

Las relaciones entre China y Latinoamérica y su efecto sobre la inversión española en la región



Germán Ríos
Director de Asuntos Estratégicos

Contenido

- Relaciones entre China y Latinoamérica
 - Cada vez más cercana
 - Comercial
 - Inversiones
 - Financiamiento
 - Corporativo
- ¿Es dependiente la región de China?
- ¿Qué papel puede jugar la inversión española?
- Consideraciones finales

Relación entre China y Latinoamérica

Una relación cercana (visitas institucionales)

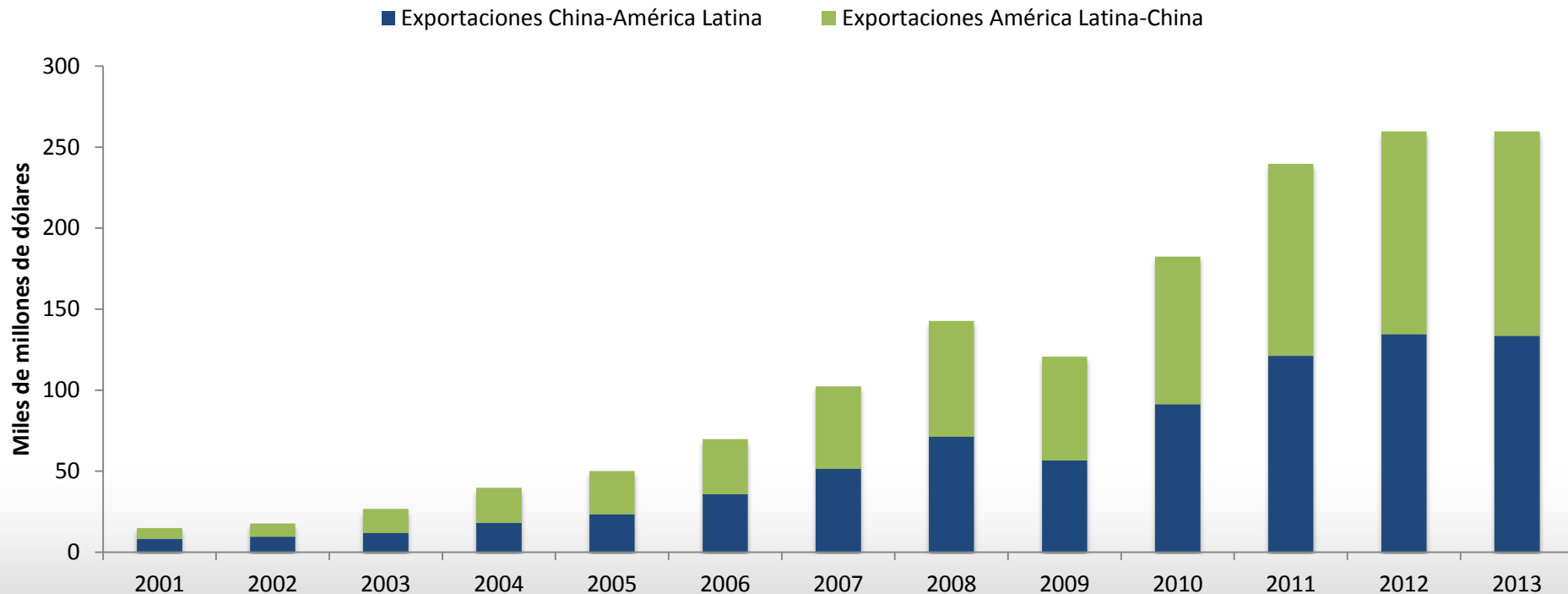
Visitas del presidente de China a Latinoamérica

- Reunión con dirigentes de países caribeños (Guyana, Dominica, Grenada, Bahamas, Jamaica y Trinidad y Tobago), 5 de junio de 2013
- San José. Costa Rica, 6 de junio de 2013
- México. Ciudad de México, 7 de junio 2013
- Brasil. Brasilia , 17 de julio de 2014
- Buenos Aires. Argentina, 18 de julio de 2014
- Caracas. Venezuela, 20 de julio de 2014
- La Habana. Cuba, 21 de julio de 2014

Visitas de presidentes Latinoamericanos a China

- Dilma Rousseff, 10-15 de abril de 2011
- Juan Manuel Santos, 7-11 de mayo de 2012
- Nicolás Maduro, 21-24 de septiembre de 2013
- Ollanta Humala, 5-9 de Noviembre de 2014
- Michelle Bachelet, 8-12 de noviembre de 2014
- Enrique Peña Nieto, 13 de noviembre de 2014
- Cristina Fernández de Kirchner, 18-21 de Noviembre de 2014

Comercio bilateral entre China y América Latina



Fuente: International Trade Centre

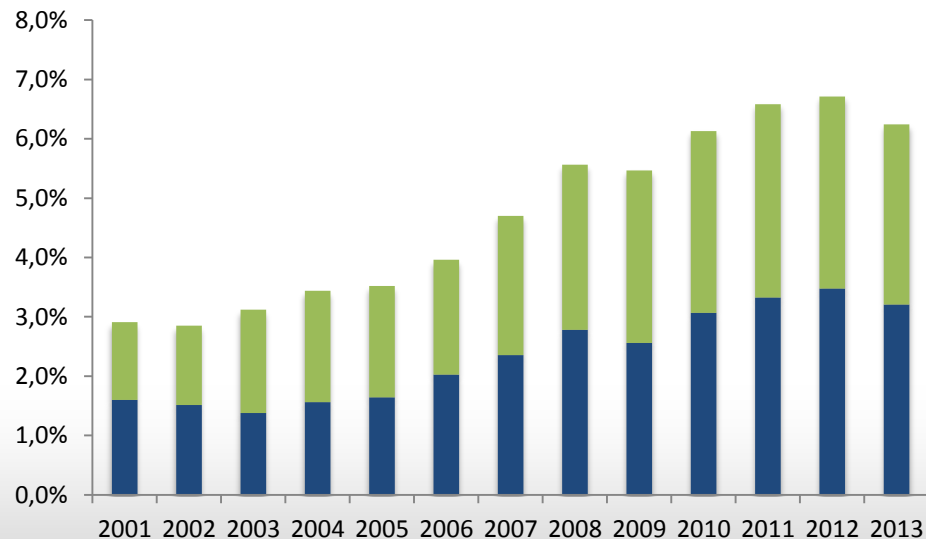
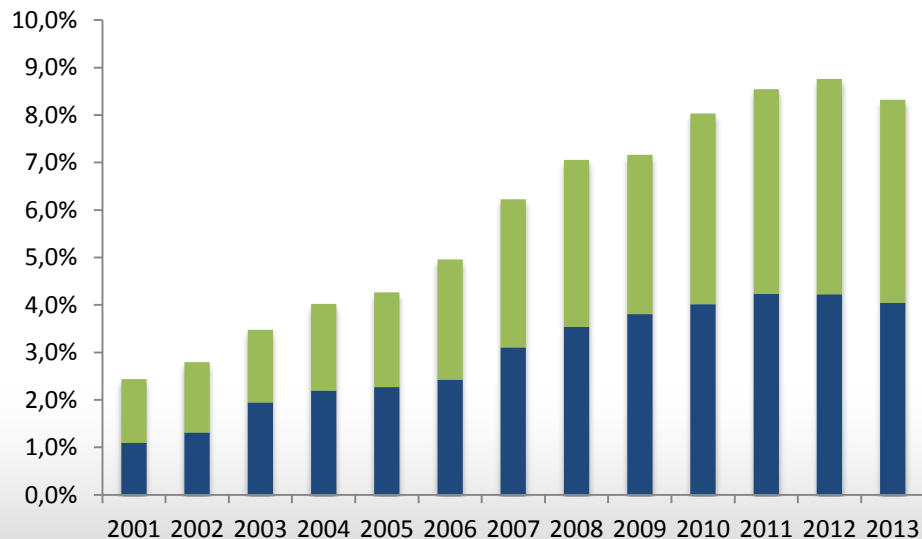
Comercio bilateral entre China y América Latina

