentan una prima de riesgo alta. Los países latinoamericanos, aceptan condiciones para obtener los préstamos que no son del todo justas, por ejemplo: preferencia por proyectos en el sector energético y minero para la extracción de petróleo y recursos naturales para seguir sosteniendo su industria, proyectos de infraestructura y telecomunicaciones con productos chinos y con la participación de empresas estatales chinas. La estrategia del gobierno chino de impulsar a sus empresas estatales y bancos se materializa en varias partes del mundo, incluida América Latina con estas prácticas.

Este tipo de préstamos también traen consigo ciertos peligros; el financiamiento por este tipo de préstamos al involucrar a las empresas estatales petroleras ha dado pie a que se especule sobre la forma en la que se están utilizando los recursos obtenidos de la venta de petróleo, los casos de corrupción como el de Petrobras, confirman esta forma de financiamiento polémica. Asimismo, países como Venezuela han abusado en el uso de este tipo de préstamos lo que le ha dejado una deuda considerable por la cual envía más barriles de petróleo y retiene menos ganancias por la venta de este.

Hay dos preocupaciones sobre el financiamiento chino en América Latina, la primera es que, al enfocarse en proyectos extractivos, acentúa la tendencia de los países latinoamericanos en seguir dependiendo de sus materias primas y seguir perpetuando una relación asimétrica, sin considerar hasta qué punto será sostenible la explotación de sus recursos naturales. La segunda preocupación es el financiamiento utilizado para seguir sosteniendo o seguir extendiendo el gasto público de diversos países ante las eventuales contingencias generadas, por ejemplo, por la caída del precio de las materias primas, incluido el petróleo, el cual representa importantes ingresos para varios países latinoamericanos.

¿Hacia dónde van las nuevas relaciones financieras sino-latinoamericanas? Ahora más que nunca los hechos económicos y políticos cambian dramáticamente de un día a otro, por lo tanto resulta más complejo proyectar el destino que pueden tener las relaciones

entre los países latinoamericanos y China, sin embargo, investigaciones anteriores (Meireles, 2017) ya han advertido de la ruta china que están siguiendo diversos países latinoamericanos, no sólo con el financiamiento a partir de los préstamos en la región, sino también a través de la Inversión Extranjera Directa (IED). La IED muestra la misma tendencia que los préstamos en la región, una preferencia por invertir en proyectos extractivos con importantes impactos ambientales y la esperanza de equilibrar la participación de los socios comerciales latinoamericanos y chinos, lamentablemente, los préstamos y la IED parecen estar destinados a mantener a un proveedor de materias primas baratas a largo plazo manteniendo una relación desigual.

También nos parece importante seguir detenidamente los eventos políticos actuales entre China y América Latina, entre ellos, la posible renegociación del TLCAN que, de no materializarse, podría acercar a países como México con el gigante asiático. La República Popular de China es un país presente en la región, es más frecuente encontrarnos con visitas de Estado o de representantes políticos, las negociaciones y los espacios de encuentro también son más habituales. Como lo mencionábamos, la dependencia de las materias primas parece ser una tendencia, lo que puede ocasionar el interés por proyectos financiados por China cada vez más ambiciosos.

Las adquisiciones por parte de bancos chinos en realidad no son tan comunes como en otros países, al tener casi todo el control de la banca en su país, buscan seguir fortaleciéndola, pero también impulsar a sus empresas a través del sistema bancario. En América Latina son algo aparentemente nuevo, en 2011 ocurrió la primera adquisición de un banco chino al concretarse las negociaciones para adquirir al Standard Bank de Argentina por parte de ICBC, el Banco de Comunicaciones y el Banco de Construcción tienen participación en dos bancos brasileños.

El ICBC es el Banco Comercial con mayor presencia en la región y es parte de la estrategia de internacionalización de la banca china, pero transfiriendo recursos a través de sus bancos, su giro comercial lo utilizan para concretar acuerdos comerciales entre empresas, es decir, cumplen con apoyar a un segmento (empresas chinas) de los países donde se encuentran ubicadas las sucursales.

