

China y su boom productivo: ¿Una receta para imitar?

Alejandro Erb*

RESUMEN

A pesar de que 2008-2009 fue un periodo que muchos desearían olvidar en términos económicos, China y otros mercados en desarrollo tuvieron cambios más rápidos y sanos que el resto del mundo. Estas naciones ahora sirven de impulsores para el crecimiento de regiones ya desarrolladas como EE.UU. Seguido a la crisis mundial, la demanda está resurgiendo y dominando el consumo global de todo, desde petróleo hasta carne.

Este *momentum* se generó mucho antes de la crisis económica global pero el revés económico aceleró un proceso inevitable: China sobrepasó a Alemania como la tercera mayor economía mundial y acaba de superar a Japón¹. ¿Habrá una próxima? Pues podría decirse que China llegará a ser la mayor economía del mundo en 2030, sino antes. Si eso ocurriera, el mundo ya miraría a 2008 y 2009 como un evento transformacional que forzó a China a pasarse de un modelo exportador a un verdadero participante global que probablemente ayudará a moldear e implementar un nuevo marco de negocios.² Para cuando llegue ese momento China estará lista y renovada. ¿Lo estará el resto del mundo?

* Acerca del autor: El Ing. Alejandro Erb es Senior manager en BizDragon, está a cargo del desarrollo de negocios internacionales entre China, Corea y países Mercosur. También es profesor en la escuela de negocios de la Universidad de Palermo y traductor de Harvard Business School Publishing. Alejandro Erb es MBA graduado de Thunderbird e IMD. E-mail: alejandro_erb@hotmail.com

1. David Teather, "China overtakes Japan as world's second-largest economy", *The Guardian*, <http://www.guardian.co.uk/business/2010/aug/16/china-overtakes-japan-second-largest-economy1>, 16 de agosto de 2010.

2. Angel Cabrera, "Center of gravity shifts toward China", *Thunderbird Magazine*, pg. 3, Spring 2010.

ABSTRACT

Although 2008-2009 was a period that many would want to forget in economic terms, China and other developing markets were more rapid and healthy than the rest of the world. These nations now serve as drivers for growth in developed regions like the U.S. Following the global crisis, demand is emerging and dominating the global consumption for everything from oil to beef. This momentum was generated long before the global economic crisis but the economic downturn accelerated an unavoidable process: China overtook Germany as the third largest economy and has just surpassed Japan. Who is the next one? So, one could say that China will become the world's largest economy by 2030 if not earlier. If that happens, the world would look at 2008 and 2009 as a transformational event that converted China an export model to a real global player which would help shaping and implementing a new business framework. Will be then the rest of the world be ready to face the change?

JEL CLASSIFICATION: FABC (FAR EAST ECONOMIES)

Keywords: Economías de Oriente, Negocios Internacionales, Estructura Económica.

I. Introducción

La civilización china ha sobrevivido por miles de años y ha atravesado periodos de dominancia como participante global. Los hechos parecen demostrar que China fue un líder mundial y volverá a serlo pero la principal pregunta sigue siendo cómo responderá China a esta centuria.

China cuenta con 250 ciudades con más de 1,5 millones de habitantes. En comparación, los EE.UU. tienen seis ciudades de ese tamaño, la Unión Europea once y Argentina apenas una. Entre veinte y cincuenta años veremos un impacto aun mayor pues, en términos relativos, este lapso de tiempo es apenas un instante fugaz en la historia milenaria de China que data de entre 5.000 y 7.000 años de antigüedad.³

II. Población y Cultura

La población mundial total es de 6,7 millones, de los cuales una de cada cinco personas en la tierra es residente de China. Se prevé que la población de China alcanzará 1.400 millones a finales de 2015 y que la población urbana se convierta en la mayor parte por primera vez.

En 1950, la población de China fue tan sólo 563 millones aunque creció vertiginosamente durante las décadas siguientes y hasta 1.000 millones en 1980. Para poner un alto en el ritmo rápido de crecimiento, el gobierno chino ha adoptado una política de planificación familiar en 1979. Esta medida ha permitido a la población total de China frenar su tasa de crecimiento a menos de 40 por ciento entre 1978 y 2008, mientras que casi se duplicó entre 1949 y 1978.

El éxito del programa de planificación de la población de China ha demostrado su eficacia conforme este fue ganando popularidad y resultó en una disminución de 200 millones nacimientos menos. Mediante incentivos, exhortación y castigos, la tasa de natalidad de China se redujo finalmente a 1,03% en el año 1995, una cifra extraordinariamente baja para un país en desarrollo como China.

La tasa de fecundidad de China es de 1,7 y significa que, durante toda su vida, cada mujer da a luz 1,7 hijos. La tasa global de fecundidad para la población estable es de 2,1; y se espera que la población de China crezca un poco más en los próximos decenios. Por otro lado, India cuenta con una tasa global de fecundidad de 2,8 a partir de 2005 por lo que su población está creciendo rápidamente luego de China y se espera que India se convierta en el país más poblado del mundo.

La tasa de eficiencia demográfica en China, tanto de mortalidad como de natalidad, se redujo entre 1949 y 1997 de manera significativa. Hoy en día, el ímpetu demográfico es la tendencia de una población muy fértil que ha aumentado rápidamente en tamaño y

3. Daryl James, "Betting on China", pg. 18, Thunderbird Magazine, Spring 2010.

seguirá haciéndolo durante décadas. Sin embargo, se prevé que para 2030 la población de China llegue a su máximo punto y comience a desacelerarse después de 2015.

Se espera el primer auge de envejecimiento de la población de China en los próximos cinco años para cuando los mayores de 60 años lleguen a 200 millones. La proporción de la población de 15 a 59 años llegará a su máximo y luego disminuirá paulatinamente. No obstante, el país todavía tiene una mano de obra suficiente hasta finales de 2015.

Hay mayor tendencia a vivir en las ciudades, especialmente en las de segundo nivel. La creciente proporción de la población urbana se debe al flujo de población, junto con el proceso de urbanización. La tasa de urbanización de China fue de 46,7 por ciento en 2009 y se espera alcanzar el 50 por ciento aproximadamente en 2012.

III. Recursos Naturales

China tiene un vasto territorio, con recursos naturales abundantes y diversos. Los recursos de energía hidráulica ocupan el primer lugar en todo el mundo. Es uno de los países en el mundo que tiene la mayoría de las especies de animales salvajes, y casi todo tipo de vegetación que se encuentra en el hemisferio norte.⁴

China tiene abundantes recursos minerales. De 171 tipos de minerales descubiertos, 158 tienen reservas probadas. En la actualidad, la oferta de más del 92 por ciento de la energía primaria de China, el 80 por ciento de sus materias primas industriales y más del 70 por ciento de sus medios de producción agrícola proviene de los recursos minerales.

China cuenta con ricos recursos minerales para energía pero la estructura de este tipo de recursos no es lo ideal. Las reservas de carbón son enormes y variadas pero la distribución es desigual entre los diferentes grados, con pequeñas reservas de carbón de coque de alta calidad.

Los recursos de petróleo y gas tienen las siguientes características: grandes reservas de petróleo que hacen de China uno de los 10 países del mundo con más de 15 millones de toneladas de reservas de petróleo explotables; y reservas probadas en tierra por sólo una quinta parte del total y reservas probadas de alta mar en menor proporción.

