Hacia una estrategia con China

JESÚS SEADE
Lignan University, Hong Kong

INTRODUCCIÓN

El presente artículo buscará plantear y justificar por qué es necesario para México establecer una amplia estrategia hacia China. En un primer momento caracterizaremos el crecimiento de China y las razones que lo impulsan; en segundo lugar se mostrará la preferencia que ha tenido China por una estrategia de aumentar exportaciones antes que incrementar los flujos de inversión extranjera directa (con un sesgo desfavorable adicional hacia emergentes); en tercer lugar se señala la existencia de fuerzas que van a modificar en forma pronunciada este comportamiento por lo que deberíamos generar las condiciones para que China sitúe sus ojos sobre México a pesar de la existente rivalidad distancia y entre ambos.

CRECIMIENTO DE CHINA

El crecimiento chino no es un asunto coyuntural sino estructural. En los últimos 30 años presentó un crecimiento promedio de 9,5% anual y aunque ahora es inferior (alrededor de 7% anual) en China no se encuentran actualmente preocupados por la desaceleración sino más bien por la calidad y la sustentabilidad del crecimiento.

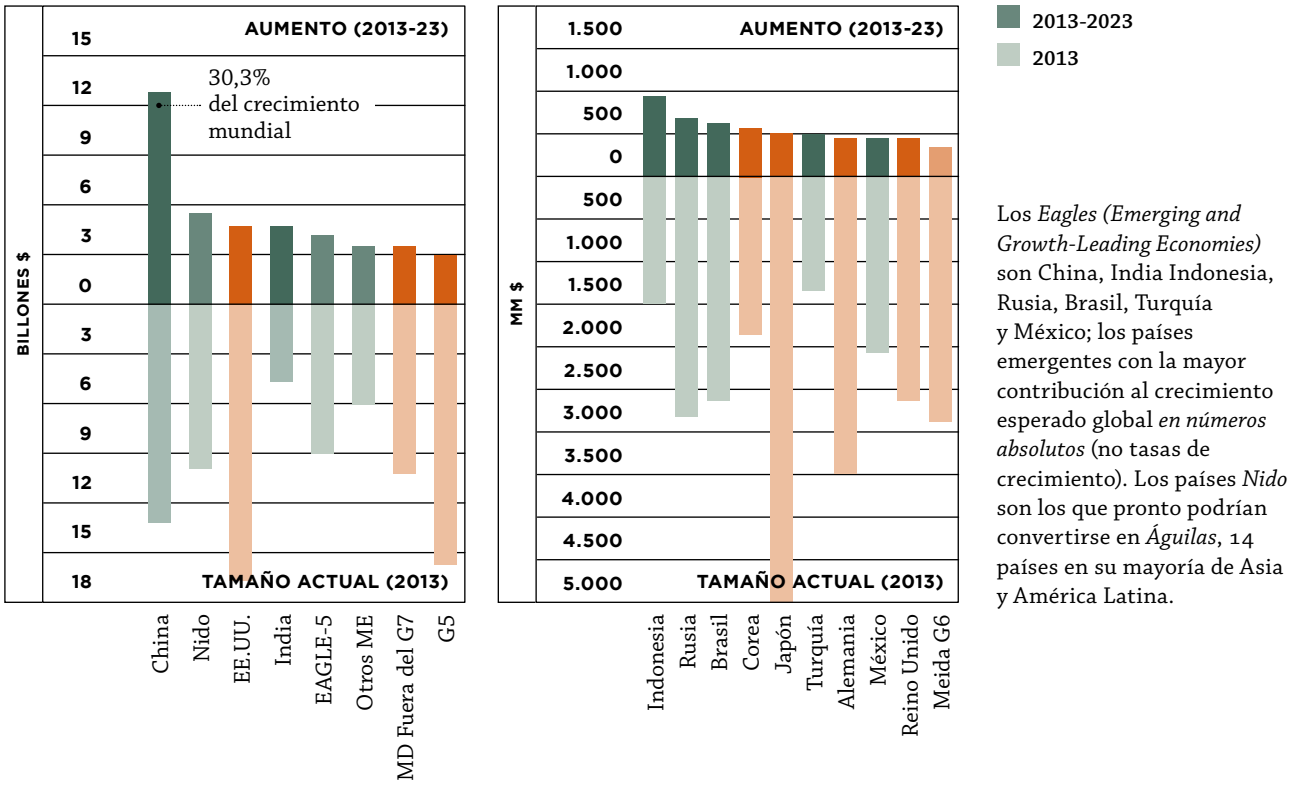
Recordemos que durante la crisis de 2008 el Estado Chino impulsó un mega estímulo monetario de RMB 4 billones (ca. 600 mmd) que generó una explosión en el tamaño de la banca sombra *(shadow banking),* incremento en la deuda pública sub-nacional (en parte financiada por la propia banca sombra) y un mercado de bienes raíces muy inflado. Todo ello son factores de riesgo que hacen la desaceleración actual apropiada. Así, la prioridad de las autoridades no es mantener el enorme crecimiento de las tres décadas pasadas sino asegurar un crecimiento sustentable y diluir las fuerzas de inestabilidad que se encuentran presentes.

