

“Promoción y Atracción de Inversiones Exteriores: China ”

Madrid, 16 de marzo de 2010

Jorge Dajani González

Director Ejecutivo de Estrategia y Desarrollo

INVESTIN
SPAIN

Esquema

1. **Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes**
 2. **El fenómeno de la IED China en el exterior**
 3. **La IED de China en España: situación y perspectivas**
 4. **Actividades de promoción de Invest in Spain**
- 



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, TURISMO
Y COMERCIO

INVESTIN
SPAIN

1. Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes



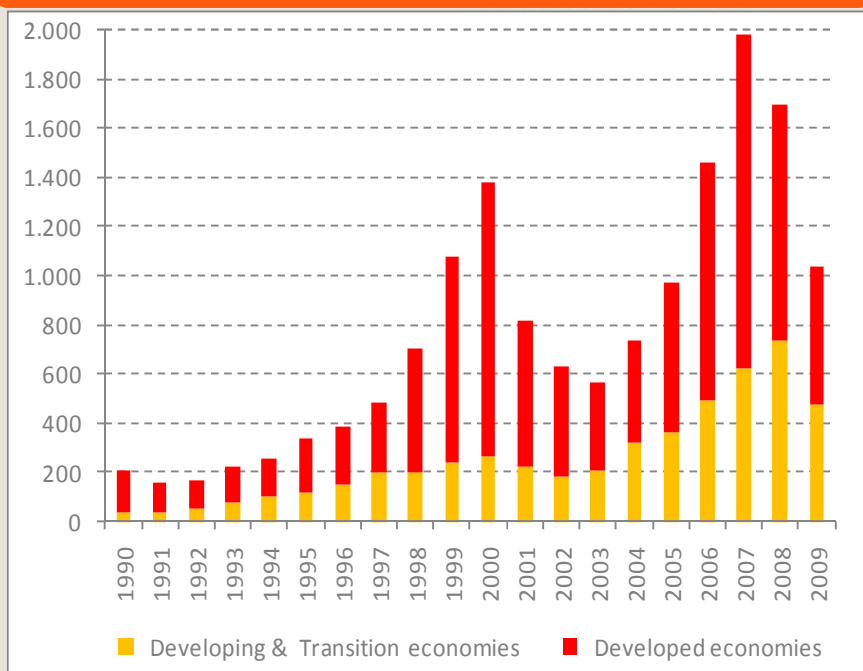
1. Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes

En el año 2009 se ha acentuado el descenso en el volumen de flujos de IED ya observado en 2008

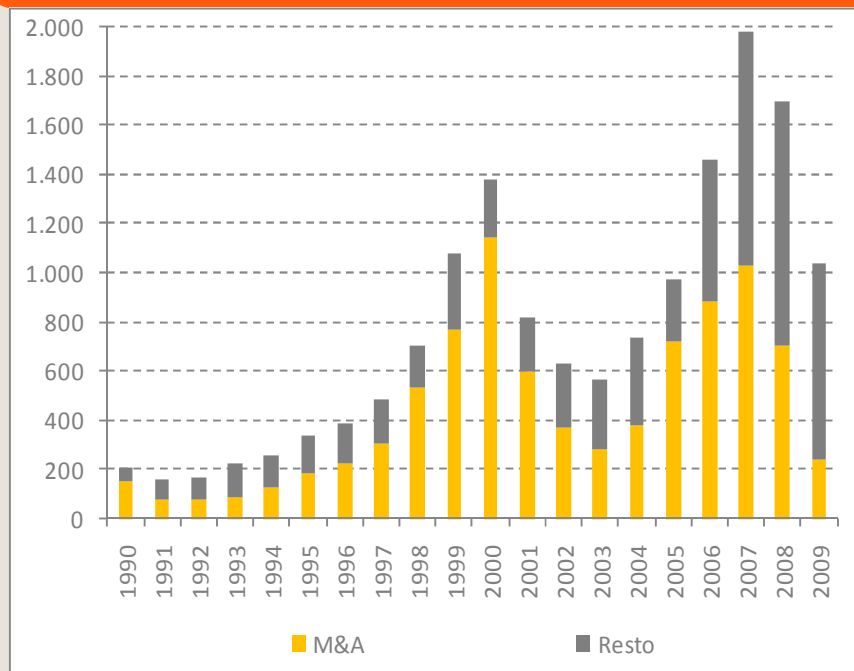
La crisis económica a nivel mundial y las restricciones en los mercados financieros, principales determinantes de esta dinámica negativa.

En 2009, los flujos de IED han alcanzado los 1,04 billones USD, con especial caída de las fusiones y adquisiciones

Evolución flujos de IED recibida, miles mill. USD. 1990-2009*,



Evolución flujos de IED recibida por tipo de operación, miles mill. USD. 1990-2009*,



Fuente: UNCTAD, 2010.

* Datos provisionales de UNCTAD.

1. Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes

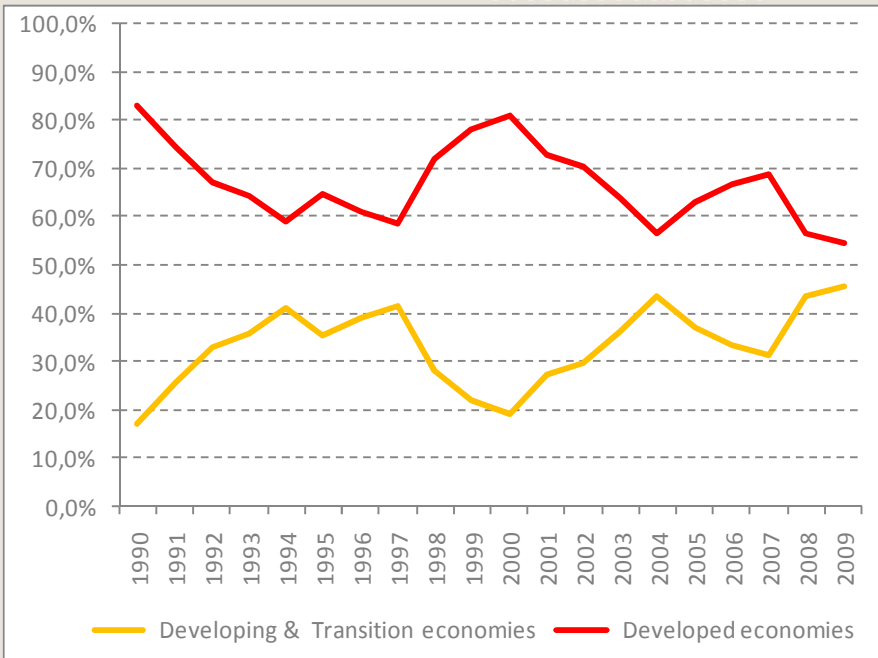


En este contexto, las economías emergentes están adquiriendo mayor protagonismo como receptores de IED.

