

Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe (2001-2016)¹

8 de junio de 2017

Enrique Dussel Peters y Samuel Ortiz Velásquez

En lo que sigue se presentan algunos de los principales resultados de la actualización de la información estadística 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 incluye información agregada y desagregada de diversas fuentes, 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 china en la región (véase el apartado 5 de este documento).

1. Contexto de la OFDI china en América Latina y el Caribe (2001-2016)

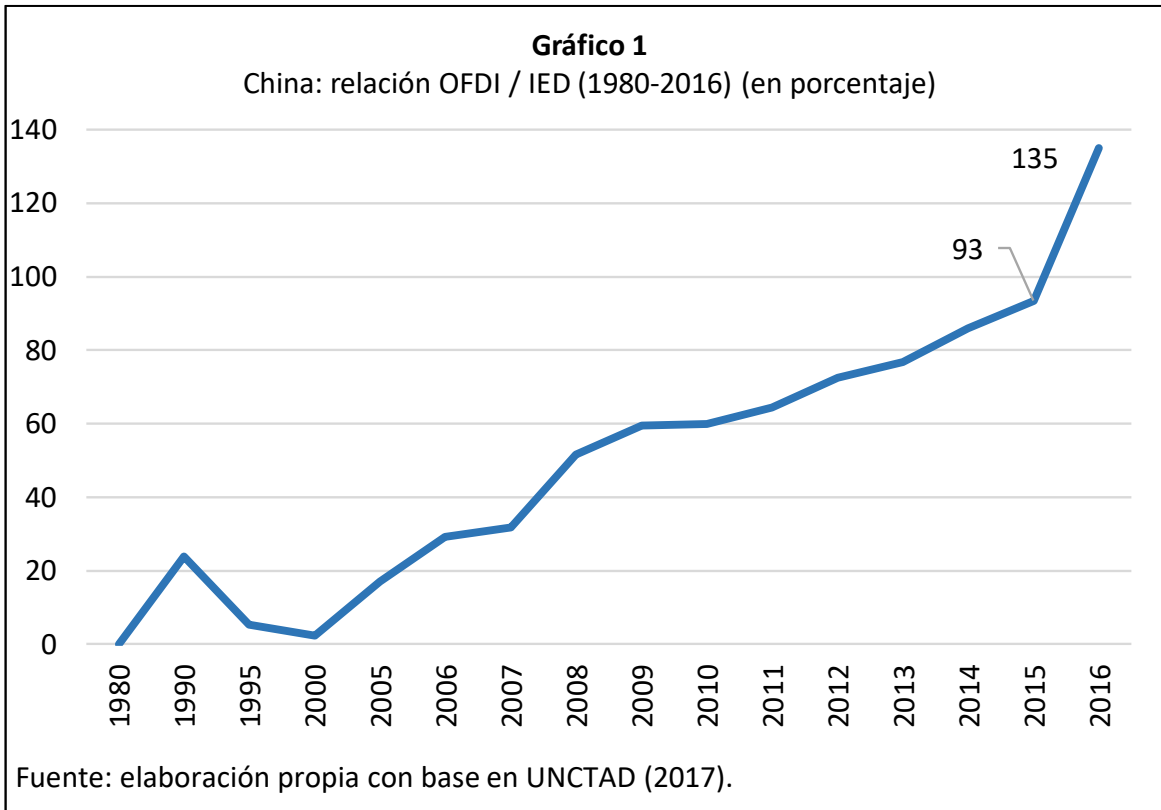
Dos aspectos son relevantes para comprender la dinámica de la salida de flujos de inversión extranjera directa (OFDI, por sus siglas en inglés) de China a América Latina y el Caribe (ALC):

- i. En los últimos 5 años los flujos de IED de ALC han sido cercanos a los 200,000 millones de Dólares (mdd) (Banco Mundial 2017; Monitor de la OFDI de China en ALC 2017), aunque han disminuido ligeramente desde 2011 cuando llegaron hasta 203,620 mdd. La OFDI china dirigida a ALC representó en 2015 el 0.17% y el 0.86% del PIB y de la inversión fija bruta regional respectivamente. La OFDI china representó para 2003-2015 el 5.86% de la IED total recibida por ALC y ha ido en constante aumento desde la primera década del siglo XXI, habiendo alcanzado el 18.76% en 2010 y el 4.41% en 2015.
- ii. Como resultado del cambio del sector productivo chino en la última década y fomentado por el sector público chino –tema analizado a profundidad por la Red ALC-China- la República Popular China se ha convertido en el segundo exportador de capitales en los últimos años y en un exportador neto de capital desde 2016: la relación entre salidas de OFDI vs. entradas de IED fue de 135% en 2016 y como resultado de una IED de 126,000

¹ Se sugiere citar el documento como sigue: Dussel Peters, Enrique y Samuel Ortiz Velásquez. 2017. *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe*. 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, junio 8.