Capítulo 4. Conclusiones finales de la investigación

Durante la presente investigación se expuso una relación entre China y América Latina que va más allá del comercio. Aunque los acuerdos comerciales entre estos dos actores son lo que normalmente se destaca cuando se discuten puntos en común de las economías emergentes, aquí ha sido señalado como en algunas investigaciones existe un nuevo tipo de cercanía poco abordado: el financiamiento chino en Latinoamérica.

Para poder analizar las relaciones financieras sino-latinoamericanas fue importante conocer los acontecimientos que hicieron posible que esta nueva proximidad pudiera concretarse. Primero, hay que considerar que como parte de la globalización financiera ocurre la liberalización de capitales, principalmente de los países en desarrollo que gozaban de un mayor ahorro que podían canalizar hacia otros países, desde ese momento, el sector financiero sufriría importantes cambios y adoptaría diversas prácticas para acrecentar aún más sus ganancias, por ejemplo: la innovación tecnológica, el uso de instrumentos financieros cada vez más complejos, una banca transfronteriza y la bursatilización de los activos, serían elementos clave que conformarían el sistema financiero como lo conocemos ahora. La economía internacional, sufrió diversas transformaciones especialmente después del periodo de Bretton Woods, la desregulación sería el ingrediente que regiría el sistema financiero en adelante, dando paso a la internacionalización. Tanto la globalización financiera como la internacionalización son los antecedentes que permitieron el desarrollo de un sistema financiero con las características expuestas.

China y América Latina tuvieron procesos diferentes de liberalización de sus sistemas financieros y, por lo tanto, la internacionalización de sus capitales también se manifiesta de diferente forma. China experimentó las reformas emprendidas en 1978 con la intención de convertirse en una economía de mercado, la liberalización de su economía se dio de manera paulatina y cuidadosa. América Latina a principios de 1980 tuvo que optar apresuradamente por una liberalización en su cuenta de capitales con la intención de estimular el crecimiento económico a través de la competencia y la privatización, sin embargo, esta transformación en sus sistemas financieros sólo acentuó algunos problemas que se vivían en la región.

Durante dos décadas, tanto China como América Latina experimentaron distintas transformaciones. Para principios de la década de los 2000, la situación que se vivía en ambos países era muy diferente; China había logrado crecer y desarrollarse gracias a las reformas emprendidas, si bien se insertó en el mercado mundial a través del comercio, apostó por el desarrollo de su industria y de sus empresas estatales con el apoyo de los bancos, todos ellos, claro está, respaldados por el gobierno; con esto, el país asiático pudo colocarse y figurar como una potencia mundial. China no hubiera podido experimentar tal crecimiento sin el apoyo del gobierno a sus empresas y bancos. En ese sentido, durante esta investigación fue importante rescatar los elementos teóricos aportados por Joseph Schumpeter sobre el papel del crédito y de los bancos dentro del sector productivo, sobre todo para comprender que las innovaciones dentro de este no podrían darse si no fuera por el crédito, componente a través del cual, los bancos crean dinero. Tal como pasó en China, sin los créditos que otorgaba la banca a las empresas estatales, estas no hubieran podido desarrollar muchas de las innovaciones que permitieron mejorar sus procesos productivos, aumentar sus ganancias y así poder internacionalizarse. Actualmente en China sigue existiendo un sistema financiero donde la mayoría de los bancos son de propiedad estatal, estos a su vez, logran internacionalizarse gracias a las políticas chinas que los hacen funcionar como intermediarios entre empresas estatales y gobierno.

América Latina, por su parte, apostó por un sistema financiero desregulado en su mayoría, con control estatal limitado y la privatización de muchas de las empresas estatales. El resultado fue una total desestabilización de sus economías, un sector industrial poco desarrollado y un retorno a la *reprimarización*. Como resultado, la mayoría de los países latinoamericanos experimentaron balanzas comerciales deficitarias y por ende necesitaban un mayor financiamiento externo para cumplir con sus proyectos de nación. La pérdida de soberanía y control sobre sus sistemas financieros dejó a los países latinoamericanos en una situación más vulnerable. Hoy en día sus economías no han tenido un gran cambio, las privatizaciones y adquisiciones de empresas estatales continúan, la inversión de cartera sigue siendo la preferida por los capitales extranjeros y los bancos nacionales cada vez son más escasos, concentrado los activos financieros en unos cuantos bancos, principalmente los extranjeros.

