

Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe 2018¹

marzo 21, 2018

Enrique Dussel Peters

En lo que sigue se presentan algunos de los principales resultados de la actualización de la información estadística y del análisis de la Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALC-China) y puntualmente de su Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe. Invitamos a revisar la información disponible –bibliografía, documentos, información estadística y múltiples análisis- para mejorar y profundizar el análisis.² Si bien el Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe 2018 incluye información agregada y desagregada de diversas fuentes para el período 2000-2017, en lo que sigue el análisis se concentrará en la presentación de los principales resultados de la información desagregada por transacción a nivel de empresa de la OFDI (*outward o outbound foreign direct investment*) china en la región (véase el apartado 5 de este documento).

El documento se integra al reconocimiento de la creciente importancia de la OFDI china en el mundo y en América Latina y el Caribe; los estudios metodológicos, estudios de caso, regionales y bilaterales también son significativos.

1. Contexto de la OFDI china en América Latina y el Caribe (2000-2017)

Varios aspectos son relevantes para comprender la dinámica de la salida de flujos de inversión extranjera directa (OFDI, por sus siglas en inglés) de China a América Latina y el Caribe (ALC):

- i. La inversión extranjera directa (IED) global no ha vuelto a recuperar los flujos de 2007, aunque durante 2016 y 2017 la dinámica ha sido positiva, particularmente para los países desarrollados, con la expectativa de alcanzar los 1.8 billones de dólares en 2017. La OFDI china creció en un 44 por ciento en 2016 y se ha consolidado como la segunda fuente de IED global. De las principales 100 empresas no-financieras multinacionales y de países en vías de desarrollo y en transición, las chinas ya participaron con 3 y 32 en 2016, respectivamente; *China National Offshore Oil Corporation* (CNOOC), *China*

¹ Se sugiere citar el documento como sigue: Dussel Peters, Enrique. 2018. *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe 2018*. Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALC-China) y Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe. México: Red ALC-China.

² La información se encuentra disponible en: <http://www.redalc-china.org/monitor/>

Costco Shipping Corp Ltd (COSCO), *Hutchison Holdings Limited* y *Lenovo*, entre otras, figuran en los respectivos listados (CEPAL 2017; UNCTAD 2017).

- ii. La República Popular China ha lanzado un grupo de regulaciones metodológicas recientemente, y particularmente con el objetivo de registrar el destino último de la OFDI (MOFCOM, NBS y SAFE 2015); estas regulaciones, sin embargo, todavía no han culminado en las estadísticas oficiales que registran a la OFDI china.
- iii. Los flujos de IED de ALC alcanzaron su máximo en 2011 con 193.6 mil millones de dólares y han disminuido constantemente desde entonces hasta alcanzar 142.1 mil millones de dólares en 2016; en 2017 se estima un incremento de la IED de ALC hasta niveles cercanos a los 150,000 millones de dólares y representando alrededor del 15 por ciento de la formación bruta de capital fijo (UNCTAD 2017).

Cuadro 1

ALC: flujo de OFDI china y su participación relativa en diversos indicadores macroeconómicos (2000-2017)