Por otra parte es necesario recordar que un crecimiento porcentual de 6% o 7%, con el tamaño actual y creciente que tiene China, representa un crecimiento en dólares –en términos absolutos– *mayor* que el crecimiento de dos dígitos de la China de aún hace unos cuantos años, de modo que la contribución china al crecimiento global no va sino en aumento. A continuación un gráfico del BBVA que ha estimado que el crecimiento de China en el decenio 2013-23 representará casi un tercio del incremento en el PIB mundial en ese período.

GRÁFICO 1

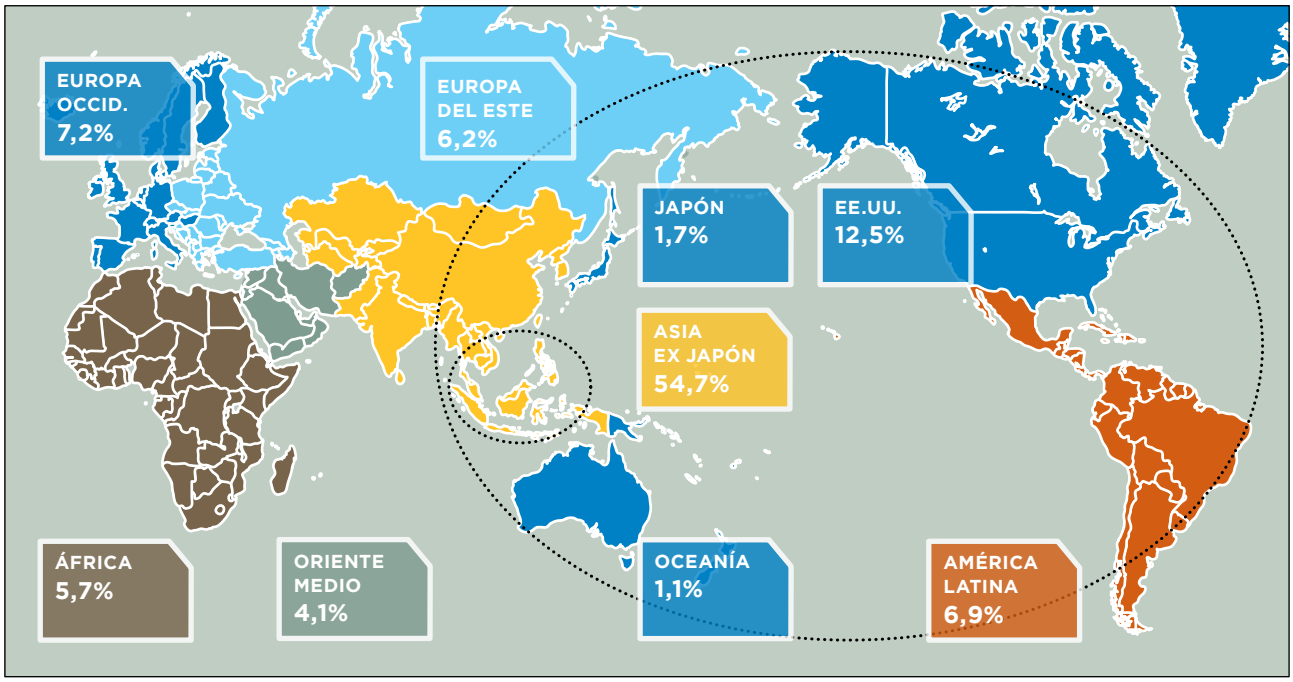
Contribuciones al cremiento mundial 2013-2023