Después de examinar el proceso de internacionalización y liberalización, explicar las transformaciones que sufrieron los sistemas financieros y su situación actual, se analizó de mejor manera el financiamiento en Latinoamérica. Debido a que la región

latinoamericana y China asumieron una estrategia diferente para liberalizar sus economías, China pudo lograr un importante ahorro que hoy en día puede canalizar a otras partes del mundo ya que es un país con una gran capacidad industrial y una gran población, la demanda de materias primas para su industria y el abastecimiento de su población resulta ser la principal conexión para poder concretar una mayor cooperación en el ámbito financiero.

Esta mayor cooperación en el ámbito financiero se da a partir de 2005 con el primer préstamo en la región, pero los créditos más significativos los encontramos después del 2009. La mayor parte de los préstamos son administrados por los bancos de políticas chinos Banco de Desarrollo de China (BDC) y el Banco de importaciones y exportaciones de China (Chexim), pero, en mayor medida por el primero. Al comienzo de nuestra investigación, se planteó el especial interés por financiar al sector energético e infraestructura, esto se pudo comprobar al observar las cifras que arrojaron que más del 40% de los préstamos son dirigidos al sector energético y más del 30% a infraestructura. Hasta el 2016 existían 32 proyectos que tenían que ver con el sector energético y 24 proyectos de infraestructura. Estos dos tipos de proyectos son los financiados principalmente por parte de los chinos, primero por el interés que tiene China en el petróleo, del cual es el segundo consumidor a nivel mundial, así como de otros metales que utiliza en sus procesos productivos. Sumado a eso, dentro de las condiciones de muchos de los préstamos se pide a los países latinoamericanos la participación de empresas estatales chinas dentro de los proyectos de infraestructura o telecomunicaciones, esto incluye la compra de equipo chino.

Con lo presentado anteriormente, se comprobó la hipótesis de la presente investigación. La internacionalización de la banca china cumple con dos propósitos: a) China está utilizando los préstamos hacia América Latina con la intención de hacer efectivo su proyecto de nación y de reposicionamiento hegemónico a nivel de la geopolítica internacional, utilizando a sus bancos de política y comerciales; y b) financiar cierto tipo de proyectos (energía, infraestructura, minería y telecomunicaciones) para poder abastecer su mercado interno, pero también para expandir y colocar sus empresas como competidoras a nivel mundial.

La mayor parte de los flujos financieros son préstamos por petróleo. Estos préstamos representan más de la mitad del total otorgado en la región, no obstante, dada la

complejidad con la que funcionan, han resultado controvertidos al involucrar a los gobiernos, empresas estatales, y condiciones poco claras. Aunque el Foro China-CELAC es un espacio clave de encuentro que incluye como propuesta un paquete de financiamiento para América Latina, la mayor parte de los flujos financieros siguen siendo préstamos por petróleo, en ese sentido, el espacio de cooperación más importante entre China y América Latina en la actualidad (Foro China-CELAC), no está siendo el vínculo más cercano para que exista el financiamiento en Latinoamérica, en realidad, la mayoría del financiamiento carece de un carácter regional, sigue pareciéndose más a acuerdos bilaterales entre una reducida cantidad de países que puedan facilitar proyectos extractivos o de infraestructura y venta de petróleo. Decimos esto, ya que dentro del análisis del financiamiento chino divisamos que esta relación es diferente entre los diversos países latinoamericanos. Mientras que en Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela existe una relación mucho más cercana, comprobada al observar un mayor financiamiento chino destinado a ellos, en los países caribeños, centroamericanos y México, apenas comienzan a llegar proyectos y financiamiento oriundos de China.

La mayoría de los recursos chinos están enfocados en la extracción y comercialización de materias primas, infraestructura y sector energético, lo que hace atractivos a los países con quien mantiene China una mayor relación, además, también hay que mencionar que en el caso de Argentina, Ecuador y Venezuela existe una mayor dificultad para conseguir financiamiento de otras organizaciones como el FMI o el Banco Mundial, lo que ha favorecido los préstamos chinos frente a otros préstamos.