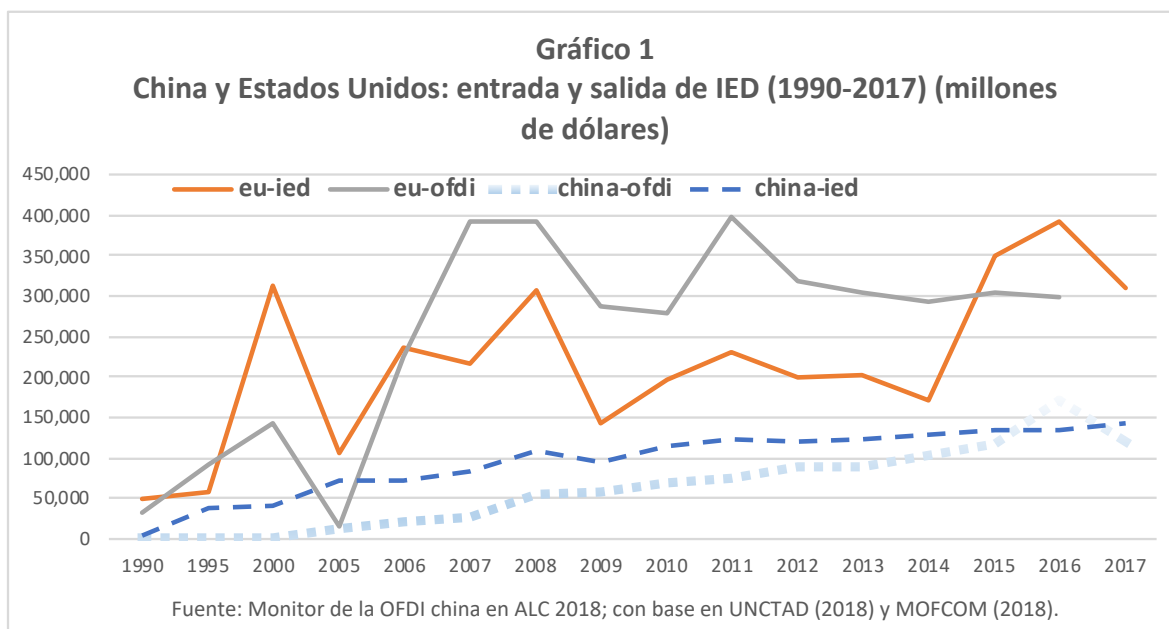
Año	OFDI china (porcentaje, sobre el respectivo total)			
	OFDI china (millones de dólares)	IED regional	Formación bruta de capital fijo (porcentajes)	PIB
2000	20	0.03	0.00	0.00
2001	450	0.62	0.12	0.02
2002	0	0.00	0.00	0.00
2003	282	0.62	0.08	0.01
2004	3,588	5.28	0.86	0.16
2005	83	0.11	0.02	0.00
2006	3,841	5.20	0.61	0.12
2007	2,162	1.85	0.28	0.06
2008	3,890	2.80	0.42	0.09
2009	4,467	5.25	0.54	0.11
2010	20,138	11.91	1.95	0.40
2011	5,536	2.86	0.45	0.09
2012	3,998	2.12	0.32	0.07
2013	10,833	6.16	0.84	0.18
2014	12,510	7.36	1.00	0.21
2015	10,182	6.16	0.92	0.20
2016	15,687	11.04	1.67	0.31
2017 /e	11,461	7.68	1.17	0.23
2000-2005	4,423	1.11	0.18	0.03
2006-2010	34,498	5.91	0.82	0.17
2011-2017	70,207	5.93	0.87	0.18
2000-2017	109,128	5.03	0.75	0.15

/e Estimaciones en varios rubros.

Fuente: elaboración propia con base en BM (2018); CEPAL (2017); Monitor de la OFDI de China en ALC (2018) y UNCTAD (2017).

- iv. A diferencia de la última década –con significativos incrementos de la OFDI china sin interrupción- en 2017 la OFDI china cayó en 29.41 por ciento por primera vez desde que se registran las estadísticas de la OFDI china; como resultado, los flujos de entrada de la IED china volvieron a ser mayores a la OFDI (flujos de salida) en 2017 (véase el gráfico

- 1). Este desempeño se debe particularmente a un grupo de regulaciones del sector público chino con el objeto de limitar y controlar salidas de capitales (Chen 2017).
- v. No obstante el desempeño anterior, en 2017 China muy seguramente permanecerá como la segunda fuente de OFDI global³ y con niveles incluso superiores si incluimos a Hong Kong y Macao como fuente de la OFDI china.



2. Principales tendencias de la OFDI china en ALC durante 2000-2017

Durante 2000-2017 las empresas chinas realizaron 328 transacciones en los países de ALC. El flujo acumulado de OFDI china en ALC fue de 109 mil 127 mdd. Las empresas chinas generaron 294 mil 423 empleos (véase el cuadro 2). El monto promedio por transacción se situó en 333 mdd y cada empleo fue generado por 370 648 dólares.

Se observan tres fases de la OFDI china en ALC:

- 2000-2005 de escasa presencia de la OFDI china en ALC, reflejada en apenas 15 transacciones.
- 2006-2009 de un rápido incremento de la OFDI china en ALC, las cuales acumularon 14 359 millones de dólares y generaron más de 32 000 empleos.
- 2010-2017 con el máximo dinamismo por el momento, acumulando casi 91 000 millones de dólares y 247 840 empleos.
- **En 2017 la OFDI china a ALC cayó en un 26.9 por ciento para alcanzar 11 461 mdd; no obstante, la generación de empleos aumentó en un 43.7 por ciento y se**

³ En 2016 Estados Unidos, China y los Países Bajos presentaron salidas de IED por 299 mil millones de dólares, 183.1 mil y 173.7 mil millones de dólares, respectivamente (UNCTAD 2017).

explica particularmente por el significativo aumento de los empleos generados por transacción en 2016 y en 2017 con respecto a períodos anteriores.