América Latina-China, % del comercio total Latinoamericano

China-América Latina, % del comercio total de China

■ Exportaciones ■ Importaciones

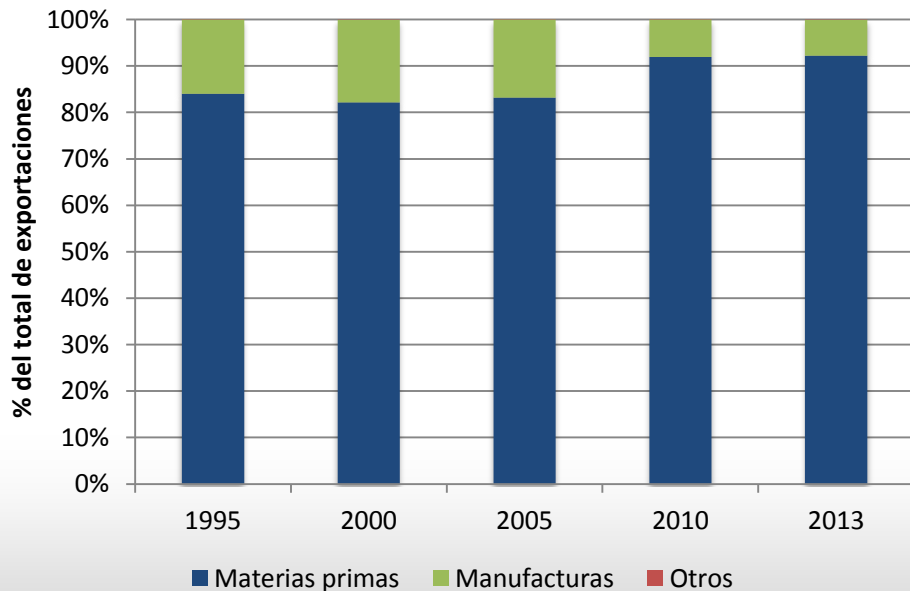
■ Exportaciones ■ Importaciones



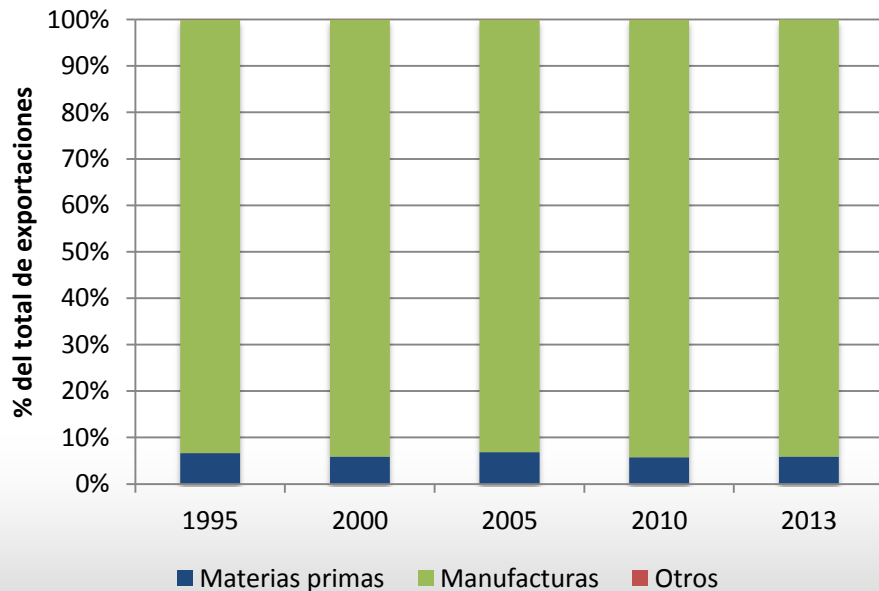
Fuente: International Trade Centre

Composición del comercio bilateral América Latina-China

Exportaciones de América Latina a China



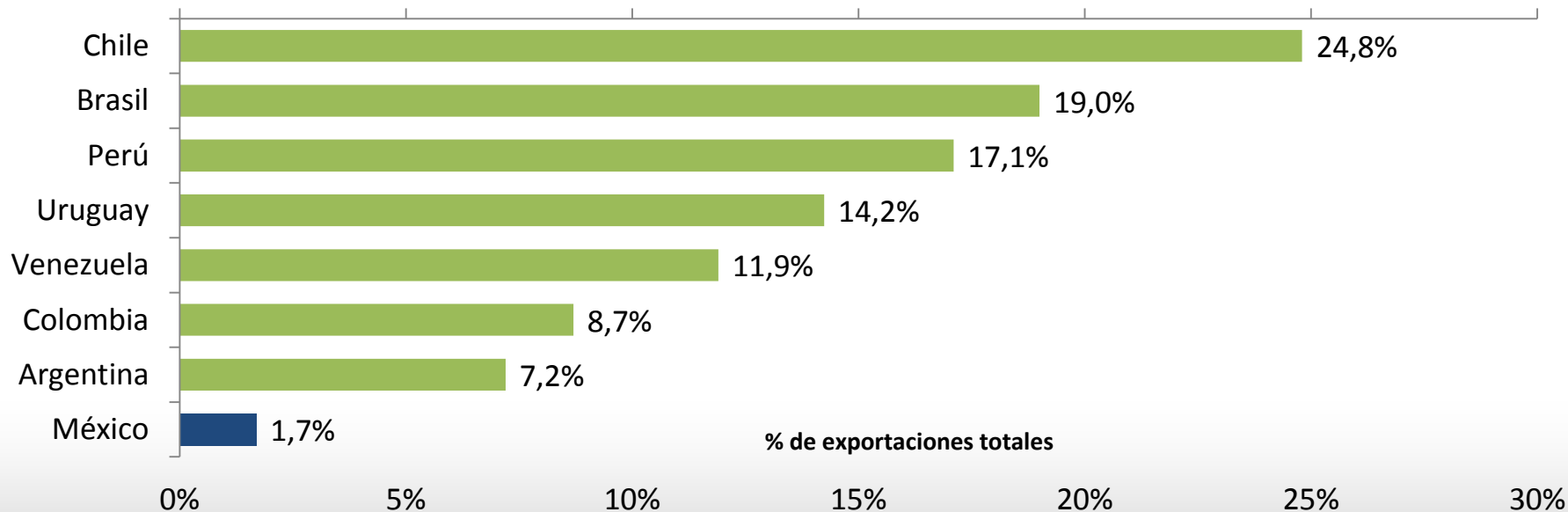
Exportaciones de China a América Latina



Fuente: UNCTAD

Aumenta dependencia comercial con China

Países con mayor proporción de exportaciones hacia China (2013)