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

mdd y una OFDI de 170,110 mdd (MOFCOM 2017; Monitor de la OFDI de China en ALC 2017; véase el gráfico 1).



2. Principales tendencias de la OFDI china en ALC durante 2001-2016

Durante 2001-2016 las empresas chinas realizaron 303 transacciones con los países de ALC. El flujo acumulado de OFDI china en ALC fue de 113 mil 662 mdd. Las empresas chinas generaron 254 mil 722 empleos (véase el cuadro 1). El monto promedio por transacción se situó en 375 mdd y cada empleo fue generado por 446,220 dólares.

Se observan tres fases de la OFDI china en ALC:

- 2001-2005 de escasa presencia de la OFDI china en ALC, reflejada en apenas 19 transacciones.
- 2006-2009 de un rápido incremento de la OFDI china en ALC, las cuales acumularon más de 19,000 millones de dólares y generaron más de 50,000 empleos.
- 2010-2016 con el máximo dinamismo por el momento, acumulando casi 89,000 millones de dólares y 184,491 empleos.
- **En 2016 la OFDI china a ALC creció en un 29.4% para alcanzar 10,348 mdd, aunque la generación de empleo disminuyó en 3.6% (y fue de 28,504 empleos).**

Cuadro 1
ALC: OFDI china y empleo (2001-2016)

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						
2001-2005	19	5,834	19,779	307	0.295	1,041
2006-2009	54	19,028	50,452	352	0.377	934
2010-2016	230	88,800	184,491	386	0.481	802
2001-2016	303	113,662	254,722	375	0.446	841
2015	37	7,998	29,554	216	0.271	799
2016	28	10,348	28,504	370	0.363	1,018
Nuevas inversiones						
2001-2005	16	5,272	13,714	329	0.384	857
2006-2009	39	12,738	18,393	327	0.693	472
2010-2016	165	38,669	90,753	234	0.426	550
2001-2016	220	56,678	122,860	258	0.461	558
2015	30	5,443	6,586	181	0.826	220
2016	15	1,670	4,679	111	0.357	312
Fusiones y adquisiciones						
2001-2005	3	562	6,065	187	0.093	2,022
2006-2009	15	6,291	32,059	419	0.196	2,137
2010-2016	65	50,132	93,738	771	0.535	1,442
2001-2016	83	56,984	131,862	687	0.432	1,589
2015	7	2,555	22,968	365	0.111	3,281
2016	13	8,677	23,825	667	0.364	1,833

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

Por tipo de inversión destaca:

- durante 2001-2016, 220 transacciones (72.61% del total) fueron nuevas inversiones y representaron el 49.87% de la OFDI total y 48.23% del empleo generado. Presentaron un menor monto promedio por transacción, el cual se asocia con un menor tamaño promedio de planta.
- durante 2001-2016, 83 transacciones (o el 27.39% del total) se asociaron a procesos de fusiones y adquisiciones. Representaron el 50.13% de la OFDI china total y el 51.77% del empleo. Presentaron un monto promedio por transacción y un tamaño promedio por establecimiento tres veces superior al que reportaron las nuevas inversiones.
- en 2016 cambió significativamente la composición de la OFDI china en ALC: si en 2015 las nuevas inversiones participaron con el 68.05% de la OFDI china, en 2016 lo hicieron con el 16.14%, es decir, las fusiones y adquisiciones preponderaron en 2016. No obstante lo anterior, las fusiones y adquisiciones siguen siendo el principal rubro generador de empleo de la OFDI china, con el 77.72% y 83.58% durante 2015 y 2016, respectivamente.