Por tipo de inversión destaca:

- Durante 2000-2017 111 transacciones fueron vía fusión y adquisiciones y representaron el 61.62 por ciento y el 61.68 por ciento del monto y del empleo generado por la OFDI china.
- **En 2016-2017 las fusiones y adquisiciones han cobrado un lugar central en la OFDI china total y representaron en 2017 el 90.46 por ciento y 78.84 por ciento del monto de la OFDI china en 2016 y 2017, respectivamente (véase el cuadro 2).**

Cuadro 2
ALC: OFDI china y empleo (2000-2017)

Periodo	Transacciones (número)	OFDI (millones de dólares)	Empleo (número de trabajadores)	OFDI/Transacción (millones de dólares)	OFDI/Empleo (coeficiente)	Empleo/Transacción (número de trabajadores)
Total						
2000-2005	15	4,424	13,905	295	0.318	927
2006-2009	55	14,359	32,678	261	0.439	594
2010-2017	258	90,344	247,840	350	0.365	961
2000-2017	328	109,127	294,423	333	0.371	898
2015	35	25,869	29,554	739	0.875	844
2016	35	15,687	47,938	448	0.327	1,370
2017	45	11,461	68,904	255	0.166	1,531
Fusiones y adquisiciones						
2000-2005	3	570	6,150	190	0.093	2,050
2006-2009	21	3,352	17,218	160	0.195	820
2010-2017	87	63,463	158,245	729	0.401	1,819
2000-2017	111	67,248	181,613	606	0.370	1,636
2015	8	7,759	17,845	970	0.435	2,231
2016	15	14,191	39,373	946	0.360	2,625
2017	25	8,765	54,322	351	0.161	2,173
Nuevas inversiones						
2000-2005	12	3,854	7,755	321	0.497	646
2006-2009	34	11,008	15,460	324	0.712	455
2010-2017	171	27,018	89,595	158	0.302	524
2000-2017	217	41,879	112,810	193	0.371	520
2015	27	2,423	11,709	90	0.207	434
2016	20	1,496	8,565	75	0.175	428
2017	20	2,696	14,582	135	0.185	729

Fuente: Monitor de la OFDI de China en ALC (2018).

3. OFDI china por actividad económica de destino (2000-2017)

Durante 2000-2017 las transacciones a nivel de empresa se han concentrado en tres actividades de destino: materias primas (29.88 por ciento); manufacturas (36.28 por ciento) y servicios y mercado interno (32.62 por ciento), pero sus participaciones relativas en términos de inversión y empleo han sido muy diferentes (ver cuadro 3):

Cuadro 3
ALC: OFDI China por sector de destino

Materias primas														
Nr. De transacciones	40.00	78.57	56.25	53.33	80.00	36.67	16.13	28.57	34.62	19.05	11.43	25.71	13.33	29.88
Monto (dólares)	85.35	98.63	92.15	95.21	94.18	61.47	57.21	91.55	47.23	54.89	68.29	28.72	23.61	57.93
Empleo	50.69	70.13	79.23	73.28	52.43	76.64	19.25	58.62	58.02	60.70	15.22	27.35	18.13	41.04
Manufacturas														
Nr. De transacciones	26.67	7.14	25.00	26.67	20.00	23.33	54.84	35.71	23.08	40.48	48.57	34.29	51.11	36.28
Monto (dólares)	2.67	0.55	6.38	2.35	5.82	2.61	12.49	2.95	5.44	3.66	19.76	1.90	35.82	8.58
Empleo	6.86	0.83	16.41	25.65	47.57	5.00	59.64	11.36	22.53	14.29	74.44	13.80	26.16	25.27
Servicios y mercado doméstico														
Nr. De transacciones	33.33	14.29	18.75	20.00	0.00	40.00	29.03	35.71	42.31	40.48	31.43	40.00	33.33	32.62
Monto (dólares)	11.98	0.82	1.47	2.44	0.00	35.91	30.30	5.50	47.33	41.45	11.25	69.38	38.36	33.19
Empleo	42.45	29.04	4.36	1.07	0.00	18.36	21.11	30.02	19.45	25.01	7.80	58.85	53.39	32.89
Compra tecnología														
Nr. De transacciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.57	0.00	2.22	1.22
Monto (dólares)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.70	0.00	2.21	0.29
Empleo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.54	0.00	2.32	0.80

Fuente: Monitor de la OFDI de China en ALC (2018).