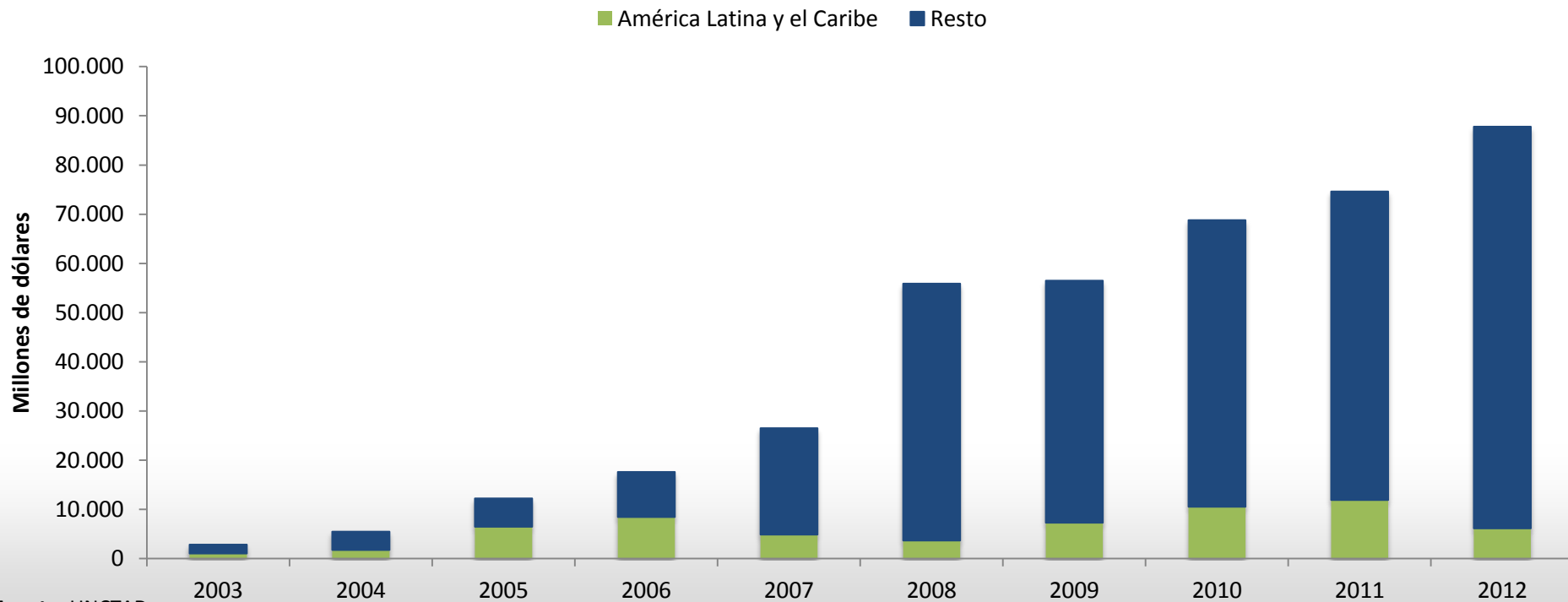


Fuente: International Trade Centre

Principales motores del comercio

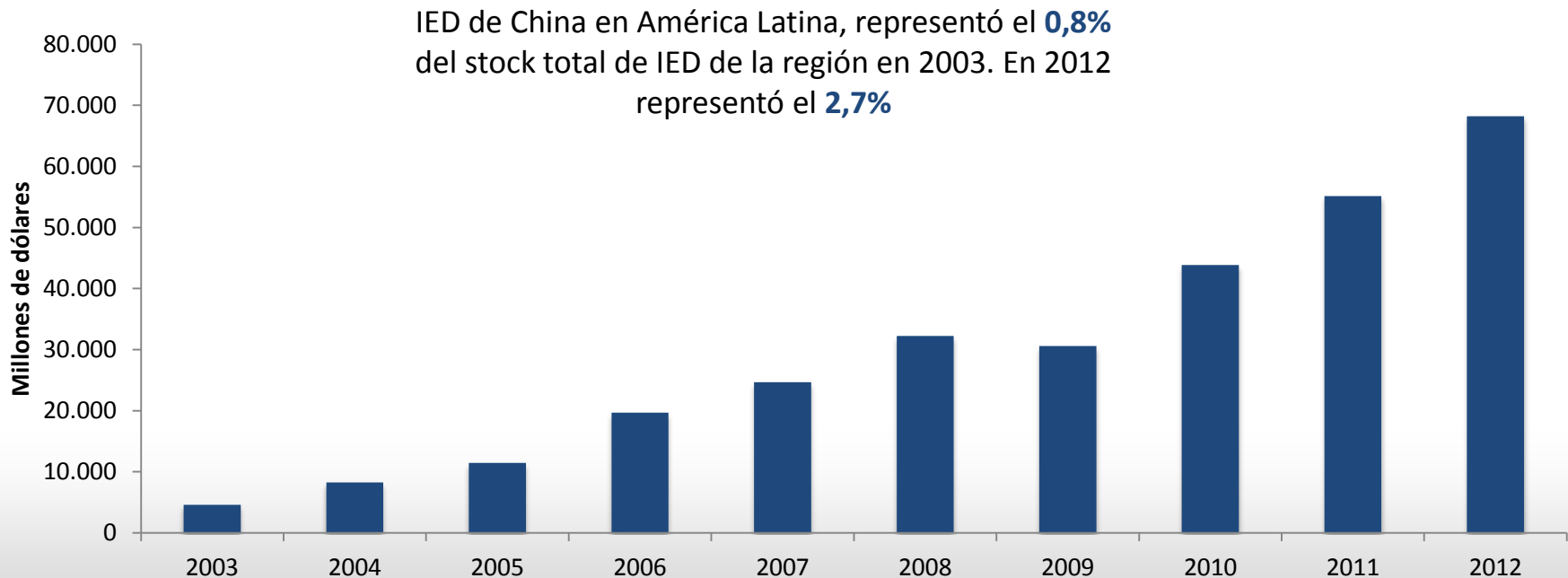
- **Matriz exportadora diferente**, que permite mantener relación comercial complementaria
- Exportaciones de América Latina hacia China se concentran principalmente en: **materias primas (minerales, combustibles, semillas)**
- Exportaciones de China hacia América Latina se concentran principalmente en: **manufacturas tecnológicas** (telefonía, televisores, vehículos), **textiles y productos químicos orgánicos**

Flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) desde China



Fuente: UNCTAD

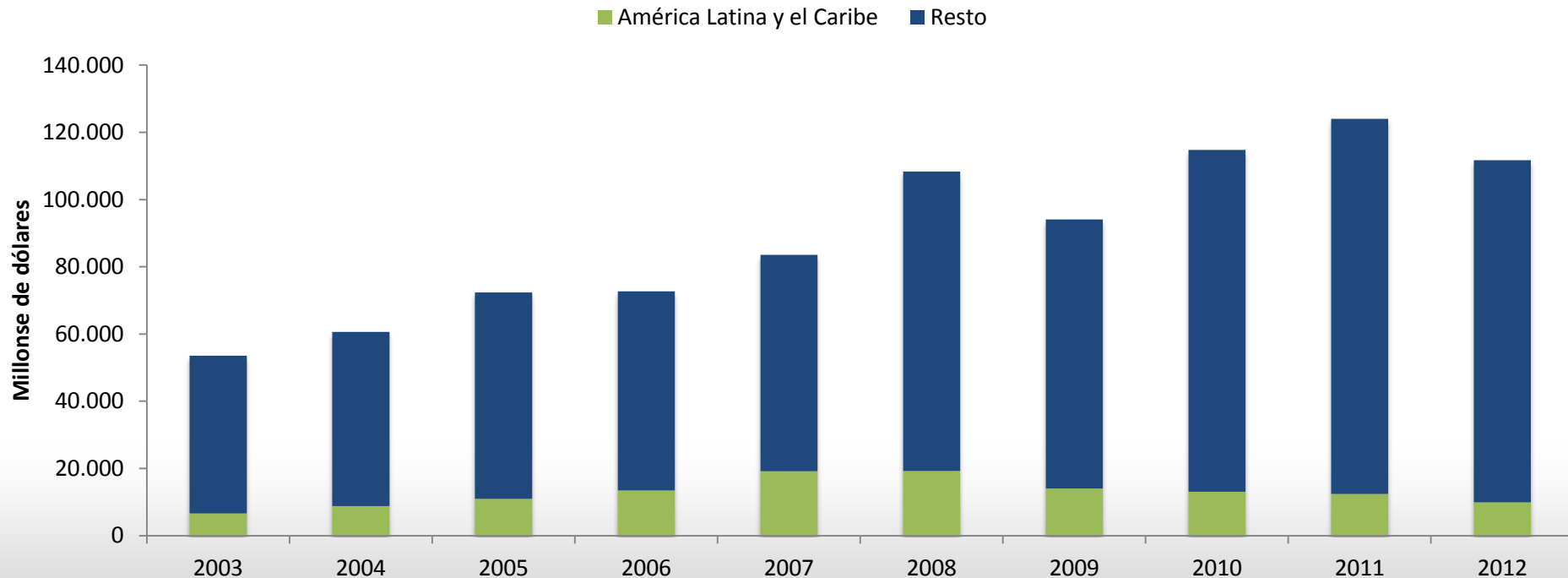
Stock de IED China en la región



Fuente: UNCTAD

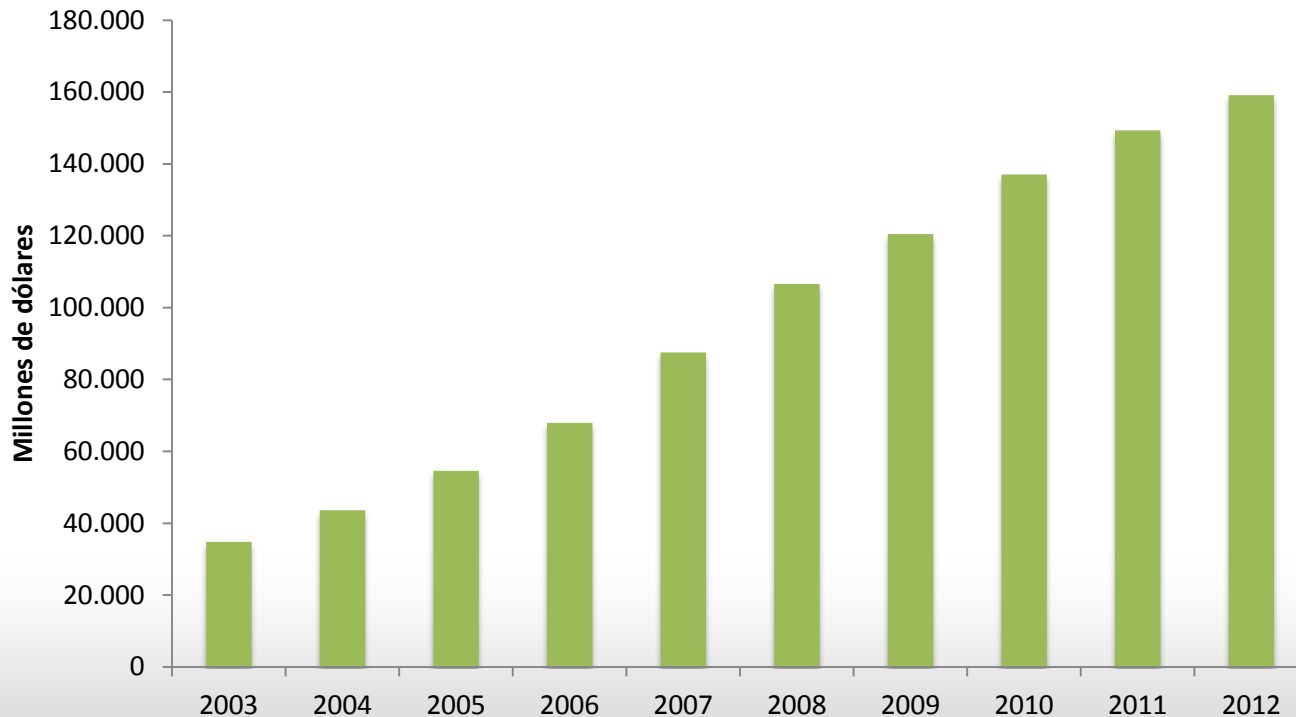
* Incluye IED destinada a Paraísos fiscales

Flujos de IED hacia China



Fuente: UNCTAD, BID Y MOFCOM

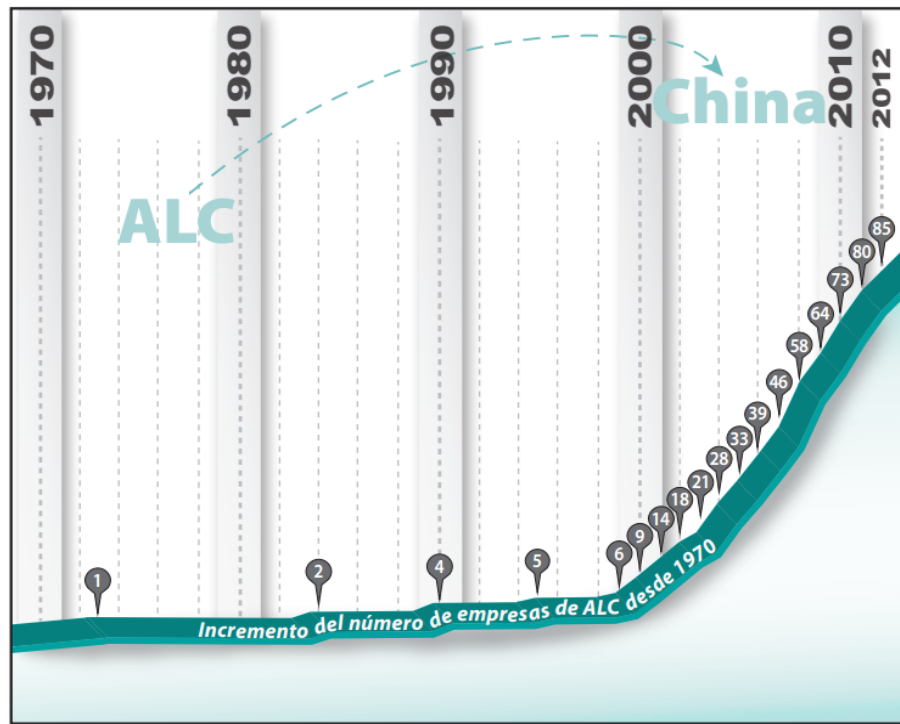
Stock de IED Latinoamericana en China



IED de América Latina en China representó el **7%** del total de stock de IED en China en 2003. En 2012 representó **12%**

