



INSTITUTO DE ECONOMÍA Y EMPRESA

www.iee.edu.pe

TEMAS PARA EL DESARROLLO¹

n° 17

∴ CHINA, LA ECONOMÍA MUNDIAL Y EL PERÚ² ∴

Francisco Huerta Benites

institutoeconomia@iee.edu.pe

Trujillo-Perú, noviembre 2013

¹ "Temas para el Desarrollo", es una publicación de análisis, reflexión y propuesta del Instituto de Economía y Empresa (IEE), que trata de temas diversos de economía, desarrollo y negocios. Usualmente son escritos debido a la importancia coyuntural y estructural del tema, y/o a solicitud de publicaciones impresas de diversas instituciones.

² Publicado en Revista "Somos Norte" (Ed. impresa n. 226, págs. 6 y 7, nov. 2013); y es distribuido en varias regiones del País.

CHINA, LA ECONOMÍA MUNDIAL Y EL PERÚ

China es importante para el Perú, su impacto tiene más peso que, por ejemplo, EE.UU. Entre 2014 y 2016, China crecerá a un ritmo promedio anual de 8,0%. En China, las autoridades buscarán en próximos años una recomposición en modelo de crecimiento con participación mayor del consumo en PBI en remplazo de inversión (MMM 2014-2016, MEF, mayo 2013).

Los cambios en China

El dinamismo de salarios, el activismo y ocasionales déficits laborales indican que China, cuyo auge económico ha dependido de una vasta oferta de trabajadores de bajo costo, está por entrar en un período de escasez generalizada de mano de obra. Esta transición podría tener implicaciones de gran alcance para China y la economía mundial (F&D, FMI junio, 2013).

Implicancias en mundo

Lo más probable es que la segunda economía mundial adopte un modelo de crecimiento intensivo con uso más eficiente de los recursos y reequilibre el crecimiento hacia el consumo privado en lugar de la inversión; esto a su vez traerá importantes ventajas mundiales tales como el aumento del producto en los países exportadores de materias primas y en las economías regionales de la cadena de abastecimiento de China.

El aumento de costos de mano de obra,

Que incidiría en precios, ingresos y beneficios empresariales en China, influiría en la evolución del comercio, el empleo y precios en los socios comerciales clave. Por ejemplo, los fabricantes extranjeros podrían ver reducirse la rentabilidad de producir en China, lo cual elevaría el empleo interno; los productos chinos podrían perder competitividad en mercados mundiales, incrementando las exportaciones de otros lugares; y el alza de precios chinos podría trasladarse a socios comerciales que dependen mucho de las importaciones chinas.

Los salarios han crecido menos q productividad

Lo cual eleva las utilidades y hace pensar que China aún no ha llegado al punto de inflexión de Lewis (economía pasa de abundancia a escasez de mano de obra). Sin embargo, la evolución demográfica señala claramente una inminente transición a una economía con escasez de mano de obra. Los cambios demográficos que se avecinan son grandes, irreversibles e inevitables, y serán clave para la evolución del excedente de mano de obra en China. Pero otros factores podrían frenar o acelerar el proceso.



Inicio de un punto de inflexión

Se estima que China ha registrado un excedente de mano de obra desempleo y subempleo por más de 20 años que ha persistido. Los factores demográficos prácticamente garantizan que China cruzará el punto de inflexión de Lewis, casi con seguridad antes de 2025. Así se estima que el excedente de mano de obra de China, alcanzó su máximo en 2010 y está a punto de desplomarse: de 151 millones en 2010 a 57 en 2015 y 33 en 2020.

Se llegará al punto de inflexión de Lewis

Entre 2020 y 2025; es decir, en algún momento de ese quinquenio, la demanda de mano de obra china superará la oferta. La rápida reducción del exceso de mano de obra sigue de cerca la trayectoria proyectada de la tasa de dependencia, que llegó a su mínimo histórico en 2010 y se prevé aumentará rápidamente de ahí en adelante.

Nada es absoluto

Pero cabe pensar que la importante transición demográfica, las crecientes necesidades sociales y el nuevo entorno externo empujen a autoridades chinas a modificar las políticas, o que las reacciones del mercado alteren la estructura de la economía.

Por ejemplo, ante la contracción de los mercados laborales, los productores podrían acelerar la transición hacia un uso más intensivo del capital. O el gobierno podría acelerar la reforma del hukou como parte de una gran reestructuración del seguro social y las pensiones; por ahora, los que trabajan fuera de su hukou no tienen derecho automático a prestaciones como pensiones y atención de la salud, y eso ha entorpecido la migración de trabajadores a las ciudades.

Flexibilización de la política de hijo único.