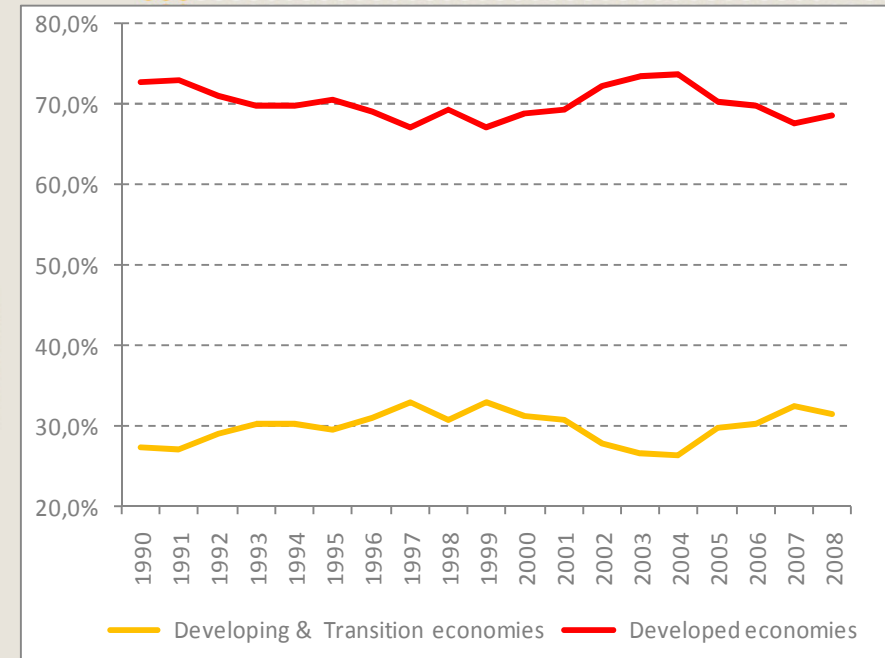
En 1990 las economías emergentes apenas suponían el 17% de los flujos de IED recibidos. En 2009 se eleva al 46%.

El peso de los países en desarrollo sobre el stock de IED es cada vez mayor, desde el 27% en 1990 al 31,5% en 2008

Cuota de flujos IED recibida, 1990-2009*



Cuota stock de IED recibida, 1990-2009*



Fuente: UNCTAD, 2010.

* Datos provisionales de UNCTAD.

1. Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes

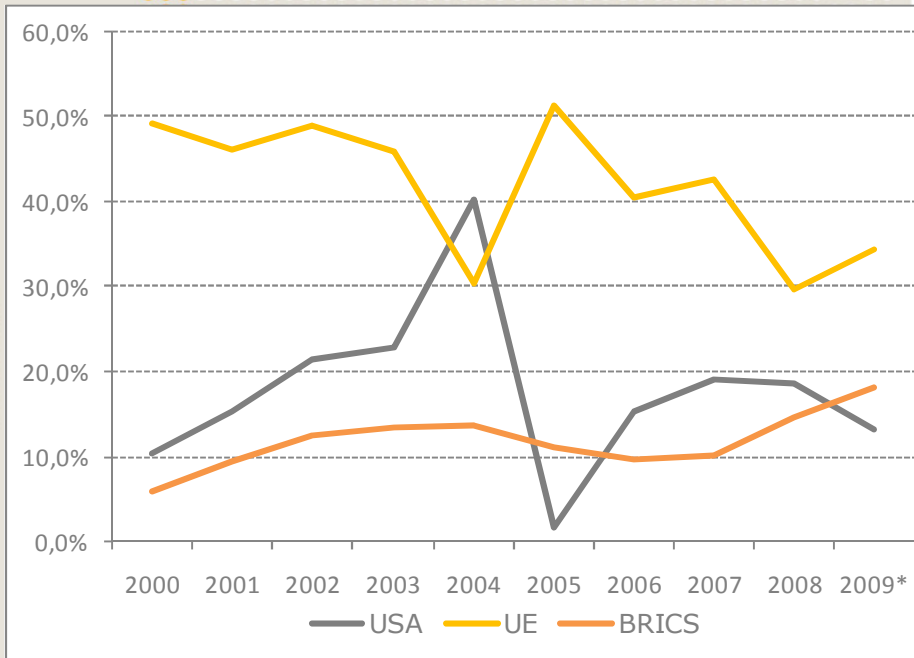
La UE se mantiene como principal receptor de IED a nivel mundial, pero desde 2007 su tendencia es decreciente

Los países BRICS están adquiriendo mayor peso como receptores de IED, mientras que UE y USA están perdiendo cuota.

Flujos IED recibida UE, USA y BRICS, Mill. USD., 2000-2009*



Cuota de flujos IED recibida, UE, USA y BRICS 2000-2009*



Fuente: UNCTAD, 2010.

* Datos provisionales de UNCTAD.

1. Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes

Del mismo modo, los países BRICS se sitúan entre los principales receptores de IED. China (2º), Rusia (4º), India (9º) y Brasil (12º)

Principales países receptores de IED

Flujos de IED recibida (Miles Mill. USD)				
Posición	País	2008	2009	% variación 09-08
1	EEUU	316,1	135,9	-57,0%
2	China	92,4	90,0	-2,6%
3	Francia	100,7	65,0	-35,5%
4	Rusia	70,3	41,4	-41,1%
5	Países Bajos	-3,5	37,8	...
6	Hong Kong	63,0	36,0	-42,9%
7	Bélgica	59,7	35,1	-41,2%
8	Alemania	24,9	35,1	41,0%
9	India	41,6	33,6	-19,2%
10	Italia	17,0	29,9	75,9%
11	España	65,5	25,8	-60,6%
12	Brasil	45,1	22,8	-49,4%
13	Singapur	22,7	18,3	-19,4%
14	Suecia	43,7	15,5	-64,5%
15	Irlanda	-20,0	14,0	...

Fuente: UNCTAD, 2010.

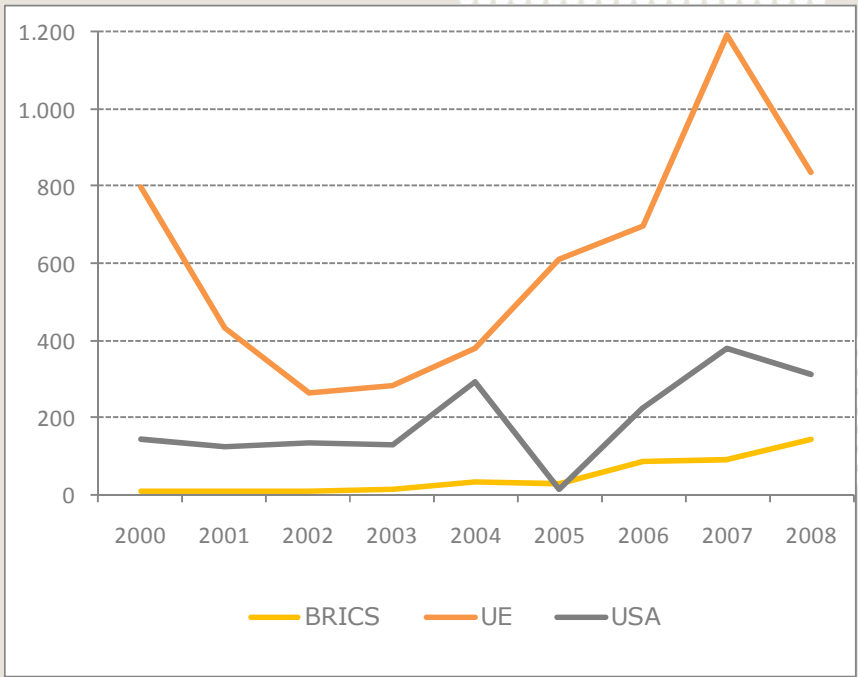
* Datos provisionales de UNCTAD.

