

La Economía de China

Proyecciones y Efectos en Chile

Hernán Somerville

Presidente Fundación Chilena del Pacífico

Presidente Consejo Empresarial de APEC (ABAC)

China ha alcanzado un nuevo status en la economía global. A comienzos de octubre, por primera vez China fue invitada a participar en una sesión del G-7. Hace sólo unos años, nadie habría imaginado este reconocimiento.

1.- Dimensiones de la Economía China

Las siguientes cifras dan una idea del salto que ha dado la economía china desde el comienzo de las reformas de Deng Xiao Ping, continuadas por sus sucesores:

- en 1980, el PGB era USD 188.000 millones; en 2003, \$ 1.410.000 millones (7,5 veces)
- en 1980, el PGB per cápita era USD 192; en 2003, \$ 1091 (5,7 veces)

En términos de Purchasing Power Parity (PPP) el cambio fue de USD 440 a USD 4985 (11,3 veces). Esta metodología refleja mejor el salto de bienestar de centenares de millones de chinos que han salido de la pobreza.

- En el mismo período, la población subió de 981 a 1292 millones de personas (31,7%). Un incremento sustancial, pero sustentable en el contexto económico descrito.
- Entre 1980 y 2003, el comercio exterior se incrementó de USD 38.000 millones a USD 981.000 millones (25,8 veces).

Tal vez este indicador, más que ningún otro, expresa el cambio cualitativo, no sólo cuantitativo, de la vinculación de una economía cerrada a una economía abierta al resto del mundo.

2.- China en la Economía Global

- En 1980, el comercio exterior alcanzaba el 14% del producto, hoy oscila alrededor del 60% - un impresionante proceso de apertura al mundo, que se acentúa con el ingreso de China a la OMC.
- En el año 2003, China alcanzó el sexto lugar entre las potencias comerciales (1-Estados Unidos 2-Alemania 3-Japón 4-Reino Unido 5-Francia). Considerando las tasas de expansión del comercio exterior chino, la RPC debería desplazar a corto plazo a los países que le anteceden inmediatamente.

- Producto de sus sustanciales superávits comerciales y del influjo de divisas de inversionistas extranjeros, China acumula enormes reservas internacionales, que a mediados de 2004 llegaron a USD 471.000 millones.

- En la última década, China ha sobrepasado a todas las demás economías en desarrollo como receptor de inversión extranjera directa. El promedio anual 2002-2004 es de USD 50.000 millones. Se trata esencialmente de multinacionales de los países desarrollados occidentales, pero también de inversión asiática (japonesa, coreana, del sudeste asiático, etc) que busca hacer de China su base exportadora de manufacturas, o que busca “posicionamiento” para desarrollar el mercado interno que crece rápidamente.

- A raíz de la formación de un sector exportador moderno, la composición de las exportaciones cambia significativamente: en 1980, 50% del valor correspondía a “commodities” y el resto a manufacturas (generalmente bastante simples). Hoy, las “commodities” son un 10%, mientras el 90% son manufacturas de todo tipo – desde las más simples hasta bienes de tecnología intermedia, por ej. en la industria electrónica.

- En su comercio internacional de bienes, China exhibe importantes progresos,
 - ha eliminado gran cantidad de barreras no arancelarias (simplificando o derogando exigencias sanitarias, requisitos técnicos, de rotulación, etc.), si bien en la práctica se presentan situaciones que dependen de la discrecionalidad de entes administrativos nacionales o provinciales;

 - ha bajado sustancialmente los niveles de protección arancelaria. El arancel medio era de 13,3% ad valorem (2001), debiendo llegar a 6,8% bajo los términos de la adhesión a la OMC. No obstante, subsisten elevados niveles de protección

- efectiva a los bienes de mayor valor agregado debido al escalonamiento de aranceles, así como “tariff peaks” para ciertos productos;
- además de sus compromisos globales y de sus planes de apertura regional vía APEC, China hoy está en la competencia por la conclusión de tratados preferenciales. La primera prioridad es la Asociación de Estados del Sudeste Asiático (ya hay acuerdo), la segunda es Hong Kong (parte de China pero constituye un territorio aduanero separado bajo la OMC). Esperamos que China y nuestro país anuncien formalmente la negociación de un TLC en el encuentro bilateral que tendrá lugar en pocos días más en el marco de la Cumbre de APEC;

 - con todo, los mayores desafíos para el comercio exterior chino se plantean en el sector servicios. La apertura del mercado chino de servicios financieros (banca, seguros, etc.) y no financieros (transporte, telecomunicaciones, servicios profesionales, etc.) es un proceso complejo que afecta intereses en el mercado interno (incluyendo intereses estatales) y exige dictar e implementar reformas legales, además de crear y poner en marcha marcos regulatorios apropiados. Sin duda este tema será muy importante en la negociación chino-chilena que se iniciará próximamente.