China se encuentra entre los países con ricos recursos minerales metálicos. Algunos son de alta calidad y competitivos en los mercados mundiales. Sin embargo, muchos minerales metálicos importantes como el hierro, manganeso, aluminio y cobre son de mala calidad y difíciles de fundir. China es uno de los pocos países en el mundo que tienen una gama relativamente completa de los recursos minerales no metálicos. Los recursos naturales probados de agua subterránea China llegan a 870 mil millones de metros cúbicos por año, de los cuales 290 mil millones de metros cúbicos son explotables. Sin embargo, los recursos subterráneos de agua de China no están distribuidos uniformemente.

China cuenta con más de 2.170.000 de hectáreas de zonas costeras de marea planas y más de 50 salinas a lo largo de su costa, con una superficie combinada de 337.000

4. "Natural Resources, China Facts and Figures" <http://www.china.org.cn/english/en-shuzi2004/>

hectáreas. La sal del mar constituye más del 70 por ciento de la producción total de China de sal, siendo el mayor productor mundial y un nivel superior a 20 millones de toneladas.

El aprovechamiento energético marino de China cuenta con reservas de energía de 110 millones de kilovatios, de los cuales se generan 58 mil millones de kilovatios de energía al año.

IV. División Administrativa de China

De acuerdo con la Constitución de la República Popular de China, la división administrativa de China es la siguiente: ⁵

1) El país está dividido en provincias, regiones autónomas y municipios directamente subordinados al Gobierno Central; 2) Las provincias y regiones autónomas se dividen en prefecturas autónomas, distritos, distritos autónomos y municipios, y 3) Los condados y distritos autónomos se dividen en cantones, cantones étnicos y pueblos. Los municipios directamente subordinados al Gobierno Central y otras ciudades grandes se dividen en distritos y condados. Las prefecturas autónomas se dividen en distritos, distritos autónomos y ciudades. Todas las regiones autónomas, prefecturas autónomas y distritos autónomos son áreas autónomas étnicas. El Estado puede establecer regiones administrativas especiales cuando sea necesario. En la actualidad, hay 34 zonas administrativas de nivel provincial en China y cuatro municipios directamente subordinados al Gobierno Central, 23 provincias, cinco regiones autónomas y dos regiones administrativas especiales. Los municipios directamente subordinados al Gobierno Central son Beijing, Shanghai, Tianjin y Chongqing.

Beijing

Beijing está situado en el extremo noroeste de la llanura del norte de China. Inicialmente llamado Ji, Pekín fue la capital del Estado de Yan en el Periodo de Primavera y Otoño (770-476 DC) y el Periodo de los Reinos Combatientes (475-221 DC), y el capital secundario bajo el nombre de Yanjing durante la dinastía Liao (916-1125). También sirvió como la capital durante el Jin (1115-1234), Yuan (1206-1368), Ming (1368-1644) y Qing (1644-1911) y los primeros tiempos de la República de China (1912-1949), y fue llamado Zhongdu, Dadu, Beiping y Beijing sucesivamente. Se estableció como municipio en 1928. Con una superficie de 16.800 kilómetros cuadrados, Pekín es hoy un municipio directamente subordinado al Poder Central, que tiene bajo su jurisdicción 16 distritos y dos condados. La población de Beijing con residencia permanente son aproximadamente 15 millones de habitantes. Pekín es el centro político, cultural, científico y educativo de China, así como un centro de comunicaciones. Es también un destino turístico de fama mundial, con abundantes lugares de interés histórico y lugares turísticos, incluyendo el Museo del Palacio, el Templo del Cielo, la Gran Muralla, las Tumbas Ming (tumbas de 13 emperadores Ming), el Palacio de Verano y el Colina Perfumada.

5. "Administrative Division, China Facts and Figures", <http://www.china.org.cn/english/en-shuzi2004/>

Shanghai

Shanghai está situada en el estuario del río Yangtze en la sección central de la costa este de China. Un pueblo de pescadores en la antigüedad, Shanghai fue en el marco del Estado de Wu durante el Período de Primavera y Otoño (770-476 DC). Se estableció como una ciudad bajo el nombre de Shanghai, en la dinastía Song (960-1279), y se convirtió en una ciudad en 1927. Es uno de los cuatro municipios directamente subordinados al Gobierno Central, de Shanghai, que cubre 5.800 kilómetros cuadrados, tiene bajo su jurisdicción 18 distritos y un condado. Su población es de alrededor de 20 millones.

Shanghai es la ciudad más grande de China y una de las metrópolis más importantes del mundo. Es también el país de ciudad industrial, centro comercial y financiero, así como la base científica y tecnológica.

Tianjin

Tianjin está situado en el noreste de la llanura del norte de China, donde los cinco principales afluentes del río Haihe convergen y desembocan en el mar de Bohai. Tianjin fue un lugar importante para el transporte de grano a la capital por vía navegable. Más tarde, el asentamiento de una ciudad bajo el nombre de Haijin fue construido. El asentamiento se convirtió en una ciudad de guarnición nombrado Tianjinwei (Defensa de la Ford Celestial) en los principios de la dinastía Ming (1368-1644) y fue la sede del gobierno de la prefectura de Tianjin durante la dinastía Qing (1644-1911). Se convirtió en una ciudad en 1928.

Con una superficie de más de 11.000 kilómetros cuadrados, Tianjin es ahora un municipio directamente subordinado al Poder Central, que tiene 15 distritos y tres condados bajo su jurisdicción. Su población permanente superó los 10 millones.

Tianjin es la ciudad industrial más grande, un importante centro comercial y un puerto en el norte de China, con abundante aceite, el gas y los recursos de sal marina. Famosos lugares escénicos y sitios históricos en Tianjin incluyen Ningyuan Park, templo Tianhougong, Dagukou, templo Dule, la Gran Muralla en Huangyaguan y Panshan Montaña, conocida como la montaña más alta, al este de Beijing.

Chongqing

Chongqing está situada en el curso alto del río Yangtze en el este del sudoeste de China. Fue en el marco del Estado de Ba durante el Período de Primavera y Otoño (770-476 DC) y el Período de los Reinos Combatientes (475-221 DC) y fue administrada por Yuzhou durante las dinastías Sui (581-618) y Tang (618-907) dinastías. Fue la segunda capital del gobierno del Kuomintang durante la Guerra de Resistencia contra la Agresión Japonesa (1937-45). Chongqing fue designado como un municipio directamente subordinado al Poder Central en 1997, que consta de tres ciudades de la prefectura-nivel-de Chongqing, Wanxian y Fuling y Prefectura Qianjiang anteriormente en la provincia de Sichuan. Chongqing tiene bajo su jurisdicción 15 distritos, cuatro ciudades de nivel distrital, los condados de 17 y cuatro condados autónomos. Cubriendo 82.300 kilómetros cuadrados,

tenía una población de 31 3 millones. Chongqing es rodeado por Dabashan, Wushan y montañas Daloushan en el norte, este y sur. Chongqing tiene una precipitación anual de más de 1.000 mm, y es conocida como una “ciudad de niebla” por su niebla en invierno y primavera. Cuenta con bosques ricos y recursos minerales, produciendo más de 1.000 tipos de hierbas medicinales chinas tradicionales, aceite de tung y laca. Inicio a tal fauna y flora como el esturión chino y Metasequoia, Chongqing es una ciudad industrial global y un famoso destino turístico.