En el caso de Venezuela, la mayoría de su financiamiento proviene de los préstamos por petróleo, advertimos que, al asumir grandes créditos, como lo está haciendo, estos pueden sobre endeudar a Venezuela. Sumado a esto, como dentro de los préstamos por petróleo se compromete la venta del crudo, no sé sabe cuál es el límite de producción de petróleo de Venezuela para seguir cumpliendo con sus responsabilidades de pago, ocasionado un gran riesgo de impago para China. Brasil y Ecuador también han negociado préstamos por petróleo y aunque estos han sido manejados de manera más responsable y tienen un mejor margen de maniobra, la deuda de estos países con China se ha visto acrecentada y también compromete la venta de petróleo.

En cuanto a la relación de China con otros países de América Latina y un posible acercamiento para conseguir un mayor financiamiento, planteamos la posibilidad de que

las relaciones bilaterales puedan fortalecerse ante los acontecimientos políticos actuales, como la llegada del presidente Trump al poder, esto puede ocurrir principalmente con México, del cual Estados Unidos sigue siendo su principal socio comercial. Una cancelación del TLCAN puede traer consigo la búsqueda de más mercados con los cuales negociar y sin duda China podría aparecer para ocupar ese lugar.

El poder que ha asumido China a nivel mundial, lo convierte en uno de los máximos estrategas. A partir de la llegada de Xi Jinping a la presidencia en 2013, han optado por una táctica que tenga que ver más con la conciliación y la apertura que con la enemistad entre países, la habilidad con la que el actual presidente ha manejado al país ha sido de suma relevancia y prestigio en China, incluso, es una de las figuras más influyentes de la historia junto con personajes como Mao Zedong. La política china, es uno de los aspectos más importantes estudiados en esta investigación. La particularidad con la que se estructura el gobierno chino en donde todos los organismos e instituciones obedecen al Estado con el Partido Comunista a la cabeza, explica la manera en la que actúan sus empresas y bancos. Ellos, a través de su individualidad y limitada autonomía administran o negocian los intereses de un todo: China.

El caso de China es todo lo contrario con lo que pasa en América Latina, donde incluso ha resultado difícil conformar bloques económicos sólidos, un solo país en el mundo nos hace reflexionar sobre la importancia que puede tener el Estado en el desarrollo y crecimiento económico, sobre todo, el poder y control que tiene China en sus bancos y empresas que están colocados dentro de los mejores a nivel mundial. Esto quizá, puede generar puntos de vista contrarios, sin embargo, las estrategias de China opuestas en muchos aspectos a la liberalización financiera, permitieron gran parte de su éxito ya que primero fortalecieron su economía, bancos y empresas para después permitir una mayor apertura y poder internacionalizarse.

Finalmente, nuestro análisis trata de advertir sobre los posibles problemas de una estrategia de crecimiento con ahorro externo, en el cual, el financiamiento en los países latinoamericanos puede llevar a una posible pérdida en la soberanía dado el creciente nivel de endeudamiento con China. Además, la dependencia de un sistema de exportación basado en la explotación de nuestros recursos naturales que ha consolidado una relación asimétrica en términos de negociación comercial, y el actuar de América Latina en la economía mundial, han sido factores importantes en el poco desarrollo de la capacidad

industrial y tecnológica. Por otra parte, creemos que el financiamiento de China a diversas regiones como Asia y África es un tema sumamente relevante que sería importante que se desarrollara en futuras investigaciones. Dado que los préstamos condicionan la venta de petróleo y la afinidad por cierto tipo de proyectos, así como la pérdida de autonomía sobre los sectores a los que se tiene que financiar, ocasiona un cierto control en los países a los que se les otorgan los créditos, por lo cual, es interesante llegar a comprender los alcances económicos, financieros y políticos que tiene China sobre la economía mundial.

Bibliografía

Authority, F. S. (2016). Annual report 2015.

Bárcena Ibarra, A., & Prado, A. (2015). *Neoestructuralismo y corrientes heterodoxas en América Latina y el Caribe a inicios del siglo XXI*. CEPAL.

Bartesaghi, I. (2015). El Foro CELAC-China ¿respuesta al Libro Blanco de China para las relaciones con América Latina y el Caribe? *Relaciones políticas e internacionales 2017*.

Boyer, R. (1999). Dos desafíos para el siglo XXI: disciplinar las finanzas y organizar la internacionalización. *Revista de la CEPAL*.