3.- La Coyuntura.

- El crecimiento extremadamente rápido de la economía se ha mantenido. El año 2003 el PBG creció 9,1% un punto porcentual sobre el 2002, en circunstancias que se considera que una tasa sustentable fluctúa entre el 7 y el 8%.

- Según el informe Pacific Economic Outlook, esta expansión se explica principalmente por los muy altos niveles de inversión en activos fijos (4/5 de la tasa de crecimiento se debería a este factor). Esto sucede tanto en el sector privado como el sector estatal, y conlleva el riesgo de sobreinversión, que podría

llevar a la formación de “burbujas” que al romperse podrían amenazar el objetivo de “soft landing” de la economía. Específicamente, en ese escenario el aterrizaje podría ser “duro” (un “frenazo” en vez de una desaceleración).

- En el año 2003, las exportaciones siguieron creciendo aceleradamente (+34,6%) debido a las tendencias de reanimación de la demanda global y de la depreciación relativa de la moneda (“peg” del renminbi con el dólar). No obstante, el crecimiento de las importaciones fue aún mayor (+39,9%). El actor principal son las multinacionales (55% de las exportaciones chinas).
- La demanda interna subió 9,1% el 2003, a la par de la expansión del producto, pero con crecimientos explosivos en sectores como vehículos motorizados y bienes y servicios de telecomunicaciones (+70%).
- La reanimación de la demanda generó un IPC positivo (+1,2%), con lo que se disipan los temores deflacionarios. De hecho, estos temores han dado lugar a cierta preocupación por un IPC en ascenso, más allá de un rango confortable (sobre 3%).
- El gobierno ha tenido dificultades para controlar el crecimiento del crédito bancario, que se mantiene en tasas anuales cercanas al 20%, a pesar de medidas como mayores encajes a los créditos inmobiliarios. Recién a fines de octubre se tomó la decisión de elevar la tasa de interés en 0,27%, un hecho inédito en los últimos diez años, sin duda una señal de voluntad de la autoridad de tomar en serio el objetivo de evitar un “sobrecalentamiento” de la economía.
- Los años 2004 y 2005 deberían mantener elevados niveles de crecimiento. Este año no habrá “soft landing” ya que el 2do. trimestre mostró un crecimiento de

9,6% del PGB en relación al 2003, por lo que no será tan fácil bajar al 8,5% previsto por el Pacific Economic Outlook para 2005.

- Si bien el superávit comercial va descendiendo (US\$ 21.000 y-o-y en septiembre, The Economist), el saldo de cuenta corriente sigue siendo ampliamente positivo (+\$46.000 millones), con la consiguiente acumulación de reservas.

4.- Desafíos

Las reformas económicas han convertido a China en uno de los “motores” de la economía internacional. No obstante, la consolidación de las reformas supone una serie de desafíos económicos, institucionales, tecnológicos y políticos que para no alargar esta exposición planteamos sólo en términos generales:

- China tiene una economía mixta. Está a medio camino en la tarea de reformar las ineficientes empresas estatales (SOEs). Para avanzar en su desarrollo, las autoridades tienen que acometer la reforma del “núcleo duro” de SOEs que distraen recursos públicos. El principal obstáculo es la amenaza de desempleo masivo, con el consiguiente riesgo de inestabilidad social.
- El desarrollo de China es muy desigual. Algunos analistas hablan de la “China 1”, dinámica y próspera, ubicada en las zonas costeras, principalmente del sur, y la “China 2”, pobre y relativamente estancada, ubicada en el interior del país y en el norte donde están muchas antiguas SOEs. El desafío es tender puentes entre “China 1” y “China 2”, procurando disminuir la brecha entre ambas. La llamada estrategia “Go West” es parte de este esfuerzo.