1. Tendencias globales de la IED: El nuevo rol de las economías emergentes

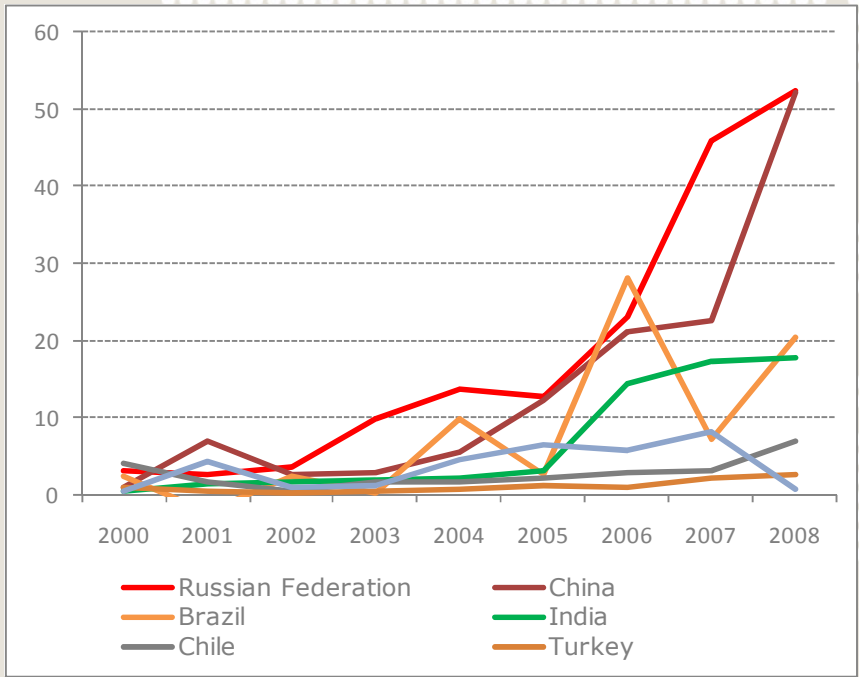
Las economías emergentes no sólo han adquirido un papel más destacado como destino de la IED, sino además como países emisores.

De nuevo, China y Rusia se sitúan como principales emisores de IED desde países emergentes

Flujos IED emitida, UE, USA y BRICS, Miles Mill. USD., 2000-2008



Flujos de IED emitida por países emergentes, Miles Mill. USD 2000-2008



Fuente: UNCTAD, 2010.

2. Nuevo rol de las economías emergentes

China y Rusia no sólo destacan entre los países emergentes, sino a nivel global como emisores de IED

Principales emisores de IED, 2008

Posición	País	Flujos IED emitidos 2008
1	United States	311,8
2	France	220,0
3	Germany	156,5
4	Japan	128,0
5	United Kingdom	111,4
6	Switzerland	86,3
7	Canada	77,7
8	Spain	77,3
9	Belgium	68,3
10	China, Hong Kong SAR	59,9
11	Netherlands	57,6
12	Russian Federation	52,4
13	China	52,2
14	Italy	43,8
15	Sweden	37,4

Fuente: UNCTAD, 2010.