V. Órganos del Estado

La Constitución de la República Popular China (RPC) estipula que los órganos de Estado central del país abarcan seis componentes: 1) la Asamblea Popular Nacional (APN), 2) la Presidencia de la RPC, 3) el Consejo de Estado, 4) la Comisión Militar Central, 5) el Tribunal Popular Supremo y 6) la Fiscalía Popular Suprema.⁶

El Partido Comunista de China

El Partido Comunista de China (PCC) se fundó el 1 de julio de 1921. Es el partido que rige China y representa los intereses de toda la nación china y actúa como núcleo de dirección de las iniciativas socialistas. Luego de la fundación de la República Popular de China en 1949, el PCC dirigió al pueblo chino de todos los grupos étnicos a superar diversas dificultades y la transformación de China de un país pobre y atrasado semi colonial y semi feudal a un estado socialista con prosperidad. En sus inicios el PCC ejerció un liderazgo ideológico y político. Sus ideas y políticas surgen de la voluntad de la gente y luego las transforma en leyes estatales y decisiones que sean adoptadas por la APN. Pero el PCC no toma el lugar del gobierno en el sistema de dirección estatal. Lleva a cabo actividades en el marco de la Constitución y las leyes, el que no tiene derecho a trascender. Todos los miembros del PCC, al igual que los demás ciudadanos en el país, son iguales ante la ley.

Partidos democráticos

Aparte de la PCC -el partido en el poder-, hay otros ocho partidos en China continental, llamados conjuntamente “partidos democráticos”. Ellos son 1) el Comité Revolucionario del Kuomintang de China, 2) la Liga Democrática de China, 3) Asociación Nacional de la Construcción de China Democrática, 4) la Asociación China para la Promoción de la Democracia, 5) el Partido Democrático de Campesinos y Trabajadores de China, 6) Zhi Gong Dang de China, 7) la Sociedad Jiu San y 8) la Liga Democrática Autónoma de Taiwán.

6. “State and Political Parties, China Facts and Figures”, <http://www.china.org.cn/english/en-shuzi2004/>

Los partidos democráticos

Desde la fundación de la República Popular China, todos estos partidos, teniendo el Programa Común de la Conferencia Popular Consultiva Política de China (CCPPC), la Constitución de la República Popular China y los Principios Generales de la Carta de la CCPPC en sus programas políticos, han tomado parte activa en la administración del Estado y el trabajo de la CCPPC.

Todos jugaron un papel importante en la consolidación de la dictadura democrática popular, logrando llevarse a buen término la transformación socialista. Después de que el país entró en la nueva era de la modernización socialista, estos partidos también llevaron a cabo cambios fundamentales. También están los partidos amistosos a la CPC que, bajo el liderazgo del PCC, realizan esfuerzos para promover la causa socialista. Estos partidos han hecho una contribución significativa a la reforma del país, la apertura y la modernización socialista. Ambos son un componente importante del frente único patriótico y una fuerza principal para salvaguardar la estabilidad y la unidad nacional, y la modernización del sistema socialista y la reunificación nacional.

La cooperación multipartidista y consulta política bajo la dirección del PCC constituyen el sistema partidista básico en China. Fue creado y desarrollado conjuntamente por el PCC y otros partidos democráticos en el largo proceso de revolución china, la construcción y reforma. El sistema, que fue concebido en el período de revolución democrática y se estableció después de la fundación de la República Popular China, ha hecho grandes progresos después de la Tercera Sesión Plenaria del 11º Comité Central del PCC celebrada a finales de 1978.

El sistema partidista chino es distinto del multipartidismo o a los sistemas de dos partidos en los países capitalistas occidentales, así como el sistema de partido único en algunos otros países. Sus características evidentes son las siguientes: El PCC actúa como el partido en el poder, mientras que, bajo la dirección del PCC, los demás partidos participan en las discusiones y la gestión de los asuntos del Estado, en cooperación con el PCC. Las relaciones de cooperación entre el PCC y otras partes se basan en el principio de “coexistencia a largo plazo y la supervisión mutua, tratar a los demás con toda sinceridad y compartir en la prosperidad y en la adversidad.”

El CPC y los demás partidos comparten los mismos objetivos y son dedicados a la causa de la construcción del socialismo con características chinas. En la estructura de poder del Estado, el CPC es el partido en el poder y las demás partes se incorporan a los órganos del poder estatal, participando en las consultas de las políticas básicas del país y las directrices y los candidatos para el liderazgo del Estado, en la administración estatal, y en la formulación y aplicación de las directrices estatales, políticas, leyes y reglamentos.

La Constitución de la República Popular China es el código básico de conducta tanto para el PCC y los demás partidos. En el ámbito de los derechos constitucionales y las obligaciones, estas partes disfrutaban de la libertad política, independencia organizativa y el régimen jurídico de igualdad. La Constitución de la República Popular China estipula que el sistema de cooperación multipartidista y consulta política existirá y será desarrollada bajo la dirección del PCC por largo tiempo.

VI. Marco Político-Económico

China prefiere recurrentemente la estabilidad y a toda costa. Dado que la “estabilidad” es frecuentemente definida como “continuidad y ausencia de cambio” esto conlleva al proteccionismo extremo y a la fragmentación de mercados dentro de China. La historia de China muestra una tendencia de mirar hacia adentro más que hacia afuera: Su economía se apoya en la empresa estatal y favorece el crecimiento interno. Por ello, China tiene la tendencia de atraer a muchos emprendedores aunque su problema es que no siempre desea talentos extranjeros. Para la mayoría de las personas es un error considerar China como si fuera un único mercado cuando en realidad se trata de una conjunción de muchas economías fragmentadas. Es precisamente esta fragmentación y el involucramiento de los clanes políticos locales en los negocios que crean un entorno muy redituable para las fusiones y adquisiciones, al punto que los inversores extranjeros tienen que enfrentar el desafío de elegir entre la estabilidad o la incertidumbre al mirar nuevas oportunidades globales en algún otro lugar del mundo.

La mayoría de los analistas están admiradísimos del milagro económico chino aunque también han dado algunas muestras de su preocupación por una crisis subsecuente. No obstante, antes de observar algunos asuntos estructurales propios de estos ciclos, bien vale la pena deslumbrarse con el boom económico actual.

Crecimiento económico

El gobierno ha establecido como referencia una tasa de crecimiento del 8% para mantener el nivel de empleo del país más habitado del planeta y ha cumplido su objetivo. La información más reciente muestra que la economía china creció a una tasa anual de 10,3 % durante el segundo trimestre de 2010 posicionándose segunda en el mundo. Su PIB es apenas un tercio del de EE.UU. y los analistas económicos predicen que dentro de una década estarán a la par.