USD de 2013 ajustados por paridad de compra



Los *Eagles (Emerging and Growth-Leading Economies)* son China, India Indonesia, Rusia, Brasil, Turquía y México; los países emergentes con la mayor contribución al crecimiento esperado global *en números absolutos* (no tasas de crecimiento). Los países *Nido* son los que pronto podrían convertirse en *Águilas*, 14 países en su mayoría de Asia y América Latina.

Visto por regiones



Fuente: BBVA, con datos y estimaciones del FMI.

Si sumamos a los vecinos emergentes de China, sin contar a Japón por ser una economía desarrollada, esa región va a representar más del 50% del incremento del producto mundial en los próximos 10 años. Estos datos deberían generar un llamado a la reflexión y sería interesante comenzar a ver a China, y a Asia, como un socio obligado a futuro.

México se encuentra en una posición geográfica privilegiada para buscar ese acercamiento, con nuestras fronteras enormes y condiciones de libre comercio con la economía más grande del mundo. Es necesario apalancarnos en esta posición de privilegio para comenzar una relación estratégica con China, que nos permita una mayor y mejor relación con ambos colosos económicos y en el acercamiento entre ambos que ya se empieza a dar – por ahora sin nosotros. Pero primero miremos y tratemos de entender un poco más cómo funciona China.

Por qué crece China

La China comunista de Mao creció como promedio, según distintas estimaciones, entre 2 y medio y casi el 4%. Si fuera el 4%, sería la economía en desarrollo no petrolera que más creció de todo el mundo en ese período y si fue 2,5% no estaría nada mal. En uno u otro caso tuvo un crecimiento serio, pronunciado. Naturalmente, esto no era gracias al sistema de Mao sino que a pesar del mismo.

En los últimos 5 mil años China fue siempre más próspera que Europa, excepto en los últimos dos siglos en que se desmoronó en buena parte ante los embates de occidente. Tierra siempre refinada, fue una del puñado de civilizaciones que desarrollaron el idioma escrito en forma autóctona (México es otra). Inventó la pólvora, el papel y la imprenta muchos siglos antes que Gutenberg y otros hicieran lo propio en Europa. Es un país con una enorme tradición ancestral de creatividad y empuje.

Esto como trasfondo. Pero concentrándonos ahora en el presente, vamos a enumerar cuatro factores que pienso explican el enorme crecimiento de China. En efecto, ésta cuenta con:

1. **Una población extremadamente laboriosa y *competitiva*.** Si bien es difícil presentar datos estadísticos que demuestren esto, pues no me refiero a las horas que trabajan sino a la intensidad con que lo hacen en cada minuto que trabajan. Esto se observa en el ritmo que llevan en las escuelas desde niños, el empuje de los profesionistas jóvenes, la dedicación total al trabajo y a salir adelante que en general todos a todo nivel ponen en China.

2) **Elevada tasa de ahorro.** En efecto, la tasa bruta de ahorro de China es superior a 50% de su ingreso *(Gráfico 2),* lo cual es superior al doble que la mayoría de los países.

   Como referencia, las tasas de ahorro de los países miembros y observadores de la OCDE se ubican entre 9,5% del PIB (Gran Bretaña) y 37,5% del PIB (Noruega), con EE.UU. en 16,5%, Francia 17%, México 20,9%, Japón 21,9% y Alemania 24,1% (cifras de 2012-13). Entonces, la pregunta es: si se tiene dos hijos igual de talentosos, pero uno ahorra el 50% y el otro el 10% cuál será más rico dentro de 10 o 50 años.

   El ahorro en China es una cuestión cultural que se inculca desde pequeño. Los niños rara vez reciben juguetes como regalo sino que reciben dinero y se les enseña a ahorrarlo (guardarlo). Es por esto que cuando alcanzan la universidad más de la mitad de ellos ya son inversionistas.