La tasa de fecundidad de China en 2010 de 1,6 nacimientos por mujer, fue una de las más bajas del mundo y mucho más baja que la de países emergentes de Asia. Flexibilizar la política de hijo único para equiparar la tasa de fecundidad con las proyecciones de alta fecundidad de las Naciones Unidas podría retrasar el punto de inflexión de China. Pero los efectos potenciales son leves:

Aumentar la tasa de participación laboral

El porcentaje de la población activa china que está empleada o buscando empleo es alto en comparación con países similares. Dada la tendencia a contratar obreros jóvenes, sobre todo entre los migrantes de zonas rurales a urbanas, y una edad de jubilación relativamente baja, esta reducción refleja la creciente proporción de trabajadores mayores en la fuerza laboral (F&D, FMI Junio2013).

Una forma de elevar la tasa de participación sería facilitar la migración de trabajadores a las ciudades, es decir, acelerar la parte de la reforma del hukou que permite a los obreros conservar sus prestaciones al mudarse.

Reforma del sector financiero

La liberalización de las tasas de interés elevaría las tasas pasivas, lo cual incrementaría el rendimiento de la riqueza y reduciría los flujos hacia la riqueza, ya que con tasas pasivas más altas los hogares alcanzarían sus metas de ahorro más fácilmente (Nabar, 2011).

Los hogares optarían por trabajar menos y la economía cruzaría el punto de inflexión de Lewis antes de lo previsto. En escenario base, el excedente de mano de obra en 2020 sería del orden de 30 millones. La libre determinación de tasas de interés probablemente elevaría dichas tasas y reduciría el excedente a aproximadamente 10 millones. El punto de inflexión ocurriría poco después de 2020.

Reforma del mercado de productos

Que mejora la productividad total de los factores (PTF), aproximadamente el efecto de las variaciones del producto no atribuibles a variaciones de los Insumos, elevaría la rentabilidad de las empresas y por ende la demanda de mano de obra.

La PTF ha contribuido positivamente (tecnología, innovación, mejor educación) al crecimiento del producto en China en los últimos 20 años, pero su crecimiento ha disminuido en años recientes.

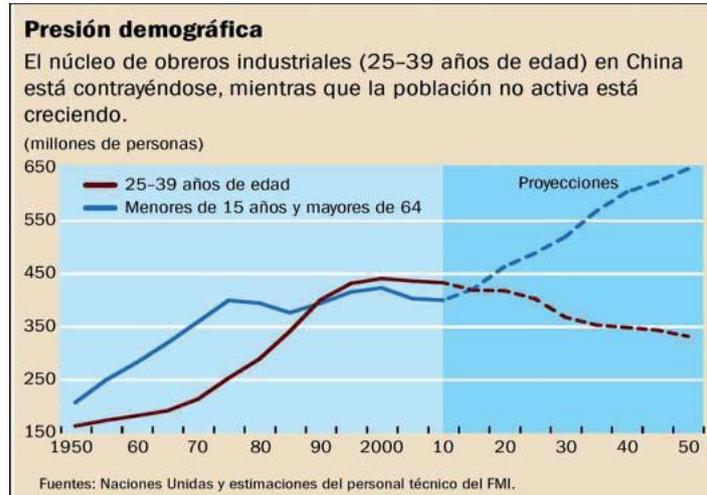
La PTF debería mejorar gracias a las numerosas políticas del 12º plan quinquenal que promueven la competencia en el sector de servicios, la inversión en actividades de mayor valor agregado y la innovación. Un aumento de la PTF al nivel medio de las dos últimas décadas incidiría en el momento en que ocurre el punto de inflexión de Lewis de forma similar que la reforma financiera.

La diferencia sería que esta última reduciría la oferta de mano de obra, en tanto que la reforma del mercado de productos incrementaría la demanda de mano de obra con respecto a proyección de base.

La demografía se impone

China está a las puertas de un gran cambio demográfico. En unos pocos años, la población activa alcanzará un máximo histórico y luego iniciará un descenso vertiginoso.

Cuando esto suceda, los numerosos trabajadores de bajo costo, uno de motores del modelo de crecimiento chino de la historia reciente del país, desaparecerán, dejando atrás un panorama económico y social muy diferente.



Las estimaciones sobre el momento en que ocurre el punto de inflexión de Lewis son de por sí inciertas, y los escenarios presentados pretenden ilustrar las diferentes circunstancias que podrían adelantar o retrasar el inevitable cambio del panorama laboral de China.

Las respuestas del mercado y las políticas a la reducción del excedente de mano de obra incidirán principalmente en forma tangencial en el inicio del punto de inflexión de Lewis. →