

---

29 de Julio de 2010. Wsj.com.

---

## El IMF presagia un gran aumento del superávit comercial de China

**El superávit comercial de China volverá a incrementarse acusadamente a menos que el gobierno tome medidas para sostener el consumo interno, como permitir la revalorización de la moneda, advirtió el Fondo Monetario Internacional en su revisión anual de la economía del país.**

Por Andrew Batson

The Wall Street Journal

PEKÍN (EFE Dow Jones)—El superávit comercial de China volverá a incrementarse acusadamente a menos que el gobierno tome medidas para sostener el consumo interno, como permitir la revalorización de la moneda, advirtió el Fondo Monetario Internacional en su revisión anual de la economía del país.

La valoración del personal del FMI, publicada el jueves, refleja el creciente temor de algunos economistas a que se esté estancando la evolución hacia un patrón más sostenible de crecimiento económico mundial ahora que está pasando lo peor de la crisis y los países vuelven a la normalidad en el modo de hacer negocios. Algunas de las conclusiones del informe —incluida la de que la moneda de China está "sustancialmente" infravalorada— ya habían sido dadas a conocer por el FMI esta semana.

Con todo, el debate sobre la política monetaria es una parte de la discusión en torno a la economía china, que tanto el FMI como el gobierno chino coinciden en señalar que aún depende demasiado de las exportaciones. El apoyo al consumo interno "reducirá la dependencia de China de la demanda externa y protegerá mejor a la economía de los choques que se produzcan en los mercados extranjeros", indicó el FMI.

China dio un enorme impulso a la demanda interna con su programa de estímulos para combatir los efectos de la crisis financiera, que resultó en un aumento de las importaciones de materias primas y equipamiento para alimentar el boom de la construcción. Por ello, el superávit por cuenta corriente chino bajó acusadamente, hasta 4,5% del Producto Interno Bruto, en el primer trimestre del año, menos de la mitad del máximo cercano a 11% del PIB registrado en 2007.

Será tremendamente complicado para China asegurarse de que su superávit comercial siga descendiendo, según el FMI.

Ahora que el gobierno chino está desmantelando gradualmente su programa de estímulos y las economías del resto del mundo se acercan a la normalidad, los factores responsables del descenso del superávit comercial corren el riesgo de agotarse, dijo el FMI.

El FMI señaló que el gobierno chino no está de acuerdo con su valoración, ya que argumenta que el rápido y continuo crecimiento, los crecientes salarios y las reformas ya puestas en marcha garantizarán el descenso del superávit por cuenta corriente, hasta en torno a 4% del PIB en los próximos años.

El FMI instó a China a introducir medidas como la permisión de unos tipos de interés mayores y más dependientes del mercado; la reducción de los impuestos para fomentar el consumo; la mejora de la cobertura sanitaria; la aceleración de la urbanización reduciendo las restricciones a la migración; y el aumento de los bajos precios fijados por el gobierno para la energía y las materias primas.

China también debe ajustar su divisa, dijo el FMI. "La actual infravaloración es contraproducente y obstaculiza el incremento del consumo privado", según el informe del organismo. "Una divisa más fuerte ayudará a aumentar el poder adquisitivo de los hogares, incrementar la parte de los ingresos correspondiente al trabajo y reorientar la inversión hacia los sectores que suministran al mercado interno".

Según el FMI, a China le preocupa que los esfuerzos para reducir los déficits públicos en Europa, Estados Unidos y Japón debiliten el crecimiento mundial, aunque el gigante asiático aún tiene margen de maniobra para introducir más estímulos si fuera necesario. No obstante, indicó que tras el exceso de crédito que tuvo como resultado el anterior plan de estímulo, China también tiene que cuidarse de los riesgos para el sector bancario, así como de los peligros de una burbuja en el mercado inmobiliario.