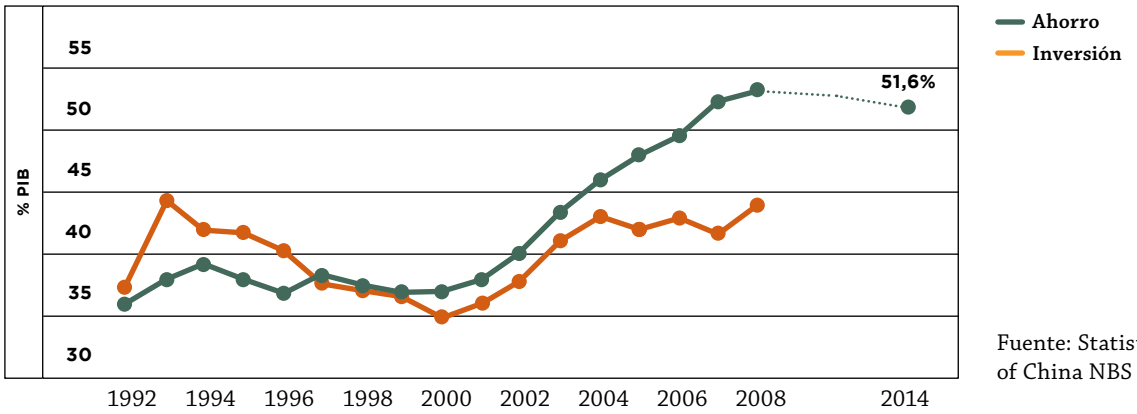
3) **Una educación excepcionalmente buena.** El estudio PISA de la OCDE, un enorme estudio comparativo que se lleva a cabo cada tres años en un gran número de países a través del mundo, en el cual evalúa el desempeño de estudiantes de 15 años en matemática, ciencia y lectura, ubica a China en una posición privilegiada *(Cuadro 1).*

   En las tres categorías se puede observar cómo la ciudad de Shanghai (China) lidera los rankings. Nótese como casi todos los primeros diez lugares son países asiáticos.

GRÁFICO 2

Tasas de ahorro e inversión de China

(% del PIB; 1992-2008 y 2014, est.)



Fuente: Statistical Yearbook of China NBS 2009.

CUADRO 1

Educación: Estudio PISA (Programme for International Student Assesment) de la OCDE

Evalúa trianualmente el nivel escolar en matemáticas, ciencia y lectura de estudiantes de 15 años en 65 países miembros y no miembros. En el último estudio (citado aquí) participaron 510.000 estudiantes.

Matemáticas	
1	Shangai, China
2	Singapur
3	Hong Kong, China
4	Taiwán
5	Corea del Sur
6	Macau, China
7	Japón
8	Liechtenstein
9	Suiza
10	Holanda

Ciencias	
1	Shangai, China
2	Hong Kong, China
3	Singapur
4	Japón
5	Finlandia
6	Estonia
7	Corea del Sur
8	Vietnam
9	Polonia
10	Canadá

Lectura	
1	Shangai, China
2	Hong Kong, China
3	Singapur
4	Japón
5	Corea del Sur
6	Finlandia
7	Taiwán
7	Canadá
7	Irlanda
8	Polonia

4) **Una sociedad y administración pública que ponen el éxito económico al centro.** China posee una sociedad vertical y disciplinada. Desde que se lanzaron las reformas económicas del entonces líder Deng Xiaoping a fines de los setenta, la clara prioridad del gobierno y de la sociedad china es el éxito económico, en cuya búsqueda la palabra de los líderes políticos es plenamente seguida y sumamente efectiva: este verticalismo social y este foco nacional en el avance como economía se combinan con gran efectividad. Por ejemplo los planes quinquenales conllevan la mayor convicción con la sociedad entera: la gente dirige sus estudios o inicia proyectos o inversiones poniendo gran atención en lo que dichos planes y pronunciamientos señalan, sobre la base que sus directrices son lo correcto y que lo que apuntan será la realidad así que mejor posicionarse en la dirección marcada. Estadísticamente se encuentra que los planes quinquenales son una inyección enorme de estímulo económico (no inflacionario) en China.