- El cuadro refleja claramente la creciente diversificación en términos del monto la OFDI y su generación de empleo; para 2000-2017 las materias primas representaron el 57.93 por ciento y el 41.04 por ciento, siendo que en algunos años su participación fue superior al 90 por ciento. En los años más recientes, sin embargo, la participación de las materias primas ha caído significativamente.
- **En 2017 las materias primas sólo participaron en 6 de 45 transacciones y representaron el 23.61 por ciento y 18.13 por ciento del monto de la OFDI china, mientras que las manufacturas y particularmente la OFDI orientada hacia los servicios y el mercado doméstico fueron los más significativos, con el 38.36 por ciento y el 53.39 por ciento de la OFDI y el empleo, respectivamente (véase el cuadro 3).**
- La OFDI china en la compra de tecnología no es un rubro relevante en ALC durante 2000-2017 y apenas y representó 4 transacciones.

4. La OFDI china en ALC por tipo de propiedad de la empresa china (2000-2017)

Las transacciones de empresas chinas privadas han representado el 57.32 por ciento de las transacciones totales; no obstante, son las empresas públicas (Dussel Peters 2015) las que más invierten y generan empleo. Entre 2000-2017 las empresas chinas públicas invirtieron 81 398 mdd representando el 74.59 por ciento del total y generaron el 52.26 por ciento del empleo; además presentaron montos promedio por transacción muy superiores al total y participan en actividades más intensivas en capital, asociados a un mayor tamaño promedio de empresa. Por tipo de inversión, sobresale que las empresas privadas optan en mayor medida por emprender proyectos de nuevas inversiones de menor tamaño y con menor intensidad de capital.

En 2017 las empresas privadas chinas participaron con el 39.86 por ciento y el 62.48 por ciento del monto de la OFDI y la generación del empleo, respectivamente.

Cuadro 4
ALC: OFDI china por tipo de propiedad de la empresa inversora (2000-2017)

	2000-2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2000-2017
TOTAL														
Nr. de transacciones	15	14	16	15	10	30	31	14	26	42	35	35	45	328
Monto (dólares)	4,424	3,841	2,162	3,890	4,467	20,138	5,536	3,998	10,833	12,510	10,182	15,687	11,461	109,127
Empleo	13,905	7,269	8,761	12,963	3,685	48,946	21,294	4,321	9,023	17,860	29,554	47,938	68,904	294,423
Empresas públicas														
Nr. De transacciones	8	6	2	11	8	18	8	4	17	16	9	19	14	140
Monto (dólares)	3,869	2,529	107	2,881	4,207	18,327	3,171	3,150	9,638	8,274	4,974	13,378	6,892	81,398
Empleo	7,839	2,791	1,400	9,950	1,932	37,596	4,424	913	6,581	11,509	7,239	35,832	25,851	153,857
Empresas privadas														
Nr. De transacciones	7	8	14	4	2	12	23	10	9	26	26	16	31	188
Monto (dólares)	555	1,312	2,055	1,009	260	1,811	2,364	848	1,195	4,236	5,208	2,309	4,569	27,729
Empleo	6,066	4,478	7,361	3,013	1,753	11,350	16,870	3,408	2,442	6,351	22,315	12,106	43,053	140,566
PORCENTAJE														
Empresas públicas														
Nr. De transacciones	53.33	42.86	12.50	73.33	80.00	60.00	25.81	28.57	65.38	38.10	25.71	54.29	31.11	42.68
Monto (dólares)	87.45	65.85	4.95	74.07	94.18	91.01	57.29	78.80	88.97	66.14	48.85	85.28	60.14	74.59
Empleo	56.38	38.40	15.98	76.76	52.43	76.81	20.78	21.13	72.94	64.44	24.49	74.75	37.52	52.26
Empresas privadas														
Nr. De transacciones	46.67	57.14	87.50	26.67	20.00	40.00	74.19	71.43	34.62	61.90	74.29	45.71	68.89	57.32
Monto (dólares)	12.55	34.15	95.05	25.93	5.82	8.99	42.71	21.20	11.03	33.86	51.15	14.72	39.86	25.41
Empleo	43.62	61.80	84.02	23.24	47.57	23.19	79.22	78.87	27.06	35.56	75.51	25.25	62.48	47.74

Fuente: Monitor de la OFDI de China en ALC (2017).