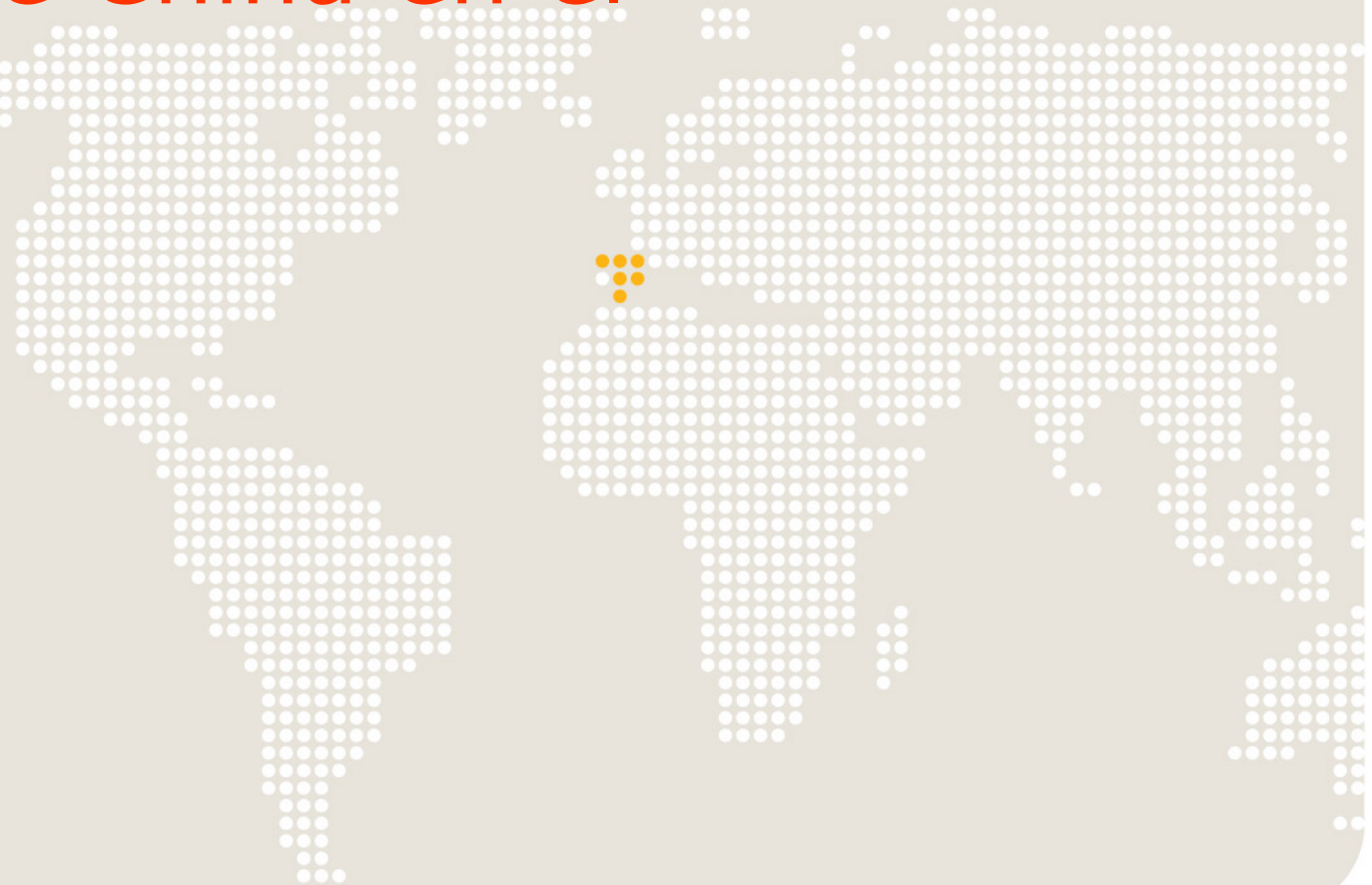


GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, TURISMO
Y COMERCIO

INVESTIN
SPAIN

2. IED de China en el exterior



2. IED de China en el exterior: El milagro económico de China

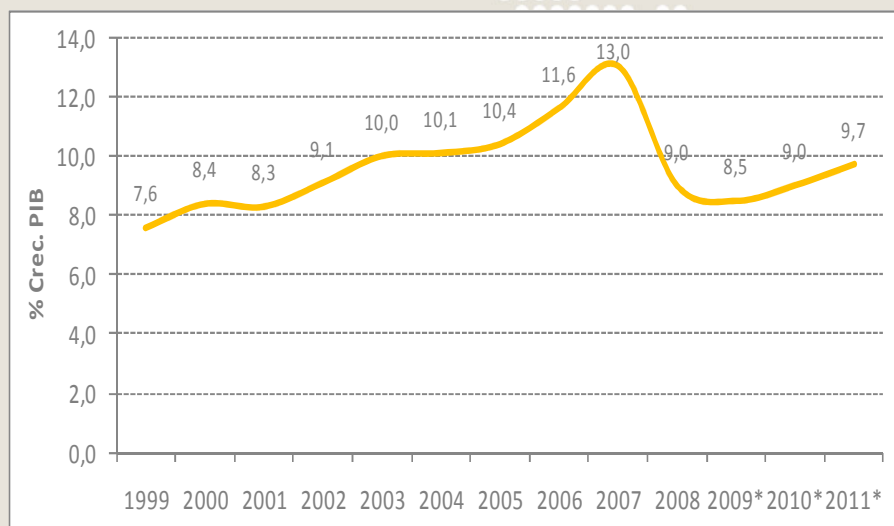
China ha experimentado un boom económico a nivel internacional en los últimos años, situándose como la 3^o economía mundial por PIB

Desde 1978, sólo tres años por debajo del 7% de crecimiento del PIB

Crecimiento medio anual del 9,9% desde 1978

En 2009 creció un 8,5% y se prevé un 9,0% en 2010!

Tasa de crecimiento del PIB de China, precios constantes.



Fuente: EIU, 2010.

Ranking principales economías mundiales

Ranking	Country	2008	2009
1	United States	14441,4	14266,2
2	Japan	4910,7	5048,6
3	China	4327,4	4757,7
4	Germany	3673,1	3235,5
5	France	2867,0	2634,8
6	United Kingdom	2680,0	2198,2
7	Italy	2313,9	2089,6
8	Brazil	1572,8	1481,5
9	Spain	1602,0	1438,4
10	Canada	1499,6	1319,1

Fuente: FMI, 2010.

2. IED de China en el exterior: Crecimiento económico de China

Factores del crecimiento económico de China

INSTITUCIONALES

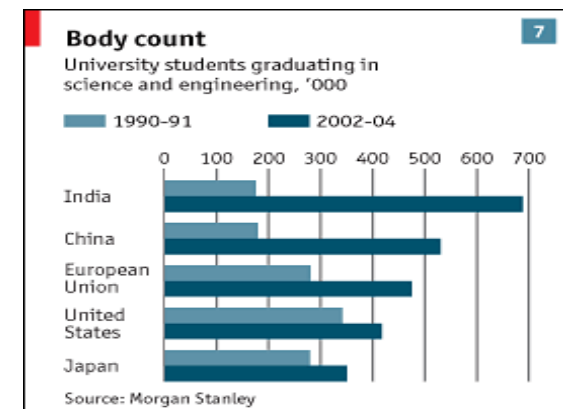
- ✓ **Estabilidad** económica y política.
- ✓ Transición a **economía de mercado** (procedimiento experimental):
 - Derechos de propiedad.
 - Reforma de empresas públicas, privatizaciones.
 - Desarrollo del sector privado (desde 1983).
- ✓ **Apertura** al comercio e inversión exterior

ACUMULACIÓN DE CAPITAL

- ✓ **Tasa de ahorro del 40%.**
- ✓ **Importación de tecnología y adquisición de know-how** de producción

FACTOR TRABAJO

- ✓ Oferta de mano de obra no cualificada ilimitada ??
- ✓ **Creciente cualificación del trabajo.**



2. IED de China en el exterior

Cuadro Macroeconómico de China, 2004-2010.



Indicador	Unidad	2004	2005	2006	2007	2008	2009*	2010*
Economía Real								
Nominal GDP (USD en PPP)	Miles Mill. USD	4.689,7	5.473,2	6.309,8	7.336,9	8.213,0	9.019,3	9.986,4
PIB real (Δ real)	%	10,1	10,4	11,7	13,0	9,6	8,7	9,6
Consumo privado (Δ real)	%	7,1	6,7	8,7	10,4	8,4	9,2	8,9
Gasto público (Δ real)	%	7,3	9,7	8,8	10,9	8,3	12,4	10,7
FBCF (% variación real)	%	12,4	11,5	11,6	11,9	9,4	16,6	12,2
Inversión en inmuebles (contrib. al PIB)	%	0,9	-0,5	0,4	0,4	0,5	-0,3	0,1
Exportaciones BB. y SS. (Δ real)	%	21,9	18,2	21,1	20,4	13,9	-8,8	5,7
Importaciones BB. y SS. (Δ real)	%	23,8	14,4	19,5	18,5	15,2	-5,3	6,9
Demanda doméstica (Δ real)	%	10,1	8,4	10,2	11,4	9,1	12,4	10,6
Demanda externa (contrib. al PIB)	%	0,6	2,5	2,2	2,6	0,8	-2,5	-0,1
Deflactor PIB	%	6,7	6,6	5,2	5,0	6,4	0,6	2,0
IPC (variación media interanual)	%	3,8	1,8	1,8	4,8	5,9	-0,6	3,1
Indicadores Fiscales								
Balance presupuestario (% PIB)	%	-1,3	-1,2	-0,8	0,6	-0,4	-3,0	-3,2
Ingresos fiscales (% PIB)	%	16,5	16,8	17,5	19,5	20,0	20,0	19,9
Gastos fiscales (% PIB)	%	17,8	18,0	18,2	18,9	20,4	23,0	23,1
Indicadores Sector Exterior								
Saldo por cuenta corriente	Miles Mill.USD	68,7	160,8	253,3	371,8	426,1	283,7	260,8
Saldo por cuenta corriente (% PIB)	%	3,5	7,0	9,1	10,8	9,6	5,8	4,7
Reservas Internacionales	Miles Mill.USD	618,6	825,6	1072,6	1534,4	1953,3	2404,7	2709,6
Flujos de IED recibida	Miles Mill.USD	54,9	79,1	78,1	138,4	147,8	101,2	108,7
Flujos de IED emitida	Miles Mill.USD	-1,8	-11,3	-21,2	-17,0	-53,5	-58,0	-82,0
Indicadores Monetarios								
Oferta monetaria (M2)	Miles Mill. CNY	24.242,6	28.301,2	34.560,3	40.344,2	47.516,6	59.493,9	72.581,6
Crecimiento Oferta monetaria (M2)	%	14,9	16,7	22,1	16,7	17,8	25,2	22,0