   Pero esta asociación entre la política y el hacer económico va mucho más allá. Por ejemplo para crecer y progresar dentro del Partido Comunista un criterio clave es el éxito de los funcionarios como jefe de empresas o como líder de un municipio cuyas empresas estatales y privadas tienen éxito, sobre todo como exportadores. Si dirige o apadrina empresas que triunfan, el líder puede ascender. De esta forma, podría interpretarse a la sociedad China casi como una gigantesca y compleja empresa cuyo objetivo compartido es el éxito en los negocios.

   Este empuje social por triunfar aunado al agudo espíritu de competencia que anima a la sociedad china ayudan a explicar la productividad de la economía china en general. En efecto, un estudio del FMI hace algunos años mostraba que el crecimiento de la productividad China en los 80 y 90 fue de casi el 4% anual mientras que el crecimiento de la misma en Estados Unidos durante los años 60, 70, 80 fue de sólo 0,4 por ciento anual. Estas diferencias, sostenidas en el tiempo, tienen grandes consecuencias.

EXPORTAR O INVERTIR EN EL EXTRANJERO

A pesar de su gran crecimiento China ha invertido poco en el extranjero en comparación a lo que exporta. Comparar la inversión extranjera directa (IED) con las exportaciones y no con el PIB como es usual me parece más atinado, por ser aquellas las dos grandes formas que las empresas de un país tienen para buscar mercados en el extranjero. Y debo aclarar que mi foco de atención aquí es la IED en manufacturas y no en recursos naturales. En ésta última China sí ha invertido en forma importante. Pero es en la IED manufacturera donde el potencial gigantesco de asociación de China con el mundo habrá de darse y ahora empieza en forma aún incipiente. Nos referimos al *Gráfico 3*.

Estos datos se encuentran disponibles hasta 2011. Si bien la inversión extranjera se encuentra creciendo fuerte en términos porcentuales, la comparación con las exportaciones dice que aún hay mucho espacio para crecer. Recuérdese que una firma puede involucrarse en el mercado internacional o bien a través de la venta de la mercancía en el exterior o bien a través de inversión extranjera para producir en otro país.

La inversión china es cuatro a cinco veces menor que la japonesa o la alemana y doce o catorce veces menor que la americana en comparación a lo que exportan. Es decir, no les gusta invertir sino exportar.

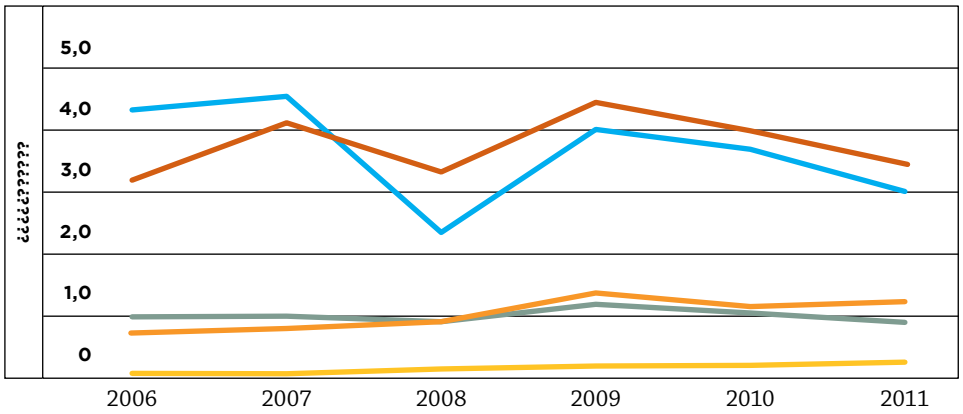
Pero esa inversión total en el extranjero que China tiene rezagada, que en años recientes ha empezado a repuntar fuertemente, ha estado sumamente concentrada en los mercados avanzados y en particular muy poco en América Latina. Nos referimos al *Cuadro 2*.

Si tomamos estos datos respecto a América Latina vemos que la proporción es aún más baja. En el *Cuadro 2* se aprecian los números para cada país de inversión en América Latina contra el total.