Bustelo, P. (2001). “La economía china durante y después de las crisis asiáticas (1997-2000)”. Casarín, Carlos, y Moneta (comps.). *China: Perspectivas del presente, desafíos del futuro.*, Buenos Aires: Eduntref.

CEPAL, N. (2018). Explorando nuevos espacios de cooperación entre América Latina y el Caribe y China.

Correa, E. (2006). Banca extranjera en América Latina. *Reforma financiera en América Latina*, 67-citation_lastpage.

_____. (1998). *Crisis y desregulación financiera*. Siglo XXI.

_____. (2000). Conglomerados y reforma financiera. *Comercio exterior*, 50(6), 458-468.

Dabat, A. (2002). Globalización, capitalismo actual y nueva configuración espacial del mundo. J. Basave et al., *Globalización y alternativas incluyentes para el siglo XXI*, Porrúa, México.

Elliott, D. J., & Yan, K. (2013). *The Chinese financial system: An introduction and overview*. Brookings Institution.

Epstein, R. A. (2014). Assets or liabilities? The politics of bank ownership.

Ferri, G. (2008). *Banking in China: Are New Tigers Supplanting the Mammoths?* Hong Kong Institute Monetary Research.

- Galindo, A. (2011). Las relaciones entre China y Arabia Saudita: la diplomacia del petróleo. *Estudios de Asia y África*, XLVI (1), 35-63.
- Gallagher, K. P., Irwin, A., & Koleski, K. (2012). The new banks in town: Chinese finance in Latin America.
- _____. (2013) *¿Un mejor trato?: Análisis comparativo de los préstamos chinos en América Latina*. Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, Centro de Estudios China-México (CECHIMEX).
- García, D. S. (2007). El proceso de apertura del sector bancario chino y el papel de la banca extranjera. Situación y perspectivas. *Estabilidad financiera*, (13), 103-122.
- García-Herrero, A., Gavilá, S., & Santabárbara, D. (2009). What explains the low profitability of Chinese banks? *Journal of Banking & Finance*, 33(11), 2080-2092.
- Girón, A. (2009). China frente a la crisis económica. Debilidades y fortalezas de su sistema financiero. *Problemas del desarrollo*, 40(159), 101-117.
- González García, J. (1996). China: comercio exterior y crecimiento económico en el camino del mercado. *Comercio exterior*, 46(12), 981-987.
- Guo, Y. (2002). *Banking reforms and monetary policy in the People's Republic of China: is the Chinese central banking system ready for joining the WTO?* Springer.
- Hirsch, J. (1997). ¿Qué es la globalización? *Realidad Económica*, 147, 7-17.
- Ibarra, D. (1998). Globalización, moneda y finanzas. *Revista de la CEPAL*.
- Kose, A., Prasad, E., Rogoff, K., & Wei, S. J. (2007). Globalización financiera, más allá de la culpabilización. *Revista Finanzas & Desarrollo, Fondo Monetario Internacional (FMI)*, marzo, 8-13.
- Lichtensztein, S. (1981). Una aproximación metodológica al estudio de la internacionalización financiera en América Latina. *Ola Financiera*, 2(2).
- Lommen, Y. F. (2001). *China: la construcción de un Estado moderno* (Vol. 117). Los libros de la Catarata.
- Martínez Coll. J. (2014) *El sistema financiero de China*. Universidad de Málaga.