3. IED de China en el exterior: Apertura al exterior

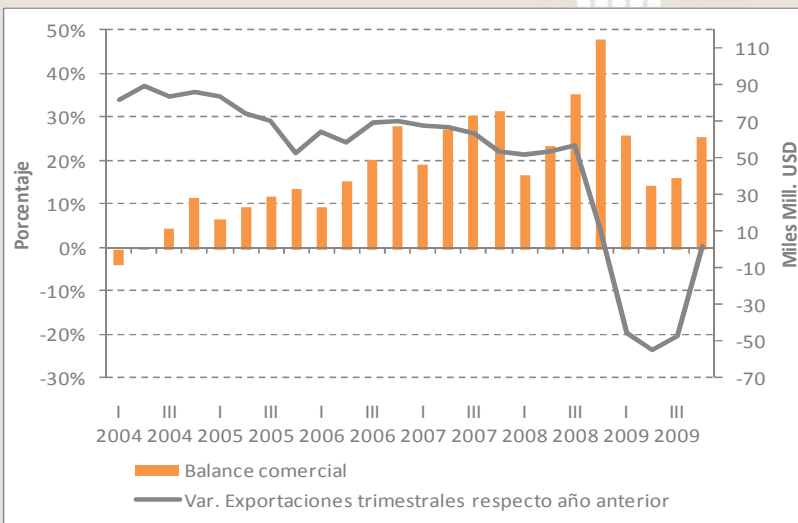
Importante proceso de internacionalización

APERTURA AL COMERCIO EXTERIOR

- Inicio en **1978** con fin de la política de sustitución de importaciones.
- En 1997 plena **convertibilidad del RMB** en operaciones por **cuenta corriente**.
- Entrada en la **OMC en 2001**.

APERTURA A LA IED EXTRANJERA

- Su apertura comienza en 1980 con establecimiento de **Zonas Económicas Especiales** en Cantón y Fujian donde IDE obtienen tratamiento preferencial.
- Inicialmente sólo se autorizaba **Joint Ventures**.
- Despega a partir de 1992, Deng Xiao Ping elige Pudong como "cabeza del dragón".
- IED 2009: **USD 90.000 millones**



2. IED de China en el exterior: Crecimiento económico de China

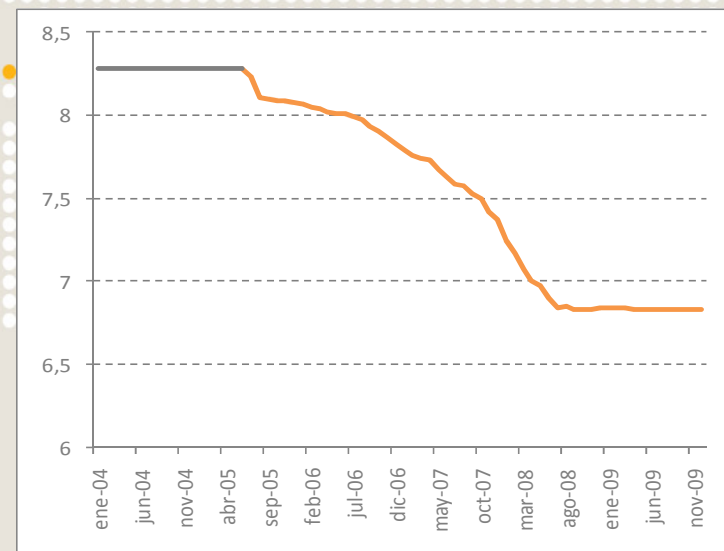
Acumulación de reservas

Acumulación de reservas supera **US \$2,7 billones** (superávit comercial + IDE + capital especulativo)

Consecuencias

- ✓ Necesidad de crear un **fondo soberano**, CHINA INVESTMENT CORPORATION que gestiona US\$200.000 millones.
- ✓ **Aumento de reservas** – crecimiento de la base monetaria – tensiones inflacionistas – esterilización 2/3 vía **restricción de crédito** (aumentos de tipo de interés y coeficiente de caja al 16,5%).

Evolución tipo de cambio RMB/USD,



Entrada de capital especulativo – controles de capital

CROWDING OUT de la inversión privada.

3. IED de China en el exterior Origen y factores

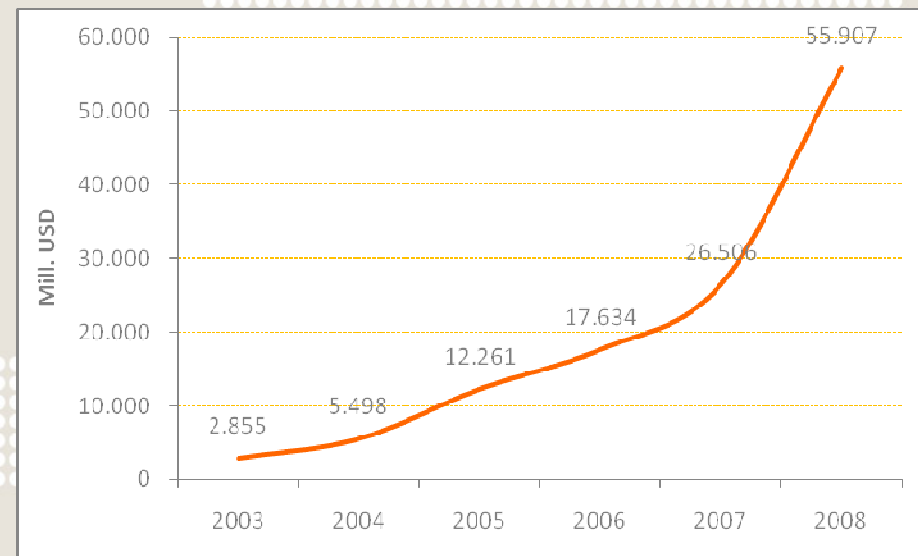
Unido a un proceso de internacionalización de las empresas chinas

- ✓ Entrada en OMC en 2001, empujón definitivo a la política gubernamental “Going Global” iniciada en 1999.
- ✓ Desde el año 2004 los flujos de IED emitidos por China se han multiplicado más de 10 veces.