5. OFDI china por país destino en ALC (2000-2017)

Las inversiones chinas en ALC se concentraron durante 2000-2017 mayoritariamente en Brasil, Perú y Argentina; éstas economías captaron el 72.61 por ciento de la OFDI y el 62.47 por ciento del empleo generado (véase el cuadro 5). Llama la atención México, que si bien concentró 68 transacciones (o el 20.73 por ciento del total de las transacciones) apenas y representó el 5.51% de la OFDI china en ALC durante 2000-2017 y el 13.79 por ciento del empleo. **En 2017 México fue el país más dinámico en la recepción de la OFDI china, con el 21.79 por ciento y 25.43 del monto y del empleo generado, respectivamente.**

Cuadro 5
ALC: OFDI china por principales países (2000-2017)

	2000-2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	TOTAL
Argentina														
Nr. de transacciones	0	0	1	0	0	3	1	0	5	3	0	3	3	19
Monto (dólares)	0	0	4	0	0	5,597	330	0	3,919	523	0	215	1,283	11,870
Empleo	0	0	200	0	0	2,601	1,600	0	1,785	480	0	670	3,874	11,210
Brasil														
Nr. de transacciones	6	2	4	1	2	10	12	3	6	13	19	16	13	107
Monto (dólares)	3,565	30	152	60	425	12,867	2,919	3,232	902	1,747	5,319	13,903	2,902	48,021
Empleo	6,303	2,111	4,174	61	61	15,208	15,748	1,200	2,551	7,128	13,950	37,163	32,955	138,613
Chile														
Nr. de transacciones	0	0	0	2	2	1	1	3	3	2	1	3	4	22
Monto (dólares)	0	0	0	39	2,450	18	11	227	45	36	286	215	2,764	6,091
Empleo	0	0	0	78	250	0	55	64	81	43	175	4,284	5,691	10,721
México														
Nr. de transacciones	4	2	3	4	1	4	6	1	1	10	9	4	19	68
Monto (dólares)	563	45	109	331	40	84	39	70	8	1,140	1,001	81	2,498	6,010
Empleo	6,354	103	1,409	3,654	1,000	478	1,106	144	3	2,470	4,915	1,455	17,524	40,615
Perú														
Nr. de transacciones	0	3	4	3	2	4	1	2	5	5	1	0	3	33
Monto (dólares)	0	109	1,714	3,552	360	296	26	37	3,936	5,182	2,500	0	1,635	19,347
Empleo	0	1,571	1,911	6,009	540	3,552	0	332	3,494	5,381	3,000	0	8,300	34,090

Fuente: Monitor de la OFDI de China en ALC (2018).

6. Principales empresas chinas que realizaron OFDI en ALC durante 2000-2017

Un relativamente pequeño grupo de empresas chinas ha concentrado la mayor parte de la OFDI recientemente: durante 2000-2017, por ejemplo, las principales 5 empresas chinas

generadoras de empleo vía OFDI representaron el 48.98 por ciento del empleo generado en la región; las principales 5 empresas en 2016 concentraron el 77.94 por ciento del empleo generado. El tema es de la mayor relevancia para la investigación y propuestas de política para la atracción de IED y las empresas chinas generadoras de empleo: empresas como *State Grid Corporation*, *China Communications Construction Company*, *Sinosteels* y *China Merchants Port Holding*, entre otras, son las empresas chinas más dinámicas en la región.

Cuadro 6

ALC: Principales empresas chinas generadoras de empleo vía OFDI (2000-2017)

Empresa	2000-2017	
		porcentaje
China National Petroleum Corporation (CNPC)	22,841	7.76
State Grid Corporation	19,829	6.73
China Merchants Port Holding (CMPorts)	16,000	5.43
HNA Group Corporation	13,187	4.48
China Communications Construction Company	11,250	3.82
Empresa	2016	
State Grid Corporation	19,779	41.26
China Communications Construction Company	6,250	13.04
China Molybdenum	5,000	10.43
Tianqi Lithium Industries	4,250	8.87
Sinosteel	2,084	4.35
Empresa	2017	
China Merchants Port Holding (CMPorts)	16,000	23.22
China Communications Construction Company	5,000	7.26
JAC Motors	4,400	6.39
Advent International Corporation	4,350	6.31
Yantai Changyu Pioneer Wine	4,000	5.81

Fuente: Monitor de la OFDI de China en ALC (2018).