Este crecimiento parece estar impulsado por los deseos de abrir el mercado interno hacia la inversión en el extranjero y la experiencia, permitiendo al sector privado local aumentar su capacidad de producción. Cada vez más automóviles son construidos en China sobrepasando el nivel de producción de Japón y EE.UU. en 2009.⁷

Sin embargo, este boom económico resultante no debe ser visto como algo particularmente “chino”: la historia muestra que, cada vez que el sector privado puede reemplazar a la producción guiada por un control centralizado, la productividad y el crecimiento tienen resultados fabulosos.⁸ Pero en las últimas tres décadas China pagó

7. Richard Yuan, “China finds opportunity in global financial crisis”, Thunderbird Magazine, pg. 68, Spring 2010.

8. Lee Samaha, “China’s Economic Boom and Bust? The Lessons From Japan”, Suite101, <http://www.suite101.com/content/chinas-economic-boom-and-bust-a259100>, 8 de Julio de 2010.

tan caro el precio por ser un país de mano de obra intensiva, alto consumidor de recursos y con una industrialización generadora de alta polución, que ahora quiere convertirse en más que una “fabrica mundial”. Y para ayudar a la economía a moverse en una nueva dirección el gobierno está haciendo grandes inversiones en investigación y desarrollo e implementación de nuevas tecnologías energéticas.⁹

Una estructura robusta del consumo doméstico en China la ha convertido en la gran atracción para los negocios e inversiones de todo el mundo que, además, ayudarán al país a optimizar su estructura económica.¹⁰ Y esta es una jugada estratégica significativa dado que China alberga un cuarto de la población del mundo. Hay un gran auge por la compra de computadoras, artefactos domésticos y automóviles, al punto que China se ha establecido a sí misma como el mayor mercado para la telefonía celular y para los autos nuevos, superando el nivel de ventas a EE.UU.¹¹

Pero este crecimiento trae aparejado un mayor consumo de energía, habiéndose duplicado en la última década y originado principalmente de las monstruosas operaciones de manufactura. Asimismo, su población está consumiendo más energía conforme su estándar de vida mejora. Esta creciente demanda de energía ha alimentado críticas en el extranjero dado que sus importaciones de petróleo y de gas han empujado hacia arriba los precios mundiales del crudo. El tema es sensible para el gobierno, que rechazó airadamente un informe de la Agencia Internacional de la Energía que señaló a China como el mayor consumidor de energía en 2009. También se están invirtiendo miles de millones de dólares en fuentes de energía renovable habiéndose duplicado en nivel de generación de energía eólica en 2009 y convirtiendo a China en el mercado eólico más grande del planeta.

Si bien el crecimiento económico logrado últimamente sigue siendo considerable, su ritmo disminuyó en comparación con la tasa de 11,9% durante el primer trimestre. Este desaceleramiento moderado fue debidamente anticipado y no es motivo de alarma para aquellos que se mostraron preocupados acerca del recalentamiento de la economía de China y de caer en peligro de una inflación desenfrenada.

Ranking

China ha acabado de marcar un nuevo hito histórico superando a Japón en el segundo trimestre de 2010 y ocupando el segundo puesto en la economía mundial. Aunque un detalle curioso es que el producto bruto por habitante en China es de \$4.000 y apenas una décima parte del de Japón.

La economía de China es aproximadamente una tercera parte del tamaño de la economía estadounidense de \$15 billones de dólares. Pero, teniendo en cuenta las tasas de crecimiento

9. Richard Yuan, “China finds opportunity in global financial crisis”, Thunderbird Magazine, pg. 68, Spring 2010.

10. Richard Yuan, “China finds opportunity in global financial crisis”, Thunderbird Magazine, pg. 68, Spring 2010.

11. Richard Yuan, “China finds opportunity in global financial crisis”, Thunderbird Magazine, pg. 68, Spring 2010.

de ambos países, la producción de China superará a Estados Unidos en la próxima década, algo que hacía muchos años ya había sido observado por The Wall Street Journal.

El crecimiento de China se verá respaldado por una rápida expansión en las economías de mercados emergentes (Brasil, Rusia, e India) que representan alrededor del 70% del crecimiento del PIB mundial en la próxima década. China invertirá masivamente en estas economías emergentes con sus casi 2.500 billones de dólares en reservas de divisas, a la vez que aumenta su apalancamiento mediante la ampliación de los préstamos al Fondo Monetario Internacional y permite que el RMB se aprecie gradualmente durante la preparación de la condición de esta moneda como reserva potencial.

Fundamentos de la reforma de mercado ¿Por qué China crece tan rápido?

El gran fenómeno de la reforma comenzó en 1978. Tras años de control estatal de todos los activos productivos, el gobierno de China inició un importante programa de reforma económica. En un esfuerzo por despertar al gigante económico de su letargo, alentó la formación de empresas rurales y empresas privadas, liberó el comercio exterior y la inversión, redujo el control estatal sobre algunos precios e invirtió en la producción industrial y la educación de su fuerza de trabajo. En casi todos los aspectos, la estrategia ha funcionado de forma espectacular.¹²

Aunque antes de 1978 China había registrado un crecimiento anual del 6% al año (con algunos vaivenes en el camino), luego de 1978 China registró un crecimiento real promedio de más de 9% al año. En varios años de máxima actividad, la economía creció vertiginosamente multiplicándose el ingreso per cápita casi por 40 en los últimos 30 años, y algunos analistas vaticinan que la economía china será más grande que la de los Estados Unidos en 20 años. Semejante crecimiento se compara muy acertadamente con el de los “tigres asiáticos” -Hong Kong, Corea del Sur, Singapur y Taiwán Provincia de China- que, agrupados, mantenían una tasa de crecimiento promedio de 8% en los últimos 15 años.

Según una investigación del FMI sobre las fuentes de crecimiento del país, se llegó a una conclusión sorprendente: A pesar de que la acumulación de capital (por ejemplo el crecimiento de bienes de capital tales como nuevas fábricas, maquinaria de fabricación y sistemas de comunicación) es tan importante como el número de trabajadores chinos, el incremento sostenido de la productividad (es decir, una mayor eficiencia de los trabajadores) fue el mayor impulsor del boom económico. Y esto marca un alejamiento de la visión tradicional de desarrollo en el que la inversión de capital está a la cabeza. Este salto en la productividad se originó en las reformas económicas iniciadas en 1978.

Medición del crecimiento y sus dificultades

Los economistas que estudian China se enfrentan a temas teóricos y empíricos espinosos, provenientes la época en que existía una planificación central y estricto control

12. Z. Hu y M. Khan, “Why Is China Growing So Fast?” <http://www.imf.org/external/pubs/ft/issues8/index.htm>

gubernamental de muchas industrias, que tienden a la distorsión de precios y a una mala asignación de recursos. Además, dado que el sistema chino de contabilidad nacional difiere de los sistemas utilizados en la mayoría de las naciones occidentales, es difícil obtener datos comparables internacionalmente con la economía china. En consecuencia, las cifras de crecimiento económico chino varían según el analista decida dar cuenta de ellos.