- Martínez Cortés, J. I. (2013). América Latina y el Caribe–China: Relaciones políticas e internacionales. *México City: Unión de Universidades de América Latina y el Caribe (UDUAL)*.
- Meireles M. (2015). Moneda, Crédito y Desarrollo: Reflexiones a partir de la obra de Joseph A. Schumpeter. (MIMEO).
- _____. (2017). “Brasil en la ruta de China: inversión extranjera, reprimarización y nueva dependencia”. En Girón, A., & Correa, E (coord.). *Reorganización financiera en Asia y América Latina en el periodo de postcrisis*. (pp. 115-133)
- Mendoza, P. (2005). *Globalización financiera y crecimiento económico: una aproximación a los estudios teóricos* (Artículos y Miscelánea).
- Miranda, L. L. A. (2013). Los Bancos chinos y le nuevo escenario de financiamiento en Latinoamérica: características, alcances e implicaciones.
- Myers, M., & Gallagher, K. (2017). Chinese Finance to LAC in 2016. *Global Economic Governance Initiative*.
- Navarrete, J. E. (2007). *China, la Tercera Inflexión Del Crecimiento Acelerado Al Desarrollo*. UNAM.
- Naughton, B. (2007). *The Chinese economy : Transitions and growth*. MIT press.
- Pipitone, U. y Roch, E. A. (Eds.). (2014). *República Popular de China, De la utopía al mercado*. México, D.F. Centro de Investigación y Docencia Económicas.
- Ray, R., Gallagher, K., & Sarmiento, R. (2016). Boletín Económico China-América Latina. *Boletín Económico China-América Latina*, 3.
- Roldán Pérez, A., CASTRO LARA, A., PEREZ RESTREPO, C., Echavarría Toro, P., & Evan Ellis, R. (2016). La presencia de China en América Latina: Comercio, inversión y cooperación económica.
- Salama Pierre, (2008). *El desafío de las desigualdades: América Latina-Asia, una comparación económica*. México. D.F. Editorial siglo XXI.

- Schumpeter, J. A. (1912) [1998]. Teoría del desenvolvimiento económico: una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económico. *Sección de Obras de Economía*.
- Sharma, R. (2013). *Países emergentes: en busca del milagro económico*. Aguilar.
- Stiglitz, J. E. (2010). *El malestar en la globalización*. Taurus.
- Toussaint, É. (2014). 03-"Bancocracia": de la república de Venecia a Mario Draghi y Goldman Sachs.
- Ülgen, F. (2015). Liberalización de los mercados financieros y las economías emergentes después de la crisis de 2007-2008. *Ola Financiera*, (20), 145.
- Valero C. (2011). El papel de los Bancos Centrales en el desarrollo económico. *Un ejercicio comparado con los bancos centrales de México, Estados Unidos, Alemania, La Unión Europea y China*. Centro de Estudios sobre Derecho e Investigaciones Parlamentarias (CEDIP). LXI Legislatura, Cámara de diputados.
- Xu, Y. (2013). El sistema y la regulación financiera en China. Una perspectiva histórica. *Orientando*, (1).
- Yang, L., & Kuhn, R. L. (2012). *China's Banking and Financial Markets: The Internal Research Report of the Chinese Government*. John Wiley & Sons.

Páginas web consultadas

- Ámbito.com (2010, diciembre). China endurece las normas para las transferencias de créditos entre bancos [en línea]. Disponible en: <http://www.ambito.com/559873-china-endurece-las-normas-para-las-transferencias-de-creditos-entre-bancos> (Consultado 3 de junio 2017)
- Asia Regional Integral Center (2017, octubre) [base de datos en línea]. Disponible en: https://aric.adb.org/old_macroindicators
- Banco Mundial. [base de datos en línea]. Disponible en: <http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=2&series=NY.GDP.MKTP.CD&country> (Consultado el 5 de diciembre 2017)

- Banks, W. (2017). Top 100 Banks in the World. [en línea] Relbanks.com. Disponible en: <http://www.relbanks.com/worlds-top-banks/assets> (Consultado 30 mayo 2017).
- BBC (2011, octubre) ¿Por qué gana 'tan poco' el presidente del banco más grande del mundo? [en línea] bbc.com Disponible en: http://www.bbc.com/mundo/noticias/2011/10/111017_china_presidente_banco_comercio_sueldo_jrg (Consultado el 20 de noviembre 2017)
- Biblioteca del Congreso Nacional de Chile/BCN (2011, febrero) La Asamblea Popular Nacional China: Sus características [en línea]. Disponible en: <http://www.bcn.cl/observatorio/asiapacifico/noticias/caracteristicas-asamblea-popular-nacional-china> (Consultado el 12 de noviembre 2017)
- Bloomberg, (2017, junio). Zhou's Jibe at 'Lazy' Banks Signals China More Open for Business [en línea]. Disponible en: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-06-20/zhou-says-china-s-banks-risk-laziness-without-outside-challenge> (Consultado 10 de agosto 2017)
- Caixa Bank Research (2016, noviembre). El sistema financiero chino: ¿un gigante con pies de barro? [en línea] Disponible en: <http://www.caixabankresearch.com/el-sistema-financiero-chino-un-gigante-con-pies-de-barro> (Consultado 9 marzo 2017)
- Centro de Estudios China-México [en línea] Disponible en: <http://www.economia.unam.mx/cechimex/index.php/es/alc-est-esp-menu> (Consultado el 1 de marzo 2017)
- China Vitae [fuente de información biográfica en línea] Disponible en: <http://www.chinavitae.net/search/main.php> (Consultado el 28 de noviembre 2017)
- Cinco días (2010, octubre). Repsol vende a Sinopec el 40% de su filial de Brasil a un precio récord [en línea] cincodias.elpais.com. Disponible en: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2010/10/02/empresas/1286026779_850215.html (Consultado el 13 de febrero 2018)
- DW (2017, junio). Beijing envía nueva advertencia a Taiwán [en línea] dw.com. Disponible en: <http://www.dw.com/es/beijing-env%3%ADa-nueva-advertencia-a-taiw%3%A1n/a-39251234> (Consultado el 15 de febrero 2018)