Fuente: UNCTAD

Multilaterales en China

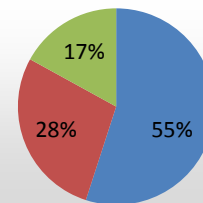


Algunas de las empresas Multilaterales en China

Cemex	Embraer	Tenaris
Grupo Bimbo	PDVSA	Gruma
JBS-Friboi	Vale	Arcor
Nemal	Softtek	Codelco
Marfrig	SDV	Pollo en Brasa
Grupo Bagó	Aeroméxico	Odebrecht
Embraco	Banco de Chile	Banco do Brasil

■ Manufacturas ■ Servicios ■ Primario

% de empresas por sector de actividad



Fuente: BID

Empresas Chinas en Latinoamérica

- La estrategia de las empresas Chinas en Latinoamérica se centra en la **adquisición parcial o fusión con compañías que ya operan en la región** y en ejecución de proyectos o compra de activos

Algunos ejemplos:

- En Venezuela **China National Petroleum Corporation (CNPC)** acordó una inversión de USD 28.000 millones en un proyecto en la Faja Petrolífera del Orinoco y **China Petroleum & Chemical Corporation (Sinopec)** USD 14.000 millones.
- En Brasil, en 2010 **Sinopec adquirió el 40% de Repsol** por USD 7.100 millones, en 2011 adquirió **el 30% de la Portuguesa GALP** por USD 5.000 millones
- En Argentina adquirió realizó **adquisiciones por mas de USD 13.300 millones** en hidrocarburos
- En Perú se estiman **inversiones de mas de USD 19.000 millones controla el 33% del sector minero peruano**

Principales motores de la IED

- Las **IED Latinoamericana en China**, representó en promedio **entre 2003-2012 un 12%** de los flujos de IED recibidos por China
- Las **IED China en Latinoamérica entre 2004-2012 representó un 7,4%** de la IED entrante en la región. **Concentrada principalmente en paraísos fiscales** (91%), pero, existe una tendencia creciente de inversiones productivas y de acuerdos de inversión con la mayoría de países Latinoamericanos
- El **crecimiento de las multilaterales en China** muestra el elevado interés de las empresas regionales por expandir mercados y las **inversiones de las empresas chinas en Latinoamérica** muestran interés por asegurar oferta de materias primas de la región
- Las decisiones de inversión chinas están basadas en relaciones Público-Público

Acuerdos de libre comercio y de inversiones

Acuerdos comerciales de países Latinoamericanos con China

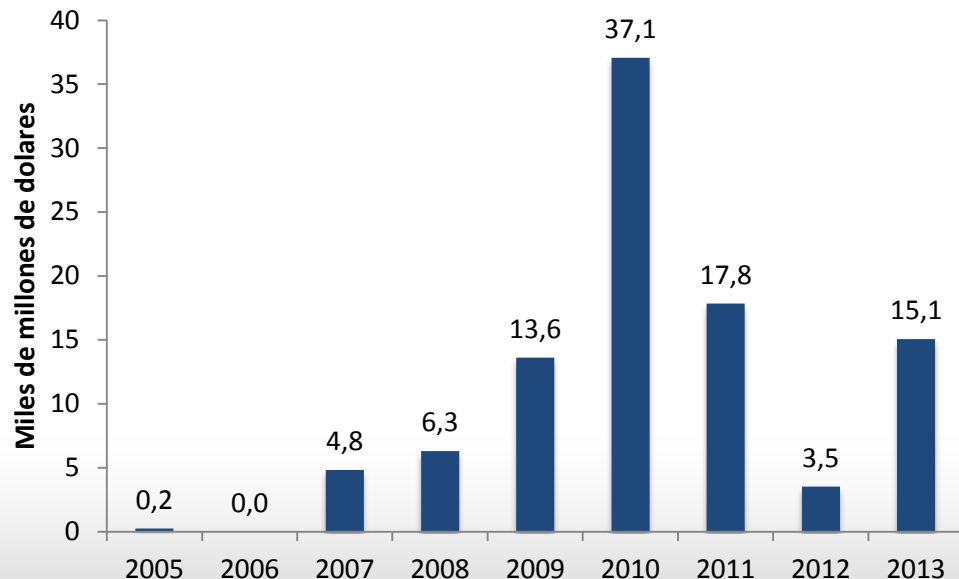
- TLC Chile-China
- TLC Costa Rica-China
- TLC Perú-China

Acuerdos de inversiones de países Latinoamericanos con China

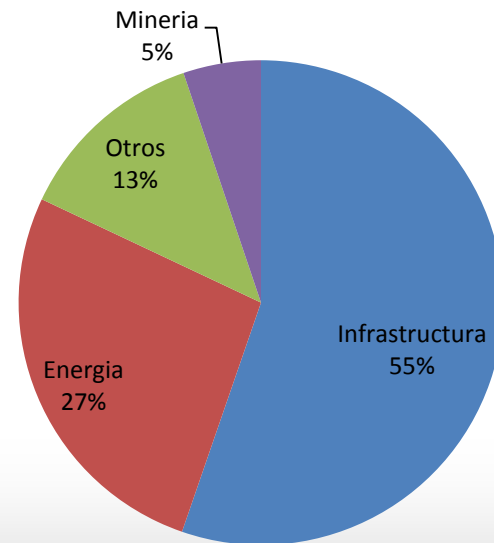
- Argentina
- Ecuador
- Bolivia
- México
- Chile
- Nicaragua
- Colombia
- Perú
- Costa Rica
- Republica Dominicana
- Cuba
- Uruguay

Los bancos chinos han otorgado financiamiento por mas de 100.000 millones de dólares para la región