Otro problema para compilar y comparar la información estadísticas es que el producto nacional bruto de los chinos ha comenzado a elaborarse a partir de 1978. Previamente los planificadores centrales chinos se enfocaban en el concepto de producción social bruta que excluía muchos sectores de la economía contemplados para el cálculo del PNB.¹³

Un hallazgo sorprendente: La productividad

Muchas investigaciones anteriores sobre el desarrollo económico han sugerido que el reciente crecimiento de China es atribuible a la inversión de capital que ha hecho más productivo al país. En otras palabras, nueva maquinaria, mejor tecnología y más inversión en infraestructura han contribuido a aumentar la producción y causado este nuevo milagro económico de Asia.

El análisis ex-ante y ex-post 1978 indica que los períodos de reformas orientadas al mercado adoptadas por China fueron decisivas para la creación de este boom productivo tan admirable. Las reformas lograron aumentar eficiencia económica mediante la introducción de incentivos de ganancias para empresas colectivas rurales (que son propiedad del gobierno local aunque guiadas por los principios de mercado), granjas familiares, pequeñas empresas privadas, comerciantes e inversores extranjeros. También liberaron muchas empresas de la constante intervención de las autoridades estatales. Los incentivos de ganancias parecen haber tenido un efecto más positivo en el mercado de capitales privados, como ser propietarios de fábricas y pequeños productores deseosos por aumentar sus ganancias, dedicados cada vez más a generar ingresos con sus empresas propias para mejorar el rendimiento empresarial.¹⁴

Antecedentes históricos y fundamentos del boom de la productividad

¿Cómo operan las reformas económicas de China para impulsar la productividad, especialmente en una economía aún agobiada por tantos controles gubernamentales?

El sector rural es muy importante y su historia particularmente interesante. Antes de la reforma 1978 casi cuatro de cada cinco chinos trabajaban en la agricultura, mientras que en 1994 sólo uno de cada dos lo hizo. Las reformas ampliaron los derechos de propiedad en el campo y desató una vorágine por formar pequeñas empresas no agrícolas en las zonas rurales. La descolectivización y los altos precios de los productos agrícolas también dieron lugar a que las granjas familiares fueran más productivas y hagan un uso más eficiente

13. Z. Hu y M. Khan, "Why Is China Growing So Fast?" <http://www.imf.org/external/pubs/ft/issues8/index.htm>

14. Z. Hu y M. Khan, "Why Is China Growing So Fast?" <http://www.imf.org/external/pubs/ft/issues8/index.htm>

del trabajo. En conjunto, estas fuerzas indujeron a muchos trabajadores a abandonar la agricultura. El resultado del rápido crecimiento de los pueblos de empresarios atrajo a decenas de millones de personas procedentes de la agricultura tradicional a la manufactura de alto valor agregado.

Además, las reformas posteriores a 1978 otorgaron mayor autonomía a los directores de empresa. Ellos se volvieron más libres para fijar sus propios objetivos de producción y venta de algunos productos en el mercado privado a precios competitivos. Las reformas también les otorgaron mayor cabida en la propiedad privada de la producción y estas empresas del sector privado crearon puestos de trabajo, desarrollaron productos de consumo de alta demanda, adquirieron monedas fuertes a través del comercio exterior, pagaron los impuestos estatales, y dieron a la economía nacional una flexibilidad y capacidad de recuperación que no tenía antes.

Al acoger la inversión extranjera, la política de puertas abiertas de China ha potenciado su transformación económica.¹⁵ La inversión extranjera directa acumulada, insignificante antes de 1978, llegó a casi a \$23,5 miles de millones en 2010. Este dinero extranjero ha construido fábricas, creado puestos de trabajo vinculados a los mercados internacionales de China y dio lugar a importantes transferencias de tecnología. Estas tendencias son especialmente evidentes en más de una docena de zonas costeras abiertas para que los inversionistas extranjeros gocen de ventajas fiscales. Además, la liberalización económica ha impulsado las exportaciones y este fuerte crecimiento, a su vez, parece haber impulsado el crecimiento de la productividad en las industrias nacionales.

En un último ámbito, la reforma de los precios, los chinos han procedido con cautela, concediendo una cantidad razonable de autonomía a los productores de bienes de consumo y productos agrícolas y mucho menos a otros sectores. Varios episodios inflacionarios han golpeado la economía china en las últimas dos décadas, impidiendo que el gobierno libere los precios a gran escala. Las altas tasas de crecimiento también plantean preocupaciones sobre la inflación. La inflación puede representar la mayor amenaza para el crecimiento de China aunque hasta ahora ha sido en gran medida contenida.¹⁶

VII. Agenda Pendiente

Manipulación de la moneda China¹⁷

El apoyo a la política de crecimiento económico de China es un programa del gobierno mediante la manipulación de su moneda. China debilita su moneda de manera de mantener las ventajas competitivas sobre sus competidores en el sector de manufactura. Por otra parte, la política monetaria china se ha visto afectada por el efecto psicológico de la crisis

15. Z. Hu y M. Khan, "Why Is China Growing So Fast?" <http://www.imf.org/external/pubs/ft/issues8/index.htm>

16. Z. Hu y M. Khan, "Why Is China Growing So Fast?" <http://www.imf.org/external/pubs/ft/issues8/index.htm>

17. Lee Samaha, "China's Economic Boom and Bust? The Lessons From Japan", Suite101, <http://www.suite101.com/content/chinas-economic-boom-and-bust-a259100>, 8 de Julio de 2010.

financiera asiática en 1997. De hecho, muchos países líderes en el lejano oriente todavía siguen atando su moneda al dólar estadounidense como consecuencia de la crisis.

El desequilibrio local creado por el efecto combinado de la emisión de monedas asiáticas para comprar dólares y la liquidez adicional obtenida a través de las medidas de estímulo tomadas durante la recesión mundial parecen ser el elemento disparador de una burbuja en el sector de bienes raíces.

Sin embargo, hay un también un desequilibrio global que se creó localmente. Esto se refiere a la tendencia de los chinos a comprar bonos del tesoro de EE.UU. y por lo tanto a apoyar la demanda de EE.UU. al consumo, provocando el crecimiento de las exportaciones de bienes de China. El problema con esto es que, de hecho, se trata de un swap de inversiones de alto rendimiento en su propio país a cambio de un bajo rendimiento de la deuda del Gobierno de EE.UU.¹⁸

El resultado de estos desequilibrios estructurales genera tensiones en la economía mundial. Y el temor es que, una vez que estas tensiones son inevitablemente liberadas, los ajustes resultantes causarán trastornos significativos a las relaciones ya establecidas. Aun así, los riesgos causados por estos desequilibrios no son causa de alarma puesto que pueden ser manejados.¹⁹

China tiene suficiente superávit público para estimular la demanda interna si se enfrentaran a una caída del mercado inmobiliario. En cuanto a los desequilibrios mundiales, China tiene grandes cantidades de deuda de los EE.UU. en dólares y es poco probable que quieran ver la moneda estadounidense rápidamente depreciada. Por lo tanto, es previsible una armoniosa coordinación a nivel mundial entre EE.UU. y China para estabilizar este desequilibrio.

Las preocupaciones mencionadas hasta ahora se discuten pocas veces aunque la próxima podría establecerse permanentemente: Pekín ha acumulado reservas en moneda extranjera de \$ 2.500 billones y las empresas de propiedad estatal son los principales inversionistas en minas y campos petrolíferos en el extranjero. Y esto ha aumentado la presión sobre China por apreciar su moneda, el RMB.

