

Análisis Económico – Comercial

R.P. China

I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

Cuadro N°1

Cuadro Macroeconómico de China (tasa de variación interanual)

	Año 2012	2013
PIB (mil millones US\$)	7.744,1	8.609,3
PIB per cápita (miles US\$)	5.715,8	6.322,8
Crecimiento PIB (%Real)	7,9	7,7
Reservas Internacionales (billones US\$)	3,82	3,88
Exportaciones (mil millones US\$)	2.048,7	2.210,5
Importaciones (mil millones US\$)	1.818,1	1.950,4
Inflación (% fin período)	1,9	2,4
Desempleo (% promedio)	4,1	4,1
Tasa de Interés (% promedio)	6,0	6,0
Tipo de Cambio (fin periodo)	6,3	6,1

Fuente: World Bank, National Bureau of Statistics of the People's Republic of China, Trade Map, Tradingeconomics

La economía china ha pasado de ser la décima del mundo en el año 90, a ser la segunda al finalizar el año 2012. Lo anterior, a pesar de cierta desaceleración en el crecimiento, siendo sólo superada por la economía de Estados Unidos, a la que muchos creen dejará atrás en menos de una década.

La desaceleración de la economía china durante el primer trimestre de 2013, con un crecimiento del PIB del 7,7%, frente al 7,9% del último semestre de 2012, ha sido

notable. A su vez, es la tasa más baja en los últimos trece años, consecuencia de la crisis de la eurozona y la caída de la inversión extranjera.

La tasa de crecimiento del PIB ha sido baja en relación no sólo con las previsiones, que rondaban el 8%, sino también con el buen comportamiento de las exportaciones (con una tasa interanual del 18,5% frente al 5,6% del 2012). Es importante destacar sin embargo, que tanto la producción industrial como la inversión en activos fijos han crecido de manera similar a periodos anteriores. Por otro lado, las ventas al por menor e indicadores del consumo, crecieron notablemente menos que en otros periodos de tiempo.

Todo parece indicar que la desaceleración se acentúa a medida que pasan los meses, los principales servicios de estudios de bancos internacionales como Goldman Sachs, JP Morgan y Royal Bank of Scotland, han reducido la previsión para el 2013 del 8,0% al 7,8%, (misma tasa del 2012), la menor en 13 años. Conforme estos datos, no sorprende esperar una reducción de la tasa de interés, ya que la inflación ha repuntado (de 1,9% a 2,4%) y sobre todo por los signos de aumento acelerado del precio inmobiliario, que tras caer un 1% ha repuntado preocupantemente en un 3,7% en el 1 trimestre de 2013.

II. FACTORES QUE AFECTEN LA ECONOMÍA

- **FACTORES INTERNOS**

- Población:

China tiene una población de más de 1,3 mil millones de habitantes, tiene una tasa de crecimiento poblacional especialmente baja debido a la política del hijo único instaurada a finales de los años setentas. Actualmente China tiene una tasa de fertilidad 1,5 hijos por mujer¹, esta tasa no permite la regeneración de su población, por lo que el gobierno debe enfrentar el desafío de tener un país con una proporción creciente de personas que pertenecen a la tercera edad. En el 2013 se estima que la población sobre 55 años superará el 20%. Debido a esto, a finales del 2013 se inició la discusión sobre el relajamiento de la política del hijo único dejando que aquellas familias en donde al menos uno de los padres es hijo único puedan tener dos hijos. De ser exitosa, esta nueva política podría impulsar la demanda interna, especialmente en el mercado inmobiliario.

Otro factor importante es el acelerado proceso migratorio de población desde el campo a las ciudades. Es por esto, que el FMI le recomienda a China continuar avanzando en reformas estructurales que se orienten hacia el mercado, intentando lograr que el equilibrio de su economía se incline hacia un mayor consumo privado.

¹ Fuente: CIA Factbook

- Sistema político económico:

La República Popular China es un estado unipartidista gobernado por el Partido Comunista que tiene la sede de su gobierno en la capital. El país está dividido en 22 provincias, 5 regiones autónomas, 4 municipios (bajo jurisdicción central) y 2 regiones administrativas especiales. China tiene un sistema de administración central y otro local. El Sistema de Administración Central (o Consejo de Estado) comprende los órganos administrativos centrales que están bajo la Asamblea Popular Nacional y las relaciones de dirección de dichos organismos con respecto a los órganos administrativos de los diversos niveles locales. En cambio, el Sistema de Administración Local, se encarga de la administración de la organización territorial e instituye los correspondientes organismos de administración local.