Financiamiento de bancos chinos para la región



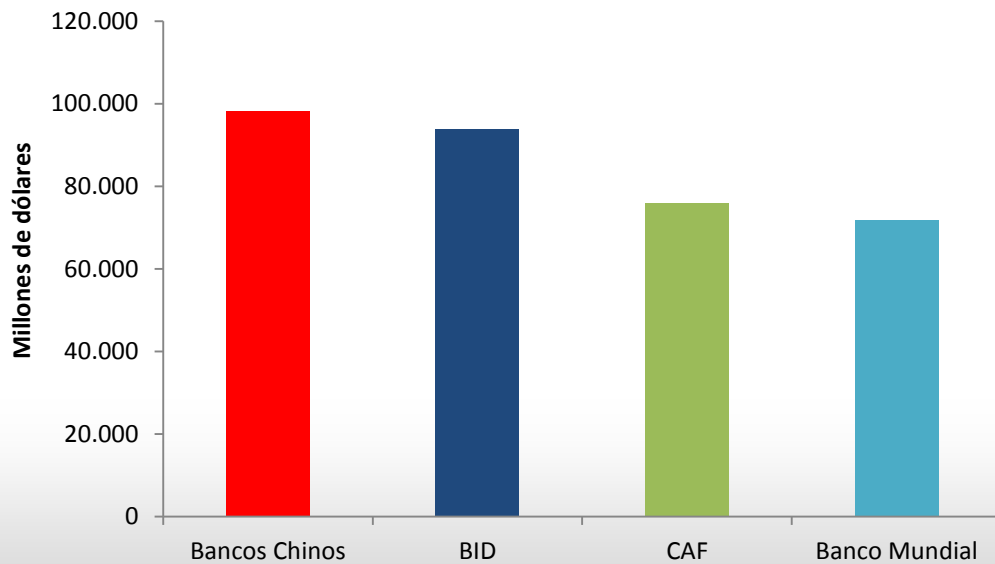
Proyectos financiados según su tipo



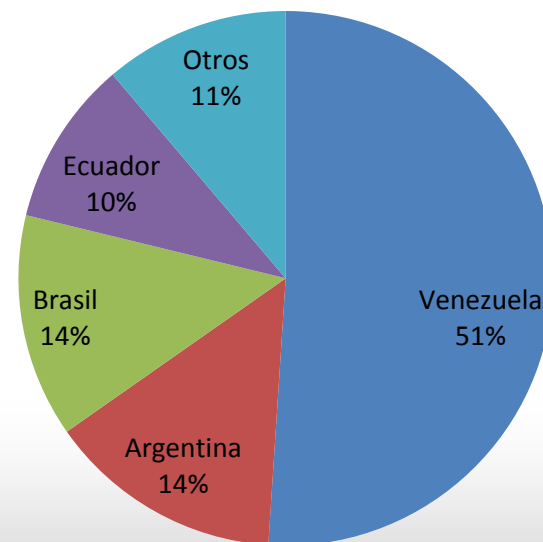
Fuente: The Inter-American Dialog

Financiamiento de instituciones seleccionadas

Financiamiento otorgado entre 2005-2013 por instituciones seleccionadas



Distribución por países de financiación de bancos chinos



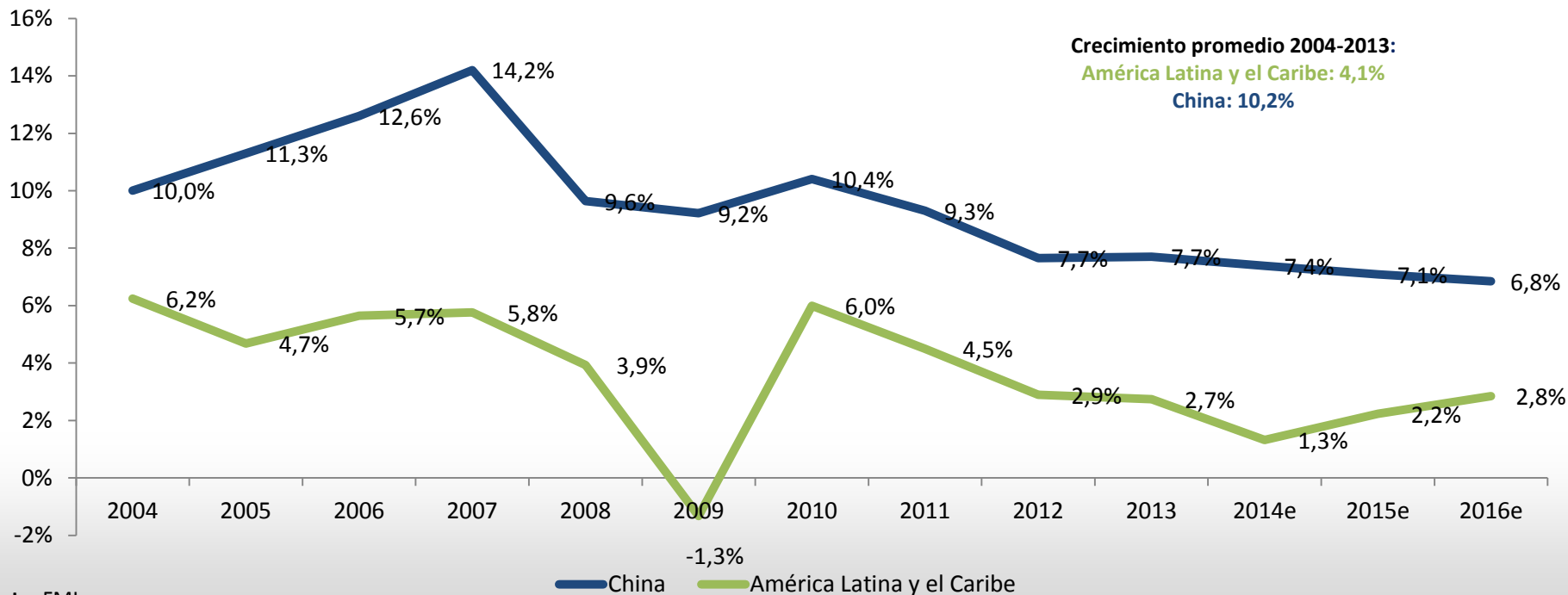
Fuente: The Inter-American Dialogue Informes anuales BID, BM y CAF

CAF y su relación con China

- MoU:
 - **Eximbank de China y el Banco de Desarrollo de China**
- Líneas de crédito activas
 - **Banco de Desarrollo de China (línea de crédito CAF de \$150 MM)**
- Co-financiamiento de operaciones
 - **Banco de Desarrollo de China (Cementos Argos, Aeropuerto del Dorado)**
- Instituciones con las que explotamos nuevas oportunidades de colaboración
 - **Eximbank de China, Banco de Desarrollo de China y el Banco Central de China**
- Relaciones con instituciones académicas
 - **Instituto de Estudios Latinoamericanos, en la Academia de Estudios Sociales de China**
- Financiamiento
 - **Emisión de \$100 MM en el mercado Dim Sum**

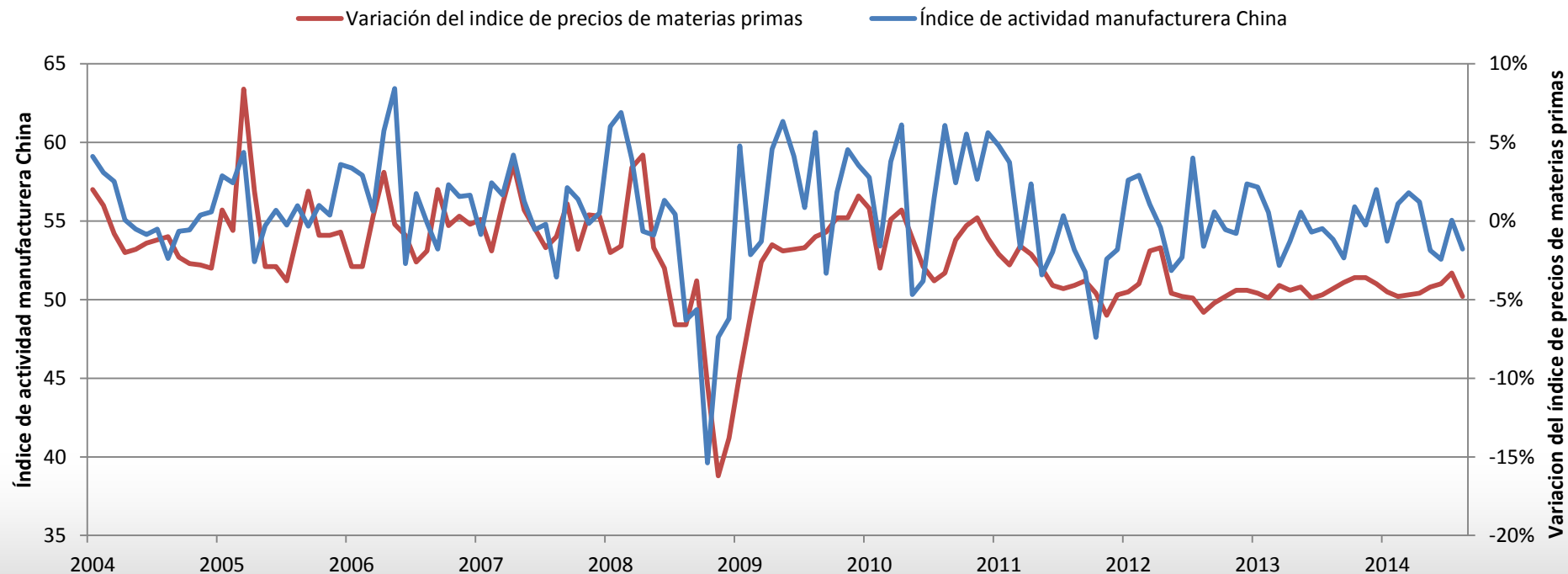
¿Es dependiente la región de China?