Impacto ambiental y contaminación

Al elevado nivel de consumo energético de China también se le agrega su considerable impacto ambiental: Según se trató en la cumbre de Copenhague, China es la mayor fuente mundial de gases de efecto invernadero, responsables de modificar el clima, superando a EE.UU. en 2007. Pekín se ha comprometido a frenar el crecimiento de las emisiones pero se ha negado a adoptar algún compromiso al respecto mientras pide a EE.UU. y otros países industrializados a reducir su propia producción (de gases). Su reticencia a asumir

18. Lee Samaha, "China's Economic Boom and Bust? The Lessons From Japan", Suite101, <http://www.suite101.com/content/chinas-economic-boom-and-bust-a259100>, 8 de Julio de 2010

19. Lee Samaha, "China's Economic Boom and Bust? The Lessons From Japan", Suite101, <http://www.suite101.com/content/chinas-economic-boom-and-bust-a259100>, 8 de Julio de 2010

nuevas obligaciones en materia de cambio climático y otras cuestiones, por ejemplo relajar los controles de divisas o la controvertida garantía de igualdad de trato a proveedores extranjeros en la contratación pública, refleja que China sigue actuando como un país en desarrollo a pesar de haberse transformado en la segunda economía más grande del mundo.

Crecimiento sustentable vs. déficit de producción de alimentos

China es un productor agrícola de nivel mundial y, mientras por un lado es “notable” el progreso económico y social a cargo de la nación más poblada del mundo en los últimos 30 años, el levantamiento de varios cientos de millones de personas de la pobreza y beneficiar a la seguridad alimentaria, por el otro, la disminución de tierras cultivables y la degradación masiva de las tierras pone en peligro la capacidad del país para mantener los niveles actuales de producción agrícola.²⁰

La creciente brecha entre lo rural y urbano resulta un reto importante para el derecho a la alimentación de la población china: desde 1997, China ha perdido 8,2 millones de hectáreas de tierra cultivable debido a la urbanización o industrialización, los programas forestales de replantación, y los daños causados por desastres naturales.

Hoy en día, el 37 por ciento del territorio total de China sufre de degradación de la tierra, y el país por tierra disponible per cápita es ahora 40 por ciento del promedio mundial. Esta disminución de las tierras de cultivo representa una importante amenaza para que China pueda mantener su actual autosuficiencia en cereales, los combustibles y la competencia por los desalojos de tierras y la tierra. De hecho, el alza reciente de los precios de alimentos en China es un anticipo de lo que tiene por delante, al tiempo que el cambio climático provocará que la productividad agrícola disminuya entre 5 y un 10 por ciento en 2030 a menos que se tomen las medidas preventivas.

Desigualdad Social El dilema chino ¿Potencia mundial o tercer mundo?

China se ha convertido en el centro de atención en muchas reuniones cumbres, habiendo adquirido una presencia notable en el Grupo de las 20 principales economías (G-20) impulsada por su influencia política y económica comunista hacia el extranjero pero pronunciándose en nombre de los países pobres ante el Banco Mundial y otros organismos internacionales. A pesar de ello, China ya superó a Japón y -según parece- va a superar a la de los EE.UU. en los próximos años. Y las consecuencias de su modelo de desarrollo no deben ser subestimadas porque su rápido crecimiento ha producido contradicciones sorprendentes. Con una población de 1.300 millones de habitantes, China se encuentra entre las naciones más pobres por persona. Mientras que muchas familias chinas viven

20. Olivier De Schutter, “*Land degradation among China’s food supply challenges, says a UN expert*” UN News Centre, <http://www.un.org/apps/news/story.asp?NewsID=37151&Cr=food+security&Cr1,23> de diciembre de 2010.

con unos pocos miles de dólares al año, por un lado, abundan los signos de riqueza, por el otro. En el distrito financiero de Shanghái, abundan los Shopping Malls de productos de lujo y también los restaurantes en la zona del Bund -el lugar favorito de la élite China-, los turistas y vendedores ambulantes. Algo que llama poderosamente la atención es que, mientras que el gobierno de China anunció oficialmente que sigue siendo un país en desarrollo y que necesita mejorar la vida de millones de chinos pobres, la pobreza también persiste en la mente de Shanghái: incluso los jóvenes profesionales con títulos universitarios y sueldos acomodados recuerdan que sus padres o abuelos crecieron con mucho menos. Mientras que el gobierno de China está realizando esfuerzo enorme por difundir la prosperidad de sus ciudades del este floreciente a las zonas rurales pobres y el oeste, los líderes comunistas están tratando de calmar las tensiones sobre la enorme brecha de riqueza existente entre la mayoría pobre y las élites que se han beneficiado por más de tres décadas desde la reforma. Por lo tanto no hay que preocuparse solamente por los datos del producto interno bruto sino también sobre el PIB per cápita”, siendo especialmente que China tiene más de 40 millones de personas que viven por debajo de su línea oficial de pobreza.

Por ello, China sigue siendo un país en desarrollo y todavía le resulta necesario hacer un mayor esfuerzo por mejorar la calidad económica y de vida de las personas que –a diferencia de los países verdaderamente ricos y desarrollados- se preocupan más principalmente por su supervivencia básica que por conceptos tales como la responsabilidad social corporativa o incluso la filantropía.

Sostenibilidad de China en el tiempo

Crisis financiera 2008-2009

La crisis financiera de 2008 creó un cambio radical en el tablero mundial de los negocios. El poder adquisitivo de los clientes había declinado y los chinos se percataron de que su entorno de negocios en el exterior daba un terrible giro de timón cuando cayeron fuera de su zona de confort siendo ésta la primera experiencia económica calamitosa para los jóvenes de la generación “Y”.

El comercio global que alguna vez fue relativamente liberal se había vuelto más escabroso y con más barreras proteccionistas nacionales. La recuperación se debió principalmente a la implementación de una política fiscal proactiva y una política monetaria relajada, sumado a paquete de estímulo de RMB 4 billones aportado por el gobierno para afrontar la crisis financiera global y mantener la economía con un 8,7% de crecimiento. Pero esto está creando un nuevo ciclo de burbuja en el mercado inmobiliario y causando preocupación sobre la exposición financiera del sistema bancario chino.²¹

21. Richard Yuan, “China finds opportunity in global financial crisis”, Thunderbird Magazine, pg. 68, Spring 2010.

¿Un boom seguido de crisis?

La economía de China marcha a plena velocidad y es la envidia del mundo. Mientras las naciones desarrolladas luchan por ganar un poco de crecimiento y obtener tasas de desempleo por debajo de dos dígitos, la producción china parece impulsar la economía del mundo y ser el prototipo del futuro. No obstante, su crecimiento sigue un derrotero diferente al que todos suponen y algunos creen que un ciclo de boom seguido por una crisis económica es posible.²²

2009 fue el año más difícil para China en este milenio. Gracias a las medidas tomadas el gobierno comenzó a moderar el estrepitoso aceleramiento económico aunque la principal preocupación sigue siendo cómo controlar el aumento de precios mientras se promueve el crecimiento. La segunda preocupación es que los precios de los activos están aumentando muy rápidamente, por ejemplo los inmuebles.