3. OFDI china por actividad económica de destino (2001-2016)

Durante 2001-2016 las transacciones a nivel de empresa se han concentrado en tres actividades de destino: materias primas (32%); manufacturas (33.33%) y servicios y mercado

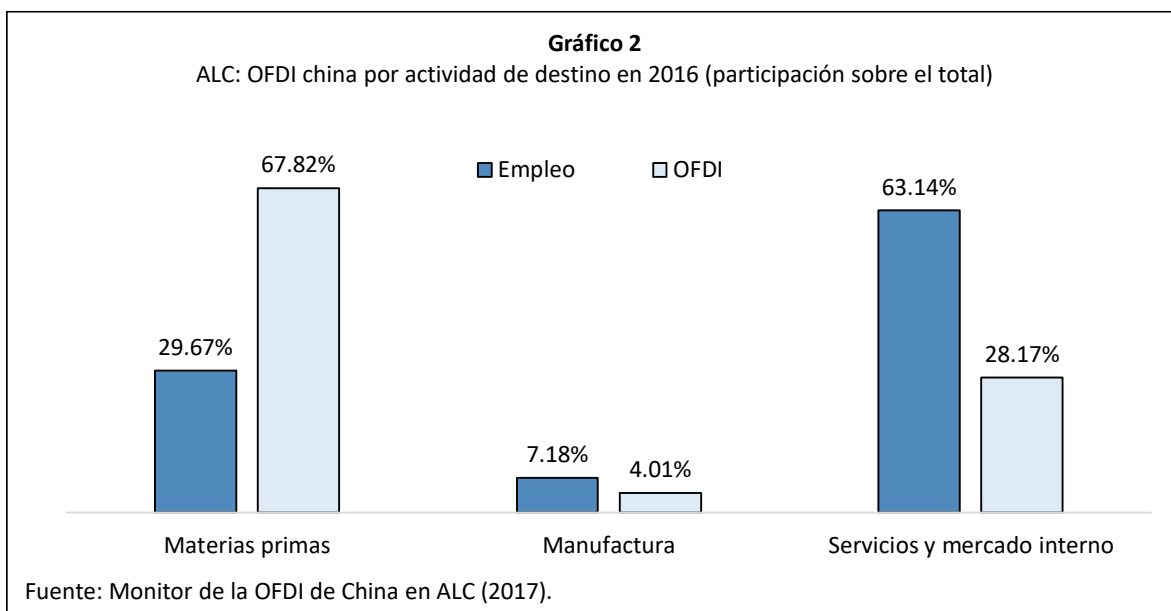
interno (33.33%), pero sus participaciones relativas en términos de inversión y empleo han sido muy diferentes (ver cuadro 2):

Cuadro 2
ALC: OFDI china por actividad de destino (2001-2016)

	Transacciones (número)	OFDI (millones de dólares)	Empleo (número de trabajadores)	OFDI/Transacción (millones de dólares)	OFDI/Empleo (coeficiente)	Empleo/Transacción (número de trabajadores)
Total						
Materias primas	97	74,038	130,601	763	1	1,346
Manufactura	101	10,200	64,244	101	0	636
Servicios y mdo interno	101	29,331	58,162	290	1	576
Compra de tecnología	4	92	1,715	23	0	429
Total	303	113,662	254,722	375	0	841
Nuevas inversiones						
Materias primas	55	35,456	62,439	645	1	1,135
Manufactura	87	8,141	36,343	94	0	418
Servicios y mdo interno	77	13,052	23,978	170	1	311
Compra de tecnología	1	30	100	30	0	100
Subtotal	220	56,678	122,860	258	0	558
Fusiones y adquisiciones						
Materias primas	42	38,583	68,162	919	1	1,623
Manufactura	14	2,060	27,901	147	0	1,993
Servicios y mdo interno	24	16,280	34,184	678	0	1,424
Compra de tecnología	3	62	1,615	21	0	538
Subtotal	83	56,984	131,862	687	0	1,589

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

- Las transacciones orientadas a materias primas representaron el 65.14% de la OFDI acumulada y el 51.27% del empleo. El monto promedio por transacción y el tamaño promedio del establecimiento en materias primas duplica en valor al monto promedio total. A su vez, el muy alto tamaño de planta se asocia con una muy alta dotación de capital por trabajador. Es decir, ha predominado para el período la búsqueda de materias primas.
- Las transacciones orientadas a actividades manufactureras concentraron el 8.97% de la OFDI y el 25.22% del empleo total. Destaca que el monto promedio por transacción estuvo muy por abajo del promedio de la OFDI china en ALC.
- Las transacciones chinas vinculadas a servicios y mercado interno explicaron una cuarta parte del empleo y las inversiones acumuladas en la región respectivamente. Es decir, bien pudiera sostenerse que una segunda motivación de las empresas chinas en la región radica en la búsqueda de mercados.
- Apenas cuatro transacciones (el 1.32% del total) se vincularon a compra de tecnología y representaron el 0.08% de la OFDI y el 0.67% empleo.
- **En 2016 esta tendencia ha cambiado significativamente (véase el gráfico 2): de las 28 transacciones de OFDI china registradas la participación de las transacciones en materias primas ha caído sustantivamente y éstas sólo representaron el 67.82% y el 29.67% de la OFDI y el empleo, respectivamente. Como contraparte, particularmente los servicios y el mercado interno se han consolidado como importante destino de la OFDI china en ALC.**