Crecimiento del PIB de América Latina y China



Fuente: FMI

Correlación entre precio de las materias primas y actividad manufacturera china



Fuente: Bloomberg y HSBC

Ante la desaceleración China, no todos son igual de vulnerables

Ranking de socios comerciales de América Latina

País	Exportaciones a China		Importaciones de China	
	2001	2013	2001	2013
Argentina	4	2	3	2
Brasil	6	1	9	1
Chile	4	1	4	2
Colombia	40	2	7	2
México	17	4	5	2
Perú*	3	1	7	2
Venezuela	30	2	14	2

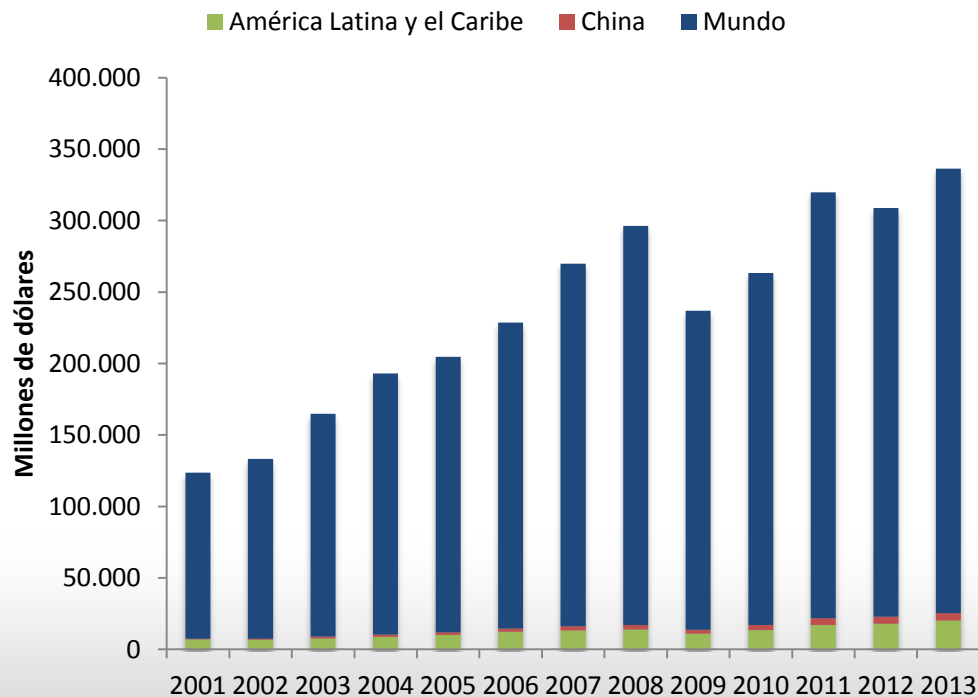
Fuente: International Trade Centre

* Cifras de 2012



¿Qué papel puede jugar la inversión española?

El comercio de España con China y Latinoamérica

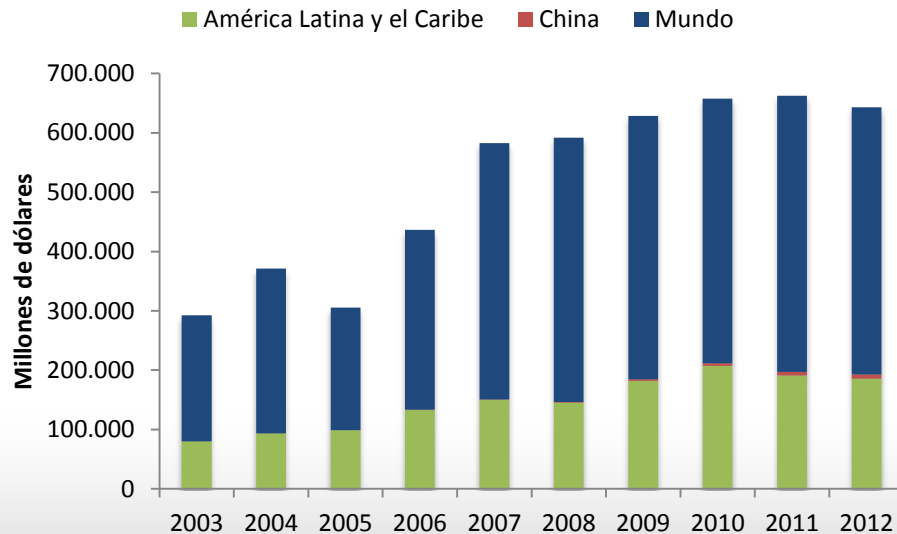


- El comercio entre España y Latinoamérica representó 6% del total de exportaciones en 2001 y 6,5% en 2013
- El comercio entre España y China representó 0,4% del total de exportaciones en 2001 y 1,7% en 2013