GRÁFICO 3

Inversión Extranjera Directa (acervos) vs. Exportaciones

de las mayores economías 2006-11 (IED / X)



Fuente: 2011 Statistical Bulletin of China´s Outward Foreign Direct Investment; National Bureau of Statistics of China; Bureau of Economic Analysis (US DOC); OECD; UNCTAD.

CUADRO 2

IED a Latinoamérica (inc. México, exc. Caribe) vs total (millones USD)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	% del total de 2009, '10, '11
De China	98	425	49	350	922	791	0,6; 1,3; 1,1
vs. total	21.160	26.510	55.910	56.530	68.811	74.654	
De EE.UU.	15.729	27.115	29.426	23.520	19.520	41.924	8,8; 6,4; 10,6
vs. total	224.220	393.518	308.296	266.955	304.399	396.656	
De Reino Unido	7.070	3.854	5.118	699	5.314	3.343	1,8; 13,5; 3,1
vs. total	82.795	325.426	183.153	39.287	39.502	106.673	
De Alemania	2.760	3.084	-44	1.478	2.705	3.694	2,1; 2,2; 7,1
vs. total	118.701	170.617	72.758	69.643	121.525	52.168	
De Japón	-214	2.934	6.746	4.447	6.449	9.498	6,0; 11,5; 8,8
vs. total	50.264	73.548	128.019	74.699	56.263	107.601	

Si bien no se cuenta con cifras agregadas para los años más recientes, el atraso de la IED china en el mundo se está corrigiendo con crecientes inversiones que las empresas chinas han estado haciendo en el propio Este de Asia al igual que en EE.UU. y también en Europa. Esto no puede ser sino el comienzo de un crecimiento enorme que habrá de tener la IED de China en el mundo. Me limito a referir **tres factores centrales que hacen necesario e inminente para China un fuerte crecimiento de su IED en el mundo.**

1. **Búsqueda de mercados.** Ante las débiles perspectivas de crecimiento de las economías maduras, China necesita entrar a los mercados como productor, como forma alternativa y necesaria de crecer. ***Es por esto que la IED china en EE.UU. y la UE está ahora creciendo a dígitos dobles*** (aunque todo su crecimiento está por delante: la base aún es muy baja) y que varias grandes marcas occidentales ya son chinas: Volvo, ThinkPad [ex-IBM], los cines AMC y muchas más.

2. **Costos de manufactura en China.** Estos suben, y desde 2000 (aprox.) lo hacen más rápido que la productividad. Con ello China necesita ascender en la escala de valor agregado, pero también ***reducir costos rompiendo sus cadenas productivas, adquiriendo o produciendo partes y subprocesos en nuevas sedes***. Esto se ha dado en forma pronunciada con vecinos en Asia (IED china en Vietnam, Indonesia, Bangladesh) pero necesitará globalizarse. Y,

3. **Reservas de Divisas Extranjeras.** China necesita mover sus reservas, que ya exceden los US$4 billones y cuyo costo financiero es enorme.

En base a lo expuesto a lo largo del artículo se puede empezar a entender la oportunidad que ofrece China hacia el futuro. La idea es relativamente sencilla:

(i) El crecimiento del mundo está en China;
(ii) Por una serie de razones China habrá de aumentar enormemente su IED alrededor del mundo; pero,
(iii) Esta IED, en los sectores manufactureros y de servicios, ha ido hasta ahora a países avanzados *en busca de nuevos mercados* y a países emergentes en Asia *en busca de economías;* pero no a los países emergentes a nivel global.

México es un socio natural para China: al lado del mayor mercado del mundo y con costos muy competitivos. Le daría a China lo que hasta ahora ha buscado en forma incompleta con su inversión: en producción cara en EE.UU. o lejos de los mercados en Indonesia. ***México ofrece ambos.***

Sin duda en México existe un gran recelo hacia China: competimos en muchos rubros en común y es muy difícil competir con China, no sólo por las complejas relaciones de apoyo que sus empresas tienen con su gobierno. Y hay que notar que China también recela. En parte por un desconocimiento y cautela generales que tiene hacia el resto del mundo fuera de su región. Es más fácil exportar que invertir donde no se conoce. La inversión en otro país requiere de una relación más profunda con el marco e instancias legales, con las autoridades, y con el empresariado y sociedad. Y por lo mismo, cuando China decide invertir en el extranjero prefiere Estados Unidos y Europa que le son más conocidos y poseen una reputación de estado de derecho sólido, y también porque tienen los mercados. Hasta aquí las razones por las cuales China no invierte.