Debido a que China cuenta con una gran estructura burocrática que se manifiesta en múltiples normativas existentes a nivel provincial, regional y nacional, existe la necesidad de reinventar la complicada burocracia administrativa, ajustada a las necesidades de una economía más abierta. Estas llegan a ser contradictorias entre sí y limitan posibilidades de hacer negocios. No corregir esta situación puede ir en desmedro de China en los años próximos, ya que tanto las compañías nacionales como foráneas que se constituyen en China para hacer negocios, pueden fácilmente constatar y sufrir sus consecuencias.

Por otro lado, China enfrenta el delicado proceso de limpiar su burocracia y administración del Estado. Desde que Xi Jinping tomó el mando a principios del 2013 ha habido una fuerte campaña anticorrupción. Luego del escándalo causado por el juicio de Bo Xilai, distintas entidades han sido observadas, provocando que varias personas sean llevadas a juicio o expulsadas del partido, por su inescrupuloso comportamiento.

- Comercio exterior:

China ha pasado de ser la “Fábrica del Mundo” a convertirse en un mercado activo, creativo y de potencia tecnológica. Sin embargo existen algunos puntos que condicionan el futuro proyectado.

En primer lugar, nos encontramos ante un país líder en eficiencia, debido al bajo costo de la mano de obra. Esto gracias a las duras condiciones laborales para la mayoría de la población china, falta de libertades políticas como el control de internet y últimamente el control de información citada de medios extranjeros.

China ha venido recurriendo a la devaluación artificial del yuan para favorecer de esta manera las exportaciones de productos y servicios, acumulando así reservas de divisas extranjeras, lo que genera una descapitalización artificial al resto de los países.

- Otros:

China ha tenido serios problemas de contaminación medioambiental y seguridad alimentaria. El Primer Ministro ha anunciado que tomará medidas al respecto, junto con una mejora del desarrollo económico, dos aéreas complejas de contabilizar. Los

problemas medioambientales han causado un masivo descontento y una fuga de cerebros, especialmente de los expatriados.

- **FACTORES EXTERNOS:**

- Sistema político económico:

Las relaciones de China con sus vecinos son complejas. Pese a las estrechas relaciones comerciales que tiene con Japón (que es el principal exportador de productos a China y ocupa el tercer lugar como importador de productos chinos), las relaciones políticas entre ambos países son extremadamente tensas, especialmente después del incidente de las islas Diaoyu. China ocupa el segundo lugar de gasto militar en el mundo y es muy posible que lo aumente después de que Japón declaró que incurriría en un aumento de su gasto militar.

China tiene además asuntos pendientes respecto de la soberanía sobre Taiwán, así como incordios respecto de la frontera con la India.

China tiene una gran influencia en la zona asiática, especialmente en los países con gobierno comunista. Su opinión tiene un peso relativo muy marcado en la resolución de conflictos, pese a que en la mayoría de los casos el país se abstiene de intervenir.

- Impacto Global:

El menor crecimiento del PIB chino se manifestará en una menor demanda de materias primas energéticas y no energéticas, especialmente en metales industriales así como productos manufacturados intermedios. Los países con altos niveles de exportación a China se verán resentidos, como es el caso de Angola, Australia (sufre el declive de sus exportaciones de carbón), Brasil (vive el descenso de sus exportaciones de mineral de hierro), Chile, Rusia y Venezuela.

El fuerte control ejercido sobre el tipo de cambio del yuan se ha ido moderando en los últimos años y el yuan se ha valorado poco a poco². A raíz de lo anterior, se podrían ver beneficiados los competidores de China en la industria intensiva de mano de obra como Vietnam, Bangladesh, India, México, etc., siempre y cuando las exportaciones crezcan menos y el costo de mano de obra siga aumentando de manera significativa. Frente a ambos supuestos, debemos considerar que la mano de obra con la que cuenta China en sus provincias interiores, podría mantener la competitividad de las ventas al exterior.

China, seguirá siendo el motor principal de la economía mundial pero en menor medida que en años anteriores, en los que se presentaron problemas con la eurozona y previo a esto, la crisis financiera internacional.

² A principio de 2012 estaba cerca de 6,4 yuanes por dólar, mientras que a diciembre del 2013 bajó a 6,04.