Fuente: International Trade Centre

La inversión Española en la región y en China

Stock de IED de España por destino geográfico

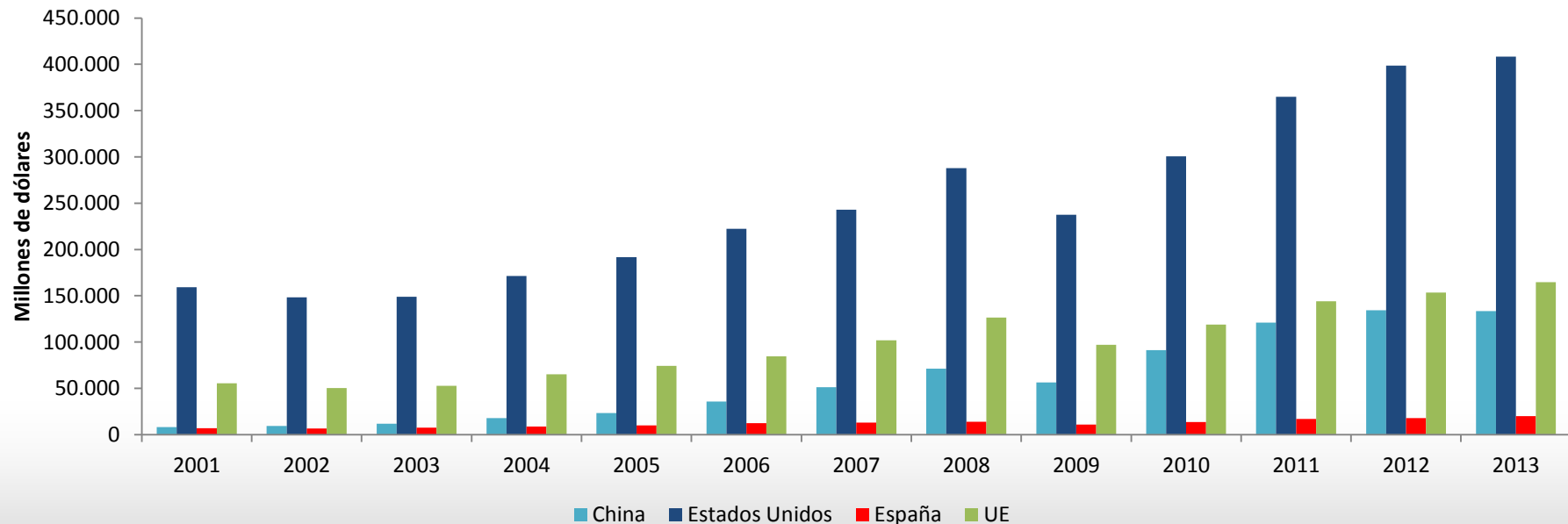


- El **29%** del stock mundial de IED española está en **Latinoamérica** y un **1,1%** en **China**
- El fuerte posicionamiento de las empresas españolas en América Latina **puede beneficiar sus relaciones** con China y el resto de Asia

Fuente: UNCTAD

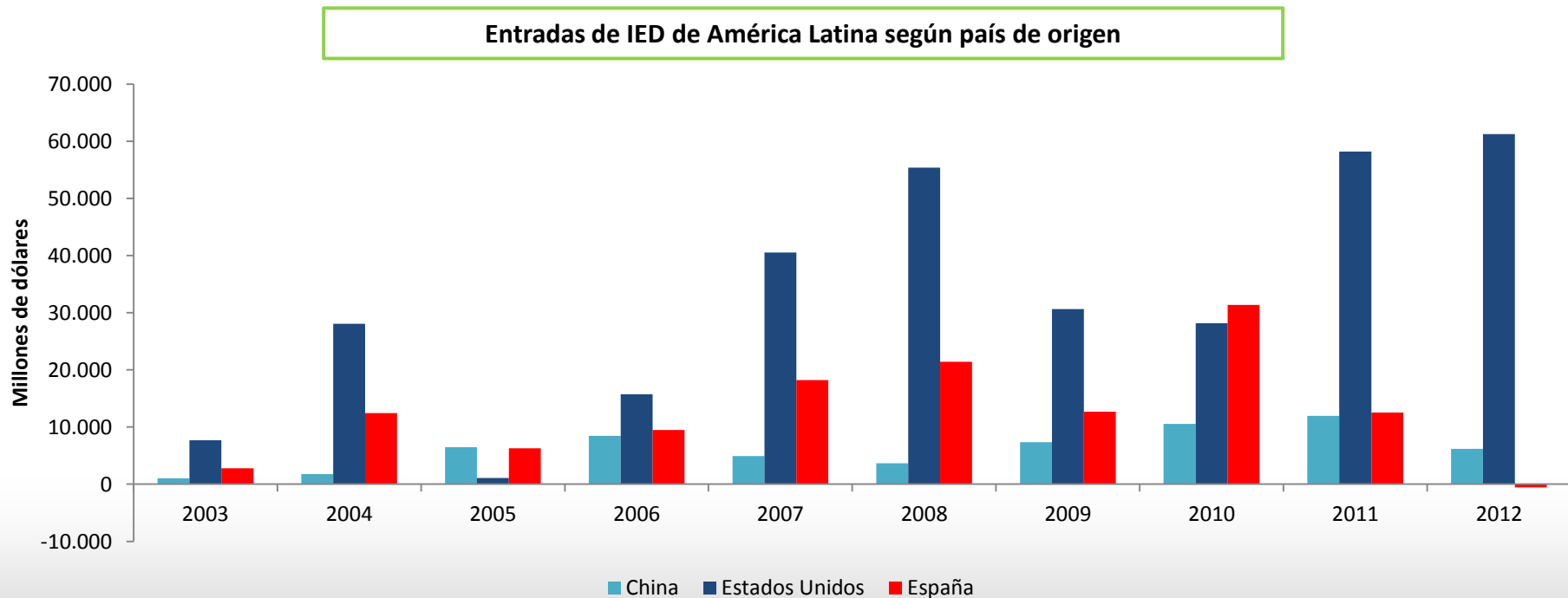
Crece importancia de China como socio comercial

Importaciones de América Latina según socio comercial



Fuente: International Trade Centre

China se convierte en un inversor importante para la región



Fuente: UNCTAD

Triangulo China-Latinoamérica-España

- Hay espacio para el fortalecimiento de las relaciones comerciales conjuntas. Con **matrices de exportación altamente diferenciadas**, las relaciones América Latina-China-España parecen ser complementarias mas que competidoras.
- La atracción de IED China, la **capacidad de inversión en el exterior de las empresas españolas, la posición privilegiada de inversiones y know how que poseen en Latinoamérica**, y la importante dotación de recursos naturales de América Latina, junto a su creciente clase media son las claves para las complementariedades de inversión.
- España puede jugar el papel de **centro de atracción de inversión** China y puente hacia la UE y América Latina.
- El **creciente flujo de financiamiento Chino para proyectos de infraestructura en Latinoamérica**, podría ser fuente de recursos y de proyectos para las empresas españolas en ese sector.
- Latinoamérica como puente para el desarrollo de relaciones comerciales, empresariales y de inversiones con empresas publicas y privadas chinas

Posibles estrategias de las empresas y el gobierno español para aprovechar el dinamismo China-Latinoamérica

- Aprovechar relaciones existentes: ejemplo (Telefónica con Huawei y ZTE)
- Insertarse en iniciativas chinas en la región (fondos de inversión en infraestructura, asistencia técnica y agricultura)
- Entrar en proyectos financiados por bancos chinos (CDB, Eximbank) en proyectos específicos (por ejemplo, como proveedores)
- Utilizar afinidad lingüística y cultural como activo para servir de puente con América Latina (por ejemplo, *call centers* para empresas chinas)
- Promover a España como *hub* para empresas chinas invirtiendo en América Latina y Europa)

Consideraciones finales

- Existe una **relación dinámica** entre China-América Latina, que podría **dar un salto de calidad**.
- **China** con un 18% de la población mundial y una clase media creciente. Representa un **enorme mercado potencial para Latinoamérica y para España**.
- América Latina debe **mejorar sus infraestructuras, su desempeño logístico e institucional para atraer una IED China de calidad**. Aspecto que genera importantes oportunidades para las empresas españolas y chinas en la región
- Las condiciones globales actuales y las perspectivas **aceleran la necesidad de atender estos retos y buscar potenciar estas relaciones**



Más oportunidades, un mejor futuro.