Las ventas minoristas aumentaron casi 17% en 2009, debido a que China ha promovido el gasto local para contrarrestar las exportaciones perdidas durante la recesión. El comercio internacional cayó 13,9 % pero China aun mantiene el superávit en su balanza comercial -\$196 miles de millones- a pesar de que se redujo más del 34% ese año. El Banco Popular de China también anunció que su moneda se apreciará contra el dólar aunque un ligero aumento del valor del RMB podría reducir aún más el crecimiento de las exportaciones causando que sus bienes resulten más caros en el extranjero.

La mayor preocupación aparece en el sector de bienes raíces. Tan rápido como China está creciendo y en pleno proceso de urbanización, las ciudades están produciendo más torres de oficinas y centros comerciales de lujo que los que pueden arrendarse en los próximos años. La facilidad de crédito ha provocado un aumento de la propiedad a más del 50% en algunas ciudades generando temores acerca de una burbuja inmobiliaria.

Los funcionarios de gobierno chino han tomado las medidas necesarias para controlar el crecimiento y han estado persuadiendo a los bancos a moderar las hipotecas y desacelerar el ritmo de los préstamos en un intento por contener la escalada de precios y superar la inflación. Las medidas parecen funcionar y los precios de las propiedades en China cayeron por primera vez en casi dieciocho meses.

Si así no fuera, con una deuda riesgosa y en rápido aumento, este boom económico podría acabar mal y China podría asemejarse al caso de Japón poco antes de que los mercados de acciones y la propiedad se le desplomaran hace dos décadas.²³ Un frenesí especulativo de los empréstitos y apuestas al alza está en pleno auge y si, los precios colapsan, habrá muchos platos rotos que pagar. Según la agencia de calificación Moody's, el aumento de la deuda bancaria de China podría dejar expuesto al país si se oscurece

22. Lee Samaha, "China's Economic Boom and Bust? The Lessons From Japan", Suite101, <http://www.suite101.com/content/chinas-economic-boom-and-bust-a259100>, 8 de Julio de 2010.

23. Gaby Epstein, "The China Bubble", <http://www.forbes.com/forbes/2009/1228/economy-ponzi-debt-pekings-china-bubble.html>, 10 de diciembre de 2009.

el panorama económico. Las burocracias gubernamentales financiándose a sí mismas, endosando la deuda a empresas comerciales de propiedad estatal, los gobiernos locales capitalizándose mediante la venta de tierras a precios por las nubes a las empresas de su propiedad; y el Banco Popular de China prodigando liquidez en el sistema entero son algo preocupantes. El efecto multiplicador se expande rápidamente debido al apalancamiento y a una política basada enteramente en la continuación de un crecimiento artificial y sin contenido económico real que acabarán por recalentar la máquina.

Al igual que la industria de la vivienda EE.UU. hace unos años, los grandes desarrolladores inmobiliarios de China están muy apalancados y dependientes de los tipos de interés bajos y precios en continuo aumento. Así, los gobiernos municipales están empantanándose dado que utilizan la venta de tierras como medio de financiación propia mientras los principales compradores son las empresas estatales, incluyendo bancos y aseguradoras. Como es típico durante un boom inmobiliario, muchos inversionistas en China parecen haber descartado los rendimientos de alquiler como criterio para valorar un edificio en favor a una escalada especulativa de precios, mejor definida en la jerga financiera como “greater fool theory” causando las siguientes señales de alerta:²⁴

- La reventa sucesiva de activos en algún momento debe culminar en un inquilino que pague por la propiedad.
- Existencia de desarrolladores altamente apalancados y dependientes del crédito fácil.
- El financiamiento gubernamental a través de la deuda y la venta de tierras a las empresas de propiedad estatal, sumado al pago anticipado de impuestos de las empresas.
- El total de la deuda en circulación se acerca el nivel de Japón previo a su crisis económica.

En total, la relación de la deuda (pública y privada) respecto al PIB anual se sitúa en el 160% y podría acercarse a 200% en 2011, que sería similar a la de 1991 en Japón, justo cuando a punto de colapsar su economía. (En los EE.UU. la relación es 240%) “Todo esto apunta a [la idea de] que el crédito en China no va a poder crecer mucho más tiempo sin correr el riesgo de una crisis”.

La política comercial mercantilista que tiene China es otro factor de influencia en su burbuja de activos. La presión artificial sobre el valor de su moneda hace difícil para los locales a invertir en el exterior forzando así una cantidad considerable en inversiones nacionales, inflando la propiedad y precios de las acciones. No es más ni menos que el mismo escenario que China persiguió a fin de 2007, antes de que su mercado de valores perdiera dos tercios de su valor, pero esa era se caracterizó por la restricción monetaria en comparación con la actualidad.

24. Gaby Epstein, “The China Bubble”, <http://www.forbes.com/forbes/2009/1228/economy-ponzi-debt-peking-china-bubble.html>, 10 de diciembre de 2009.

Algunos analistas observan que el mayor amortiguador de la economía china es su alta tasa de crecimiento, estimado en \$ 260 mil millones de superávit anual en cuenta corriente (aunque decreciente) y una reserva de divisas de \$ 2.500 billones, considerada la más grande del mundo.

Nuevo modelo de negocios ¿Cómo ha cambiado de negocio de la nueva empresa?²⁵

La mayor diferencia entre la creación de un negocio en China hoy y hace 20 años es que antes no había acceso al capital. Si usted tenía una buena idea no había nadie que le preste el dinero. No existían el capital de riesgo, ni ángeles, ni amigos de los amigos ricos o los bancos que le dieran el dinero. Estas personas construyeron su propio capital, lo hicieron mediante pequeños negocios, abrieron una tienda y tuvieron su primera oportunidad. Luego usaron ese dinero para establecer sus negocios actuales y entonces se convirtieron en (empresas) públicas.

La próxima generación de empresas multinacionales de Asia llega a la escena mundial con la ventaja inherente de sus enormes mercados internos para proporcionar una escala significativa y el momentum necesario. También se enfrentan a retos relacionados con la creación y el mantenimiento de las marcas fuera de los mercados nacionales y la gestión de operaciones remotas.

En algunos casos las aspiraciones globales y las implicancias de esta expansión han llegado a una manifestación colonialista que despierta resentimiento, por ejemplo en África. En esa región, los inversores chinos han gastado miles de millones de dólares para desarrollar telecomunicaciones, sistemas hidroeléctricos y otras formas de infraestructura que otrora solía porvenir de Francia, Gran Bretaña y otras antiguas potencias coloniales. Hoy todo viene de China al punto que, en lugar de emplear africanos, los chinos llevan miles de trabajadores chinos al continente causando resentimiento a los locales con este nuevo estilo de colonialismo. China se tomó el desarrollo económico de África seriamente reuniendo en Pekín a los economistas chinos más prestigiosos para tratar sobre ayuda extranjera, balanza comercial y otros temas claves a fin del año pasado.

Receta para imitar: Para China, la crisis financiera es una oportunidad²⁶

EE.UU. pudo haber iniciado esta vez una recesión económica global pero no es el único que pagará los platos rotos: la economía en China también lo sufre de varias maneras. El viejo adagio dice que “no siempre hay que escuchar una sola campana” puesto que quienes sufren gritan más alto que quienes se benefician. Y los sabios orientales también dicen que hay formas de hallar una oportunidad en momentos de crisis.