Referencias

BM (Banco Mundial). 2018. *World Development Indicators*. [<http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>]. Consultado en marzo de 2018.

- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2017. *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2017*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Chen, Long. 2017. “Containing Capital Outflows”. *GavekalDragonomics*, febrero 15.
- Dussel Peters, Enrique. 2015. “The Omnipresent Role of China’s Public Sector in Its Relationship with Latin America and the Caribbean”. En, Dussel Peters, Enrique y Ariel C. Armony (coord.). *Beyond Raw Materials. Who are the Actors in the Latin America and Caribbean-China Relationship?* Buenos Aires: Red ALC-China, Friedrich Ebert Stiftung, pp. 17-49.
- MOFCOM (Ministerio de Comercio), NBS (Buró Nacional de Estadísticas y SAFE (State Administration of Foreign Exchange). 2015. Régimen de registro estadístico de OFDI. Pekín: MOFCOM, NBS y SAFE.
- MOFCOM (Ministerio de Comercio). 2017. 2016. Statistical Bulletin Foreign Direct Investment. MOFCOM: Pekín.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2017. *World Investment Report 2017. Investment and the Digital Economy*. UNCTAD: Ginebra.

Anexo. Metodología para la elaboración del banco de datos

La integración del banco de datos del Monitor de la OFDI de China en ALC se conformó por dos etapas. En una primera el equipo integrado por seis analistas elaboró un banco de datos de más de 1 000 transacciones a nivel de empresa de China en ALC para el periodo 2000-2017 y con base en las fuentes abajo señaladas.

Las fuentes primarias de información fueron: fDi Markets, Thomson-Reuters, Bloomberg, Capital IQ, China Global Investment Tracker (CGIT) y anuncios de inversión que reporta la prensa especializada. De estas cientos de transacciones, y después de una revisión de cada una de las transacciones, se conformó el banco de datos. El equipo de trabajo hizo un seguimiento puntual de noticias de la prensa especializada, informes a nivel de empresa, informes de diversas instituciones públicas y privadas en ALC, anuncios de inversión, entre otros, ello con base en diferentes criterios de búsqueda:

- i. Estado de la transacción: realizada, cancelada o en proceso.
- ii. Monto de inversión en millones de dólares.
- iii. Tipo de inversión: nuevas inversiones y fusiones y adquisiciones. Las nuevas inversiones suponen una inyección de capital nuevo que amplifica la capacidad instalada y genera empleo nuevo, pueden ser de dos tipos: nuevas (*greenfield*) o expansiones. Las transacciones transfronterizas tipo fusiones y adquisiciones suponen únicamente un cambio de propietario de una empresa previamente existente, por lo cual, por lo menos en el corto plazo no implica *stricto sensu* ampliación de la capacidad instalada y nuevo empleo.
- iv. Generación de empleo: para el caso de las nuevas inversiones, el dato corresponde con la información reportada en los portales de las empresas o bien corresponde con el anuncio que se hizo en su momento. Para el caso de las fusiones y adquisiciones, el dato se refiere en términos generales, al monto de empleo con el que operaba la firma adquirida al momento de la transacción. Es importante subrayar que la base de datos presenta el empleo sin distinguir entre ocupación eventual y permanente.

- v. Propiedad de la empresa inversora: pública o privada.
- vi. Actividad económica de destino: en términos genéricos las diversas actividades de destino se agruparon en cuatro tipos de actividad: materias primas, manufacturas, servicios y mercado interno y compra de tecnología.

Para la revisión de cada una de las transacciones de los respectivos bancos de datos, así como de la prensa especializada, se inició con una verificación de la información de la IED realizada, así como su monto, empleo y el lugar de la realización del proyecto, mediante información por parte de la propia empresa compradora o vendedora, de fuentes públicas como la Cancillería y/o el ministerio o secretaría responsable de la IED, así como organismos empresariales o académicos especializados. Si ninguna de estas fuentes permitió verificar la información, se procedió a consultar fuentes secundarias como sindicatos, medios masivos de comunicación u otros vinculados.

Se invita mucho a los interesados a mejorar la cantidad y calidad de la información comunicándose a: FDICHINA@UNAM.MX / <http://www.redalc-china.org/monitor/>