Pero viendo hacia adelante, en materia de ganar la confianza de China, México tiene un punto de partida complicado, dada la historia de fuertes medidas defensivas tomadas contra las importaciones de China

desde los años 90, y la larga oposición que presentamos al ingreso de China a la OMC. Al mismo tiempo nuestra relación privilegiada con EE.UU. es y sin duda debe seguir siendo el pivote de nuestra política comercial. Lo que necesitamos es construir sobre ese acercamiento posicionando a México como elemento de enlace entre China y los mercados norteamericanos. China necesita invertir en el extranjero y EE.UU. la está recibiendo con los brazos abiertos. México debe buscar sus intereses, hacer su parte, y con ello asociarse también al crecimiento.

La pregunta clave es ***cómo ganarse la confianza de nuestra sociedad y empresariado mexicanos para movernos hacia un serio acercamiento económico con China,*** y a la vez cómo ganarnos la confianza de China, para atraerlos a México con los hechos y como socios y no meramente a nivel retórico. Lo que necesitamos es:

1. Con la mayor prioridad tener una ***Estrategia hacia China.*** *Una estrategia clara y comprensiva, que informe adentro* (¿por qué nos conviene trabajar con China? ***¿cómo*** hacer para trabajar con China?) *y convenza afuera*. Ambiciosa en lo cultural, lo educativo, lo temático (becas e intercambios; visitas; ferias). China responde a factores de amistad, cercanía y confianza: debemos ofrecérselos, en forma *creíble y estable*.

   Y sobre todo la estrategia debe prever la creación de mecanismos fuertes que *disciplinen* a las empresas y operaciones de ambas partes en su interacción, que den confianza a ambas. La distancia no es la solución, porque a China ya la tenemos adentro. La solución es la creación de reglas y procedimientos claros, fuertes y fiables que disciplinen a ambos en su relación.

2. Esto se puede lograr en diferentes formas. Se puede fortalecer la relación bilateral con un **mecanismo de consulta efectiva** y expedita y un **marco arbitral** que dé confianza a ambos (Hong Kong sería un socio ideal con su imparcialidad judicial y sistema arbitral líder mundial). Pero para verdaderamente contar con un marco bilateral de reglas fuertes y creíbles que le dé una base sólida y un nuevo dinamismo a la relación, la estrategia ganadora sería dar un golpe de liderazgo y ofrecerle un **Tratado de Libre Comercio** a China, tal como tenemos con EE.UU. y más de 40 países. Lejos de ser una forma de *exponernos más* a la feroz competencia china y prácticas variables de la empresa china, ***un TLC sería la forma de crear disciplinas fuertes y confiables que protejan a nuestros empresarios como socios o competidores de las empresas chinas al igual que a los inversionistas chinos en México.***

China ya tiene TLCs con veinte países incluyendo tres en América Latina que han funcionado muy bien. Sin duda la relación con México sería más compleja que con Chile. Pero los beneficios, y no sólo los retos, serían mayores. México tiene una gran experiencia en negociaciones de TLCs y éste sería el gran proyecto de nuestros días: tan complicado y tan atinado como lo fueron hace 20 y 30 años entrar al GATT y firmar el TLCAN. Por su parte el Presidente Xi de China y su gobierno son claramente ambiciosos y reformistas, por lo que deberían estar abiertos a buscar un buen acuerdo hacia esta mayúscula posibilidad.

Con esta propuesta México sentaría una base muy firme para lograr un fuerte crecimiento como centro manufacturero para Norteamérica, atrayendo por lo menos parte de la inversión que China está trayendo y habrá de traer a nuestra región, al mismo tiempo que ganaríamos acceso al mercado que más crecerá por lo menos en los próximos 10 años.