4. La OFDI china en ALC por tipo de propiedad de la empresa (2001-2016)

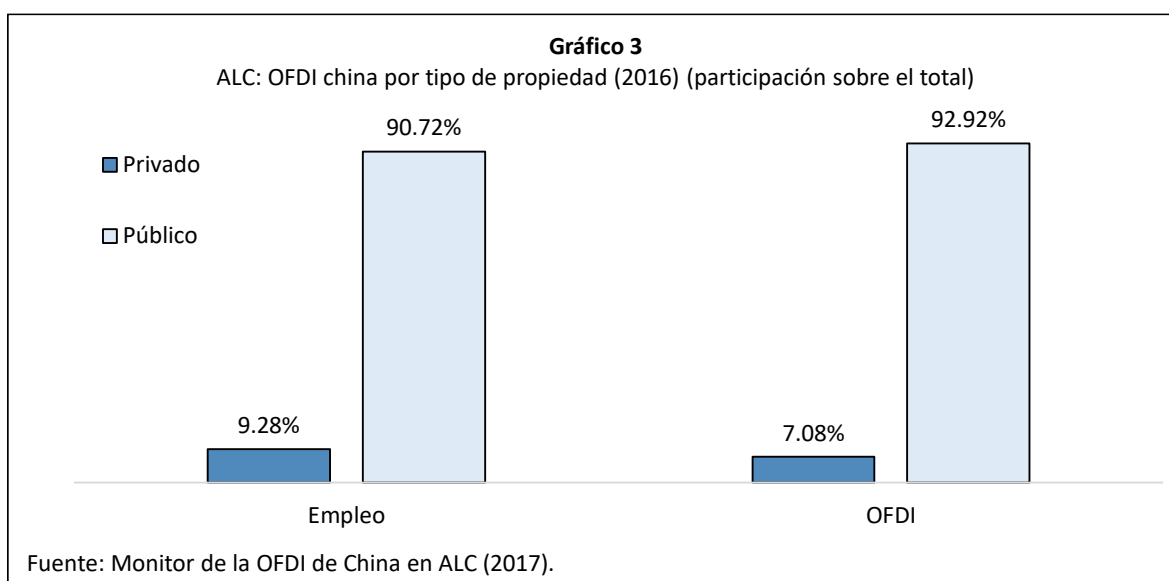
Las transacciones de empresas chinas privadas han representado poco más de la mitad de las transacciones totales; no obstante, son las empresas públicas las que más invierten y generan empleo. Entre 2001-2016 las empresas chinas públicas invirtieron 87,155 mdd representando el 76.68% del total y generaron el 62.79% del empleo; además presentaron montos promedio por transacción muy superiores al total y participan en actividades más intensivas en capital, asociado a un muy alto 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. Las empresas públicas (Dussel Peters 2015), también participan predominantemente en nuevas inversiones de mayor tamaño y con mayor intensidad de capital. En ambos casos, las empresas públicas han explicado la mayor parte del empleo y la inversión en la región.

Cuadro 3
ALC: OFDI y empleo por tipo de propiedad (2001-2016)

	Transacciones (Número)	OFDI (millones de dólares)	Empleo (número de trabajadores)	OFDI/Transacción (millones de dólares)	OFDI/Empleo (coeficiente)	Empleo/Transacción (número de trabajadores)
Total						
Pública	146	87,155	159,951	597	0.54	1,096
Privada	157	26,507	94,771	169	0.28	604
Total	303	113,662	254,722	375	0.45	841
Nuevas inversiones						
Pública	96	38,899	88,457	405	0.44	921
Privada	124	17,779	34,403	143	0.52	277
Subtotal	220	56,678	122,860	258	0.46	558
Fusiones y adquisiciones						
Pública	50	48,256	71,494	965	0.67	1,430
Privada	33	8,729	60,368	265	0.14	1,829
Subtotal	83	56,984	131,862	687	0.43	1,589

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

En 2016 se ha consolidado la participación de las empresas públicas chinas en la OFDI total hacia ALC: sus 28 transacciones representaron el 90.72% y el 92.92% del empleo y la OFDI total de China hacia ALC, respectivamente (véase el gráfico 3).