25. Daryl James, “Betting on China”, pg. 18, Thunderbird Magazine, Spring 2010.

26. Tim Leberecht, “For China, the financial crisis is an opportunity”, CNET News, http://news.cnet.com/8301-13641_3-10069536-44.html#addcomm, 18 de octubre de 2008.

Pues en China la regla general siempre es “estar un paso adelante de sus competidores.” Por ejemplo, cuando a los empresarios chinos se les agotaron sus iniciativas en las que invertir su capital o cuando sus inversiones dejaron de crecer (que es lo que actualmente sucede en el mercado de valores y bienes raíces y que habían tenido altos rendimientos en los últimos años), ellos hicieron un esfuerzo conjunto para regresar al punto de partida e invirtieron en investigación y desarrollo en sus compañías para obtener mejores productos y estar preparados para cuando este bajón termine.

Esta podría ser una estrategia de supervivencia, es decir, una estrategia de cambio del corto al largo plazo. Pero sobrevivir a una crisis es mejor que sufrirla. Mientras que la crisis actual está eliminando a los pequeños participantes del mercado que aun intentan mantener sus ganancias de corto plazo y reducir costos, los sobrevivientes desafían a la crisis mientras se reposicionan para ganar en el largo plazo.

La recesión de Hong Kong hace más de 15 años es otro claro ejemplo. En 1993, las oportunidades de negocio en Hong Kong eran casi inexistentes pero eso no detuvo a los desarrolladores de bienes raíces en comprar tierras a bajo precio y desarrollarlas en el centro de la ciudad. Estas personas tuvieron la visión de imaginar Shanghái como el centro neurálgico de Asia y el futuro de China.

Mientras los grandes participantes globales abandonan el juego, las marcas chinas tienen una buena oportunidad para dar un paso adelante e invertir en I&D e innovación de productos, lo cual llevará al mercado productos de clase mundial. El espíritu emprendedor siempre requiere una combinación de riesgo y de planificación estratégica de largo plazo. Y por ello los chinos han demostrado destacarse como empresarios. La reforma abrió a China las puertas al mundo y su economía disparó una versión china de la “fiebre del oro” que atrajo al mundo con bienes raíces por debajo de su valor, un marco legal para el comercio muy amigable, y el surgimiento de capital en forma de mercado de valores. Ahora el desafío para los empresarios chinos es encontrar oportunidades menos convencionales.

Podría suceder que en los próximos meses o años, los negocios en China afianzaran al mercado local como barrera de contención contra los rebotes causados por una crisis económica global. Las compañías domésticas podrían adquirir activos en occidente a un buen precio o, mejor aún, China puede apalancar las ganancias económicas que obtuvo en los últimos 10 años en inversiones locales de I&D e innovación. Resulta digno de admirar una visión de planeamiento estratégico en lugar de una decisión financiera de corto plazo que beneficiará a todos, a pesar de que alguno sufrirá ahora el sacrificio. La combinación de una desaceleración continua en el crecimiento de las exportaciones y una demanda sostenida de importaciones pone mayor énfasis en el sector doméstico para soportar el crecimiento de China.

Sumado a esto, en Hong Kong, algunas personas están llevando dinero a China para aprovechar la apreciación del RMB y el atractivo de las tasas locales. Para estos inversores internacionales, las buenas noticias son que se espera que el RMB se aprecie durante los próximos dos años siempre que el gobierno chino continúe corrigiendo los desbalances económicos. Sin embargo, hay también malas noticias: luego de que la apreciación de RMB llegue a su pico, aquellos inversores que han puesto su dinero comenzarán a retirar sus posiciones. Y esto causará problemas de liquidez a la economía china y conllevará a una subsiguiente depreciación conforme estos inversores internacionales retiren sus fondos.

Esta crisis potencial no ha pasado desapercibida y podría ocurrir en algún momento entre en los próximos dos a cuatro años. Mientras tanto, la desaceleración en las exportaciones tendrá dos efectos de corto plazo: 1) la desaceleración de la apreciación del RMB, y 2) la reducción de algunas restricciones para poner mayor énfasis en el crecimiento económico del sector doméstico y prevenir que se recaliente la economía.²⁷

VIII. Conclusión

Lo peor de la crisis ya ha acabado pero el mundo no regresará a su antiguo orden. La globalización no se detendrá a pesar de que probablemente se moverá hacia un nuevo marco que los chinos condicionarán o ayudarán moldear para cuando su nación llegue a ser la mayor economía del mundo. Por ello, el análisis del boom productivo de China y sus fundamentos en la coyuntura global, nos proporciona las siguientes conclusiones:

1. El fuerte aumento de la productividad de China es la principal causa de un rendimiento económico relativamente reciente y sin precedentes de China. Sin embargo, este aumento viene impulsado por las reformas orientadas al mercado de 1978.
2. Mientras que la inversión de capital es crucial para el crecimiento, esta se vuelve aún más potente cuando se la acompaña con reformas orientadas al mercado introduciendo incentivos de ganancias a las empresas rurales y a las pequeñas empresas privadas. Esa combinación puede desencadenar un boom productivo que impulsa el crecimiento.
3. La proliferación de desarrolladores de bienes raíces muy apalancados y dependientes de tipos de interés bajos, abundante liquidez y una apuesta especulativa al alza de los precios no deja de causar preocupación ante una inminente formación de una burbuja inmobiliaria luego de la experiencia sufrida por EE.UU.
4. La política de puertas abiertas de China ha estimulado la inversión extranjera directa en el país, la creación de empleo y vincular aún más la economía china en los mercados internacionales.
5. Por último, China ocupa un lugar único en la economía política del mundo y su vasta población ya por sí misma destaca una presencia global de gran alcance. Sin embargo, para otros países en desarrollo aún es posible mirar la experiencia china y extraer algunas lecciones generales.

Para cuando uno se encuentre ante un próximo cliente, inversor o competidor de Shanghái en lugar de Nueva York o Londres, el mundo mirará a 2008 y 2009 como un evento transformacional que forzó a china a pasar de ser un modelo de negocio exportador a un verdadero participante global. En 2030 o mucho antes China estará lista y renovada. ¿Lo estará el resto del mundo?

27. Michael McDonough, "China's Impending Financial Crisis", Seeking Alpha, <http://seekingalpha.com/article/84742-china-s-impending-financial-crisis>, 13 de Julio de 2008.

Tabla 1: Escenario Económico global. Tasa de crecimiento del producto (en %).

Años	(Proyecciones)			
	2009	2010	2011	2012
Mundial	0,5	5,1	4,3	4,5
EE.UU.	2,6	2,9	2,5	2,7
Unión Europea	4,1	1,8	2,0	1,7
Alemania	4,7	3,5	3,2	2,0
Developing Asia	7,2	9,6	8,4	8,4
China	9,2	10,3	9,6	9,5
India	6,8	10,4	8,2	7,8
Rusia	-7,8	4,0	4,8	4,5
Brasil	-0,6	7,5	4,1	3,6

Fuente: FMI.