FACTORES

- Crecimiento intensivo en energía y necesidad de garantizar acceso a materias primas (América Latina y África)
- Adquisición de canales de distribución en países desarrollados
- Gestión de reservas = inversión pública china en el exterior a través de Fondos Soberanos y empresas públicas (80-90% IED China)

Flujos de IED emitida por China, 2003 -2009

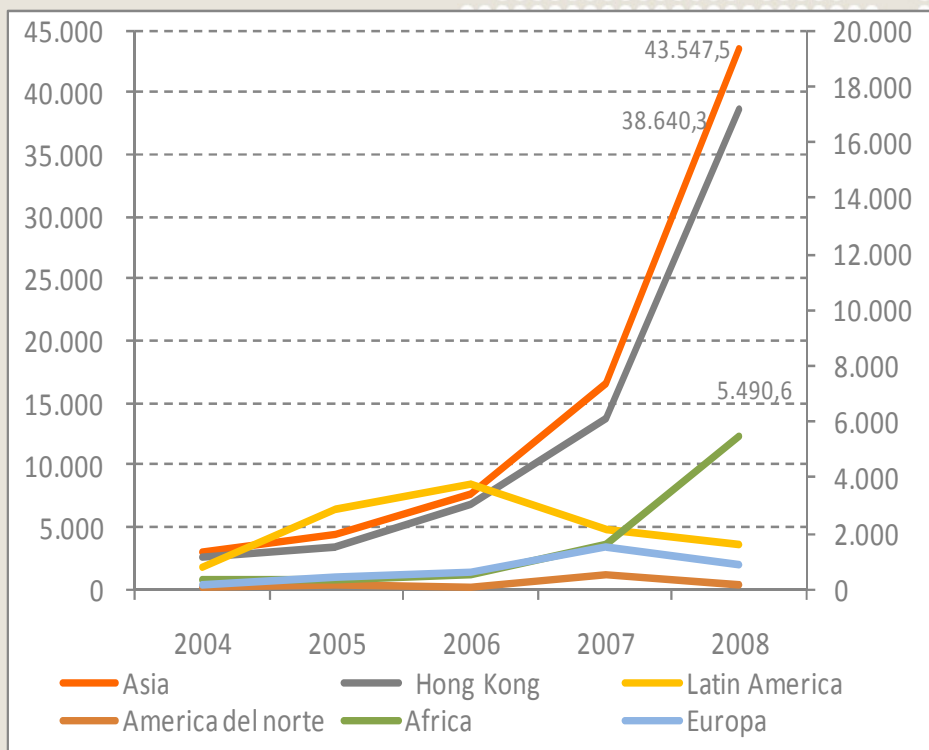


Fuente: UNCTAD, 2010.

3. IED de China en el exterior Mercados destino

Los flujos de IED china hacia el exterior han tenido como principal destino Hong Kong, para aprovechar sus ventajas para canalizar la IED a terceros países

Flujos de IED emitida por China, Mill USD



Stock de IED emitida por China, Miles Mill. USD

	Stock	Cuota
Total	183.970,0	100,0%
Asia	131.317,0	71,4%
<i>Hong Kong</i>	115.845,3	63,0%
Africa	7.803,8	4,2%
Europa	5.134,0	2,8%
<i>España</i>	145,0	0,1%
Latin America	32.240,2	17,5%
América del norte	3.659,8	2,0%
<i>EE.UU</i>	2.389,9	1,3%
Oceania	3.816,0	2,1%

Fuente: MOFCOM, 2010.

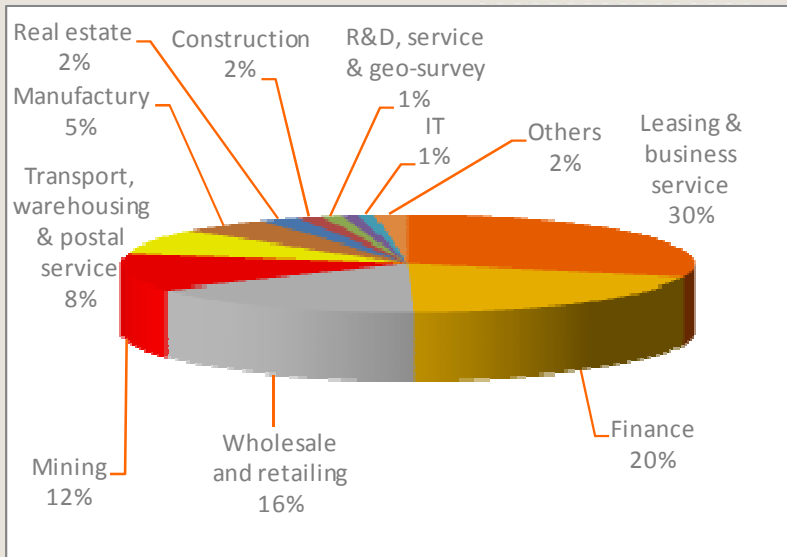
Fuente: MOFCOM, 2010.

3. IED de China en el exterior: Sector destino y principales actores

Por sectores, servicios a empresas (30%), finanzas (20%), comercio (16%) y recursos naturales (12%), principales destinos de IED China

Las principales empresas chinas en el exterior son en su mayoría de **propiedad estatal**.

Stock IED emitida por China, por sectores ,2008



Fuente: MOFCOM, 2010.

Ranking	Empresa	Sector
1	China National Petroleum Corporation	Petróleo y gas
2	China Resources (Holdings) Co.,Ltd.	Comercio
3	China Mobile Communications Corporation	TIC
4	China Ocean Shipping (Group) Company	Transporte
5	China Merchants Group	Transporte
6	China Petrochemical Corporation (SINOPEC)	Petróleo y gas
7	Chinalco	Aluminio
8	China Unicom Corporation	TIC
9	China State Construction Engineering Corporation	Construcción
10	Sinochem Corporation	Químico
11	Huawei Technologies	TIC
12	China National Cereals,Oils & Foodsuffs Corp.	Alimentación
13	CITIC Group	Financiero
14	Legend Holdings Ltd. (Lenovo)	Servicios a Empresas/TIC
15	China National Offshore Oil Corporation (CNOOC)	Petróleo y gas

3. IED de China en el exterior: Sector destino y principales actores



Adicionalmente, hay que destacar el papel de los Fondos Soberanos chinos, por su tamaño y sus recientes inversiones en países desarrollados

Fondos Soberanos de China

	Activos en millones dólares	Año de fundación	Origen de los fondos
SAFE Investment Company	347.100	1997	Manufacturas
China Investment Corporation	288.800	2007	Manufacturas
National Social Security Fund	82.400	2000	Manufacturas
China-Africa Development Fund	5.000	2007	Manufacturas
TOTAL	624.400		