Según el FMI, China fue el gran responsable entre los años 2010 y 2012 del 28% del crecimiento global. Según las previsiones de abril del 2013, esas cifras pasarán al 26% entre los años 2013 y 2018. En otras palabras, China continuará siendo el principal soporte de la economía mundial, no obstante lo hará ayudado en buena parte por Estados Unidos (21%).

- Inversiones:

China es el principal destino de las inversiones extranjeras dada su innumerable mano de obra barata y calificada, sin embargo, la necesidad de recursos naturales para mantener el rápido ritmo de crecimiento y el enriquecimiento de la población (junto con un fortalecimiento del yuan) han llevado al gobierno y a los privados chinos a buscar nuevos lugares para invertir. Las inversiones directas de China en el extranjero alcanzaron un récord de \$ 87,8 mil millones de dólares durante el año 2012, por lo que este país se convirtió en el tercer mayor inversionista en el exterior del mundo³. Los principales países donde se destinaron sus inversiones fueron Australia, EE.UU, Canadá y Brasil. En los últimos años la inversión ha crecido fuertemente en Latinoamérica y África, ya que tratan de asegurarse los valiosos recursos naturales de los que ellos carecen.

III. ANALISIS ECONOMICO

De acuerdo a las estadísticas macroeconómicas de China, presentadas en el primer cuadro de este informe, la variación del PIB fue menor en el 2013 en comparación al año anterior, cayendo a 7,7% desde 7,9% el 4T 2012, como consecuencia de una débil producción manufacturera y baja inversión inmobiliaria.

De acuerdo con el Buro Nacional de Estadísticas Chino, el consumo interno fue líder de crecimiento en el 1T 2013, aportando 4,3 pp, seguido por la inversión con 2,3 pp y las exportaciones netas con 1,1 pp. Desde este punto de vista, la inversión vivió una importante caída desde 3,9 pp de 2012.

Aunque el ritmo de gasto en infraestructura pública se ha mantenido, la inversión en general parece haberse debilitado, en parte debido al descenso de la confianza por las expectativas de ajuste de la política, ya que las autoridades han destacado los objetivos de evitar la aceleración de los precios de la vivienda y frenar el crecimiento de la deuda de los gobiernos locales y del crédito de la banca en la sombra. También ha contribuido a ello la fragilidad de la economía externa.

A pesar de la desaceleración, los niveles de empleo se mantienen estables, el desempleo se mantuvo a una tasa relativamente baja, de un 4,1% el 1T 2013, creándose 3,4 millones de empleos nuevos. De acuerdo a los datos entregados por el

³ Fuente: People's Daily. *China 2012 ODI hits record high*.
<http://english.peopledaily.com.cn/90778/8394843.html>. 10 de septiembre 2013

Ministerio de RR.HH, el ratio demanda-oferta subió a 1,1 en el 1T, reflejando un mercado laboral estable.

En lo que respecta a la oferta, la producción industrial se ha desacelerado y por su parte la demanda, el crecimiento interanual de las ventas minoristas ha caído, debido en parte a los esfuerzos del gobierno para poner freno a los gastos suntuosos de los funcionarios públicos. Por otro lado la inversión privada ha disminuido más de lo previsto, mientras que la inversión en estructuras públicas se ha mantenido.

El FMI recortó su pronóstico de crecimiento para China este año en un 7,75% desde un 8%, refiriéndose a la debilidad de la economía mundial y las exportaciones, lo que se sumaba a las preocupaciones de que esta segunda economía mundial estuviese perdiendo impulso.

La decisión del FMI sigue una serie de revisiones a la baja de estimaciones de crecimiento para China en el 2013 por economistas privados, tras débiles datos de producción febril e inversión para abril, junto con la inestable actividad febril de mayo. El pronóstico del FMI está por encima de la meta del Gobierno del 7,5%, pero en línea con las recientes revisiones, incluyendo la de Bank of America-Merrill Lynch, que redujo su pronóstico hasta el 7,6/ desde un 8%, y Standard Chartered, que recortó su estimación a un 7,7% desde un 8,3%.

ING por su parte redujo su previsión al 7,8% desde el 9%. Según el primer subdirector gerente del FMI, en una rueda de prensa, señaló que "el ritmo de crecimiento de la economía debería repuntar moderadamente en el segundo semestre del año, cuando la expansión de crédito gane impulso en línea con una leve recuperación prevista de la economía global".

Reporte realizado por Oficina Comercial ProChile en Shanghái