- China debe desarrollar una economía basada en reglas legales y administrativas claras, transparentes y objetivas, que sustituyan la cultura de los negocios basada en el “guanxi” (contactos). Ha asumido compromisos legislativos importantes como parte de la adhesión a la OMC, y las autoridades procuran cumplir estas obligaciones, pero crear un marco jurídico civil, comercial y administrativo moderno es una tarea ardua y compleja. En la medida que subsisten vacíos e indefiniciones normativas, que falta transparencia, y los funcionarios ejercen atribuciones discrecionales, la corrupción es difícil de controlar.

- El desarrollo de la economía requiere sistemas de solución de controversias modernos, eficientes e imparciales. China necesita crearlos o reformarlos a partir de una tradición que apunta en otra dirección, que correspondía a las necesidades de imposición de un orden autoritario e ideológico oficial. Esto significa, por ejemplo, que los tribunales de justicia y sus órganos auxiliares deben elevar su nivel de profesionalismo y adecuarse a los requerimientos de tareas legales para las que no estaban preparados.

- El sistema financiero chino requiere una reforma urgente. Las autoridades deben dejar atrás el viejo concepto de la banca como proveedora de una corriente inagotable de créditos de dudosa recuperación a empresas deficitarias (especialmente SOEs), e imponer normas técnicas de otorgamiento del crédito a personas y empresas solventes. Los altos niveles de cartera vencida (de 30 a 50%) no se pueden mantener en el tiempo, especialmente en el contexto de compromisos OMC de apertura del sistema financiero a bancos extranjeros.

- El imperativo de crecimiento rápido ha tenido fuertes costos ambientales (contaminación del aire y de las aguas, degradación del suelo, etc.). Los socios comerciales de China argumentan que la falta de preocupación por la ecología

confiere ventajas competitivas inequitativas a China. Enfrentar el desafío ambiental será una exigencia inevitable a mediano plazo.

5.- Efectos en Chile

- En sólo 10 años, las exportaciones de Chile a China han crecido de US\$133,3 (1994) a US\$1865,4 millones (2003), o sea, 14 veces.

Las importaciones en el mismo período han subido de US\$ 280,7 m. a US\$1290,2 m. (4,6 veces).

El ritmo más dinámico de las exportaciones chilenas ha generado un superávit a favor de Chile que en el año 2003 fue de US\$ 575 m., cantidad que contribuye a financiar el déficit del intercambio chileno en otras áreas (por ejemplo, el Mercosur). El extraordinario crecimiento de las ventas a China ha convertido al mercado de ese país en el tercero para nuestro país, después de Estados Unidos y Japón.

En el período enero-septiembre 2004, las exportaciones a China ya suman US\$ 2132,8 m. (+58%) y las importaciones US\$ 1.180,6 m. (+37%), o sea, se mantiene la tendencia descrita y con ello se amplía el superávit a US\$ 952,2 millones.

- Para Chile es una gran oportunidad negociar un TLC con China. Debería ser un acuerdo que cubra los temas arancelarios, no arancelarios y las disciplinas y normativas sobre inversión, propiedad intelectual, solución de controversias y otras. Las oportunidades son las que abrirá el otorgamiento de preferencias y mejores condiciones de acceso al mercado. Los desafíos, cómo tratar las inevitables situaciones de los sectores “sensibles” que pedirán exclusiones, etc.

- Aún sin un TLC, la demanda china de “commodities” pesa cada vez más en nuestro sector exportador (cobre, hierro, productos del mar, fertilizantes, etc.). Esta demanda también explica parte del interés chino por invertir en Chile, sea a través del régimen general o mediante fórmulas especiales (como las que está estudiando Minmetals con Codelco – financiamiento de nuevos proyectos a cambio de contratos de abastecimiento de largo plazo).
- En conclusión, China ya es un interlocutor económico de primera magnitud para Chile. Por esta razón, el desarrollo del conocimiento de los mercados, de la gestión de los negocios y de su contexto social y cultural, así como la evolución de la normativa pública y privada aplicable, y la cooperación en los foros regionales y globales, debe ser una alta prioridad para el Gobierno y los empresarios.