5. OFDI china por país destino en ALC (2001-2016)

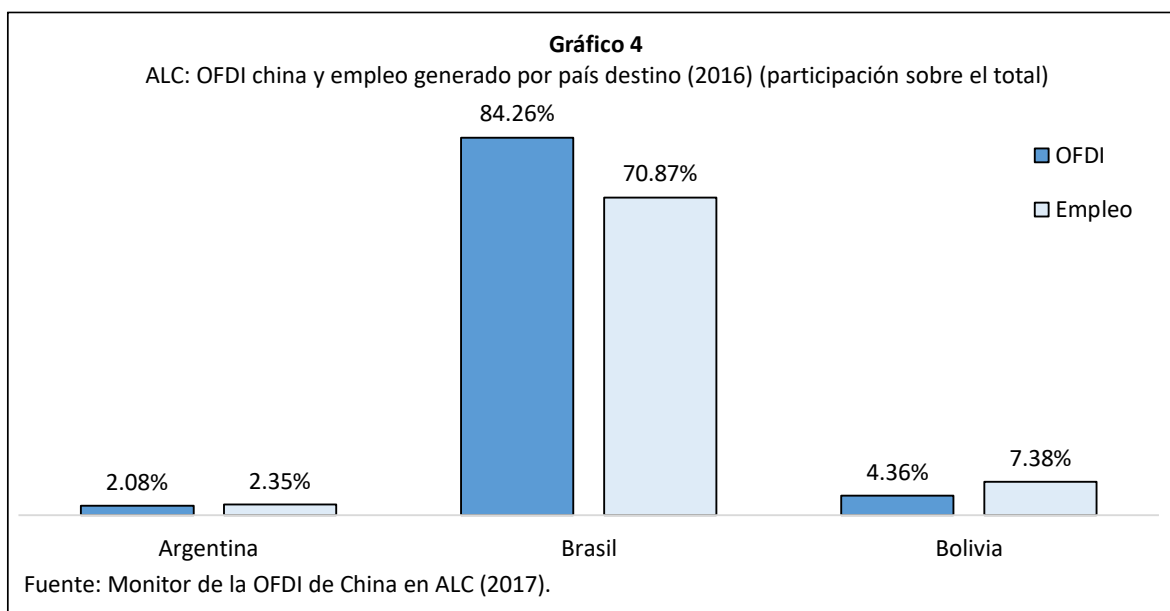
Las inversiones chinas en ALC se concentraron durante 2001-2016 mayoritariamente en Brasil, Perú y Argentina; éstas economías captaron el 68.46% de la OFDI y el 62.70% del empleo generado (véase el cuadro 4). Cuba, Jamaica y Chile ocupan las siguientes

posiciones, al representar en su conjunto alrededor del 12.35% de las inversiones chinas. Llama la atención México, que si bien apenas y representó el 2.83% de la OFDI china en ALC durante 2001-2016, generó el 8.34% del empleo en la región.

Cuadro 4
ALC: OFDI china por país de destino (2001-2016)

	Transacciones (número)	OFDI (millones de dólares)	Empleo (número de trabajadores)	Transacciones (porcentaje)	OFDI (porcentaje)	Empleo (porcentaje)
Total	303	113,662	254,722	100.00	100.00	100.00
Brasil	112	54,849	131,391	36.96	48.26	51.58
Perú	24	12,372	20,971	7.92	10.88	8.23
Argentina	16	10,587	7,336	5.28	9.31	2.88
Cuba	2	5,800	1,426	0.66	5.10	0.56
Jamaica	6	4,927	2,763	1.98	4.34	1.08
Chile	16	3,306	5,013	5.28	2.91	1.97
México	47	3,212	21,237	15.51	2.83	8.34
Ecuador	12	3,052	24,704	3.96	2.68	9.70
Guyana	11	2,775	9,176	3.63	2.44	3.60
Barbados	3	2,557	2,459	0.99	2.25	0.97
Bermuda	3	2,473	7,869	0.99	2.18	3.09
Venezuela	17	1,909	10,636	5.61	1.68	4.18
Colombia	9	1,852	2,292	2.97	1.63	0.90
Trinidad y Tobago	3	1,380	1,779	0.99	1.21	0.70
Resto	22	2,612	5,670	7.26	2.30	2.23

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



Esta tendencia se reforzó en 2016: tan sólo las 14 transacciones de OFDI china en Brasil generaron el 70.87% y el 84.26% del empleo y de la OFDI en la región, respectivamente (ver gráfico 4).