- El blog Salmón (2010, noviembre) Economistas Notables: Joseph Schumpeter [en línea]
Disponible en: <https://www.elblogsalmon.com/economistas-notables/economistas-notables-joseph-schumpeter> (Consultado el 20 de octubre 2017)
- El Economista (2017, mayo). Economía de Rusia se recupera lentamente [en línea].
Disponible en: <https://www.economista.com.mx/economia/Economia-de-Rusia-se-recupera-lentamente-20170517-0075.html> (Consultado el 25 de abril de 2017).
- El Financiero (2017, mayo). ¿Cómo China reescribirá con la nueva 'ruta de la seda' el comercio global? [en línea] Disponible en:
<http://www.elfinanciero.com.mx/economia/como-china-reescribira-con-la-nueva-ruta-de-la-seda-el-comercio-global.html> (Consultado el 18 julio 2017).
- El Orden Mundial en el S.XXI. (2012, septiembre). Los países emergentes. [en línea] elordenmundial.com. Disponible en: <http://elordenmundial.com/2012/09/02/paises-emergentes/> (Consultado 26 de junio 2017).
- El País (2012, julio) Cnooc compra la canadiense Nexen [en línea]. Disponible en:
https://elpais.com/economia/2012/07/23/actualidad/1343041317_251912.html
(Consultado el 13 de febrero 2018)
- El País (2018, Febrero) China propone eliminar el límite de dos mandatos seguidos para que Xi Jinping se prorrogue en el poder [en línea] Disponible en:
https://elpais.com/internacional/2018/02/25/actualidad/1519548463_329449.html
- Embajada de la República Popular de China en Colombia. Reforma del sistema financiero. [en línea] co.china-embassy.org. Disponible en: <http://co.china-embassy.org/esp/zggk/fs/t224266.htm> (Consultado 11 agosto 2017)
- Foro China-CELAC (2016, noviembre). Documento sobre la Política de China Hacia América Latina y el Caribe [en línea] chinacelacforum.org. Disponible en:
http://www.chinacelacforum.org/esp/zywj_4/t1418613.htm (Consultado el 5 de enero 2018)
- Gallagher, K. P., & Myers, M. (2014). China-Latin America Finance Database. Washington, DC: Inter-American Dialogue, 30. [base de datos en línea] Disponible en: https://www.thedialogue.org/map_list/ (Consultado el 15 de marzo 2017)

Nadal Alejandro (2016, marzo). La Jornada: Precios de materias primas y especulación financiera. [en línea]. Disponible en:
<http://www.jornada.unam.mx/2016/03/23/opinion/024a1eco>. (Consultado el 29 de mayo 2017).

Petrobras.com. (2017). *Entrevista: Jim O'Neill - Magazine - Petrobras*. [en línea] Disponible en: <http://www.petrobras.com/es/magazine/post/entrevista-jim-o-neill.htm> (Consultado 29 mayo, 2017).

Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China y Monitor de la OFDI en América Latina y el Caribe. 2017.
<http://www.redalc-china.org/monitor/>

Sputnik (2015, agosto). Casi 130 banqueros chinos encarcelados por corruptelas en 12 meses [en línea]. Disponible en:
<https://mundo.sputniknews.com/asia/201508021039906486/> (Consultado el 18 de noviembre 2017)