Fuente: Sovereign Wealth Fund Institute, 2009

Operaciones recientes de Fondos Soberanos y empresas públicas de China

Empresa	Fecha	Operación
Petrochina	may-09	Compra el 45,51% de Singapore Petroleum y anuncia una oferta por el resto de la compañía (1.470 millones de dólares).
CIC	jun-09	Amplía su participación en Morgan Stanley hasta el 9,86%.
Chinalco	jun-09	Oferta de 19.500 Mill. USD para aumentar su participación en Riotinto. Finalmente no se realiza
CNPC / CNOOC	jun-09	Entabla conversaciones con Repsol para comprar parte de YPF, al mismo tiempo que CNOOC plantea una posible joint-venture que incluyese los principales activos de exploración y producción fuera de Argentina.
CIC	jul-09	Compra el 17,2% de la compañía minera canadiense Canada's Teck Resources
CIC	jul-09	Entabla negociaciones para invertir 1.000 millones de dólares en la australiana Fortescue Metals.
CIC	sep-09	Adquiere una participación en la empresa productora de energía AES, invierte más de 850 millones de dólares en Nobel Group, empresa con sede en Hong Kong, mayor proveedora de materias primas de Asia, más de 1.000 millones de dólares en la compañía americana Oaktree Capital Management y 939 millones en la Compañía Nacional de Gas de Kazajstán.
CIC	oct-09	Compra el 45% de la compañía rusa Nobel Oil Group por 300 millones de dólares.
Sichuan Tengzhong	nov-09	Compra a GM la unidad de negocio responsable de los Hummer por 150 millones de dólares.
SAFE	nov-09	La State Administration of Foreign Exchange ha concedido nuevas cuotas de inversión a E Fund Management y China Merchants Fund Management para invertir 1.000 y 500 millones de dólares respectivamente en valores en el extranjero. Según analistas del sector, otras cuatro firmas recibirán próximamente cuotas de al menos 4.000 millones de dólares y se espera que al menos otras 16 reciban autorizaciones antes de finales de este año.

Fuente: Sovereign Wealth Fund Institute, 2009

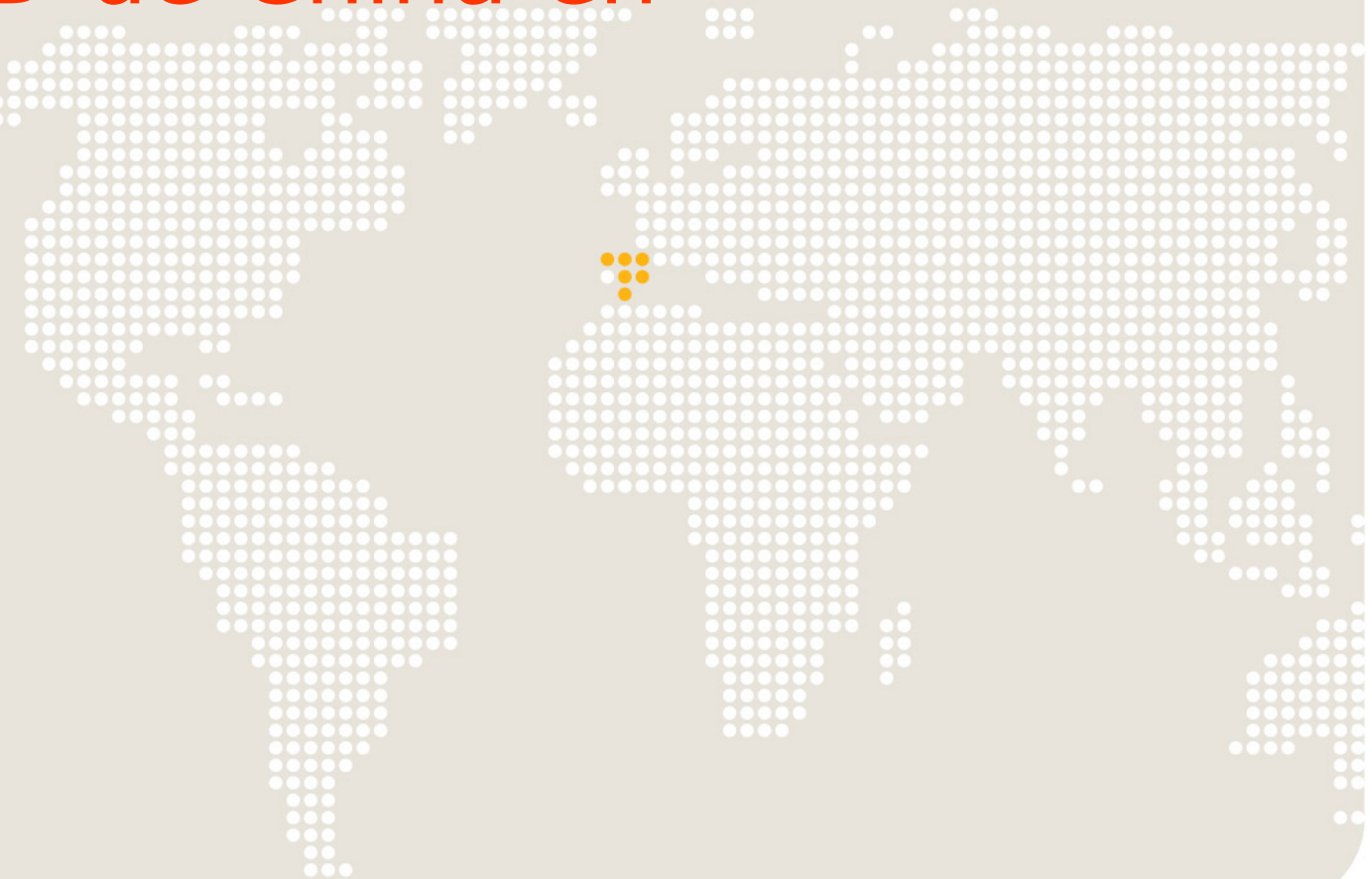


GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, TURISMO
Y COMERCIO

INVESTIN
SPAIN

4. La IED de China en España



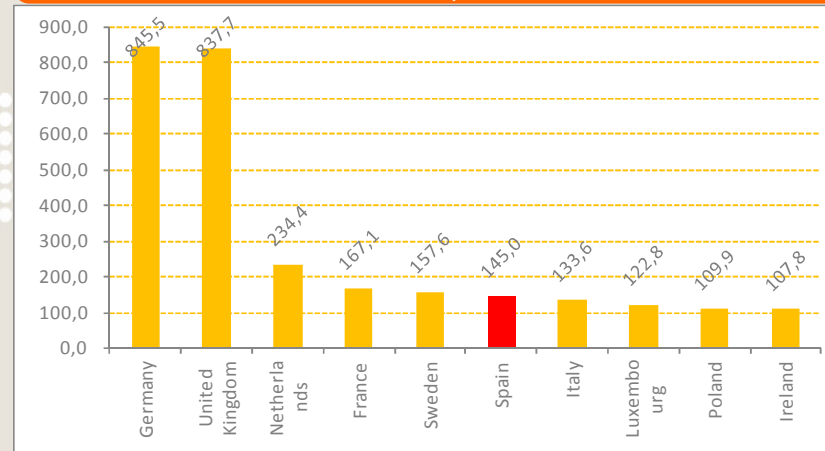
4. IED de China España: Principales cifras

✓ Escaso volumen de stock de IED China en España: **€145 mill.**

✓ Creciente presencia de empresas chinas en energías renovables y TIC.