6. Principales empresas chinas que realizaron OFDI en ALC durante 2001-2016

Diez empresas chinas (de un total de 235 empresas), han invertido en ALC 55,478 mdd entre 2001-2011 (representaron el 48.8% de la OFDI) y han generado 96,245 empleos (representaron el 37.8% del empleo acumulado) (veáse el cuadro 5). Sinopec, CNPC, Sinochem, China Three Gorges Corporation y MMG Limited son de las principales empresas que han generado empleo e invertido significativamente en ALC. Las primeras nueve de las 10 empresas chinas son de propiedad pública, han realizado 34 transacciones en ALC explicando el 46.2% de la OFDI y el 37.7% del empleo de la OFDI china en ALC durante 2001-2016. Los principales mercados de destino han sido Brasil, Argentina y Ecuador.

Cuadro 5
ALC: principales 10 empresas chinas que realizaron OFDI en ALC durante 2001-2016

Primeras diez empresas	Propiedad	Número de transacciones	OFDI (millones de dólares)	Empleo (número de trabajadores)	Actividad de destino	País de destino
China Petroleum and Chemical (Sinopec)	Pública	7	12,895	30,524	Materias primas	Brasil (2), Argentina (1), Ecuador (2), Colombia (1), Trinidad y Tobago
China National Petroleum Corporation (CNPC)	Pública	8	7,861	24,267	Materias primas	Cuba (2), Perú (1), Ecuador (1), Venezuela (2), Brasil (1)
Sinochem Group	Pública	4	6,445	1,735	Materias primas	Brasil (2), Jamaica (1), Ecuador (1)
China Three Gorges Corporation	Pública	3	5,790	1,081	Materias primas	Brasil (3)
MMG Limited	Pública	3	4,089	4,328	Materias primas	Perú (3)
State Grid Corporation of China	Pública	2	4,026	9,634	Servicios y mdo interno	Brasil (2)
Wuhan Steel Processing Co Ltd (WISCO)	Pública	2	4,002	20,009	Materias primas	Brasil, Venezuela
China National Offshore Oil Corporation (CNOOC)	Pública	4	3,870	4,490	Materias primas	Argentina (3), Trinidad y Tobago (1)
Beijing Construction Engineering Group	Pública	1	3,500	18	Servicios y mdo interno	Argentina
Xinfa Group	Privada	1	3,000	159	Materias primas	Jamaica
Subtotal de las primeras diez	Pública (9/10)	35	55,478	96,245	Materias primas (8/10)	Predomina Brasil (11), Argentina (5) y Ecuador (4)
Total de empresas (235)	...	303	113,662	254,722

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

Referencias

BM (Banco Mundial). 2017. *World Development Indicators*. [<http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>]. Consultado en junio de 2017.

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.

Ficha técnica

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 500 transacciones a nivel de empresa de China en ALC para el periodo 2001-2015. En una segunda etapa se incorporaron 131 transacciones particularmente para 2016.

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. Las 631 transacciones presentaban diferentes *status*: realizadas, canceladas, anunciadas y en proceso. Además, con la excepción de la base de datos de fDi Markets, el resto de las fuentes consultadas no dan cuenta de la generación de empleo. El equipo 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: realizadas, canceladas 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 propietarios 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. En este sentido, los resultados presentados se deben de tomar como una primera aproximación al tema del empleo generado por las empresas chinas en ALC. Es por ello que se extiende una atenta invitación al público interesado para mejorar las estadísticas de empleo del Monitor de la OFDI de China en ALC.
- 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; compra de tecnología.
- vii. La base de datos contempla información de 22 países de la región de ALC: Argentina, Barbados, Bermuda, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, Ecuador, El Salvador, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Perú, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

El resultado final fue la conformación de un banco de datos de 303 transacciones transfronterizas realizadas por parte de empresas chinas con ALC que contribuye a comprender y analizar la OFDI de China en la región y su grado de integración local a partir de la estimación del empleo generado.

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/>