✓ **39 empresas chinas en España**, con presencia de multinacionales (Huawei, ZTE, Baosteel, Sinochem o China Chemical)

Stock de IED en EU emitida por China, Mill. USD, 2008.



Principales empresas chinas en España

Num.	Empresa	Sector
1	China Ocean Shipping (Group) Company	Transporte
2	China Unicom Corporation	TIC
3	Sinochem Corporation	Químico
4	Legend Holdings Ltd. (Lenovo)	Servicios a Empresas/TIC
5	China National Offshore Oil Corporation (CNOOC)	Petróleo y gas
6	China Shipping (Group) Company	Transporte
7	China Minmetals Corporation	Minería
8	China National Aviation Holding Corporation (Air China Y Air Macau)	Transporte
9	Shanghai Baosteel Group Corporation	Metalurgia, siderurgia
10	China National Chemical Corporation	Químico

4. IED de China España: Proyectos de inversión



INVESTIN
SPAIN

Destaca la irrupción de China, dentro de los países emergentes, como nuevo país emisor de proyectos de inversión en España

País	Proyectos	% sobre total 2008	Nombre Compañía	Sector	Inversión (Mill USD)	Empleo
China	13	2,59%	2008 Chint Group	Electronic Components	2,02	40
Hong Kong	4	0,80%	2008 Hutchison Whampoa	Warehousing & Storage	716,77	2980*
Brasil	4	0,80%	2008 Henan Prosper	Textiles	24,6*	36*
India	3	0,60%	2008 Esprit	Textiles	5,2*	93*
México	3	0,60%	2008 Trina Solar Limited	Alternative/Renewable energy	94,7	55*
Polonia	3	0,60%	2008 Hutchison Whampoa	Transportation	761,3*	1299*
Filipinas	2	0,40%	2008 China National Chemical	Chemicals	27,8*	37*
Rusia	2	0,40%	2008 Huawei Technologies	Communications	5,9*	21
Turquía	2	0,40%	2008 China Minmetals Group	Metals	2,3*	15*
Colombia	2	0,40%	2008 Lenovo	Business Machines & Equipment	6,3*	60
Ecuador	1	0,20%	2008 Chint Group	Alternative/Renewable energy	94,7*	55*
Singapur	1	0,20%	2008 Chint Group	Alternative/Renewable energy	94,7*	55*
Argelia	1	0,20%	2008 Chint Group	Alternative/Renewable energy	187,9	30
Total 2008	502	100,00%	2008 Crown Worldwide Holdings	Transportation	15*	25*
			2008 CEIBS	Business Services	10,8*	21*
			2008 Suntech Power Holdings	Electronic Components	14,7*	11*
			2008 Chint Group	Electronic Components	22	100

* Dato estimado

4. IED de China España: Proyectos de inversión



INVESTIN
SPAIN

Creciente presencia de multinacionales chinas en nuestro territorio o interés en entrar en nuestro mercado

Empresa	Sector	Presencia en España
China National Petroleum Corporation	Petróleo y gas	NO. Interés en adquirir YPF, del grupo Repsol.
China Ocean Shipping (Group) Company	Transporte	SI. Principal naviera china, con una flota de más de 600 buques. Presente desde 1999 a través de su filial COSCO Iberia, transporta gran parte del comercio exterior entre España y China. Cosco Iberia S.A.
China Unicom Corporation	TIC	Participaciones cruzadas con Telefónica. Unicom adquiere en Septiembre 2009 tiene 0,88% de Telefónica por 700 Mill. EUR.
Sinochem Corporation	Químico	SI. Cuenta con oficina comercial en Igualada (Barcelona), Sinochem España S.L., con presencia desde 2002. Facturó en 2008 alrededor de 2 Mill.EUR.
Huawei Technologies	TIC	SI. Alianzas estratégicas con Telefónica y Vodafone. Cuenta con un centro de desarrollo de aplicaciones en Málaga.
CITIC Group	Financiero	NO. Mantiene una alianza estratégica con BBVA para el mercado chino. BBVA tiene una participación del 15% en CITIC
Legend Holdings Ltd. (Lenovo)	Servicios a Empresas/TIC	SI. A través de su filial Lenovo España, que factura más de 105 Mill. EUR y emplea a 280 personas.
China National Offshore Oil Corporation (CNOOC)	Petróleo y gas	NO, pero ha estado interesada en adquirir YPF, al igual que CNPC
China Shipping (Group) Company	Transporte	SI. China Shipping (Spain) Agency, S.L. (CSSA) es una empresa conjunta creada por China Shipping Group (CSG) www.cnshipping.com y Pérez y Cía www.perezycia.com .
China Minmetals Corporation	Minería	SI
China National Chemical Corporation	Químico	SI. A través de su filial CHINA NATIONAL BLUESTAR, que está presente tanto con su filial Bluestar Siliconas España S.A como a través de ADISSEO, fabricante de aditivos alimenticios
China National Aviation Hdg. Co. (Air China y Air Macau)	Transporte	SI
Shanghai Baosteel Group Corporation	Metalurgia, siderurgia	SI. Cuenta con filial comercial (BaoSteel España SL), con sede en Barcelona.

4. IED de China España: China- España: acceso a terceros mercados



Especial relevancia de alianzas estratégicas de empresas chinas y españolas para 3º mercados, como América Latina y Magreb

Telefonica



Alianza desde 2005 para
LA y España

BBVA 中信銀行
CHINA CITIC BANK

Alianza para acceder a
mercado de LA y Asia

CHINT

Empresa china líder en
energía solar con
Headquarter en España
para nuestro mercado y
Magreb



4. IED de China España: Políticas de promoción INVEST IN SPAIN



China, país prioritario para INVEST IN SPAIN

Últimas actuaciones de promoción desarrolladas

- ✓ **CIFIT 2008 y 2009**
- ✓ **COIFAIR 2009**
- ✓ **Seminario de Inversiones CIPA 2009**
- ✓ **Reunión con grandes empresas chinas SASAC (Nov. 2009)**
- ✓ **Seminario Inversiones con SASAC (Abril 2010)**



Gracias

estrategia@investinspain.org

Orense, 58, 3ª planta
28020 Madrid ESPAÑA
T (+34) 91 503 58 00
F (+34) 91 503 58 03
www.investinspain.org