

¿Qué papel juega China como exportador de capital?

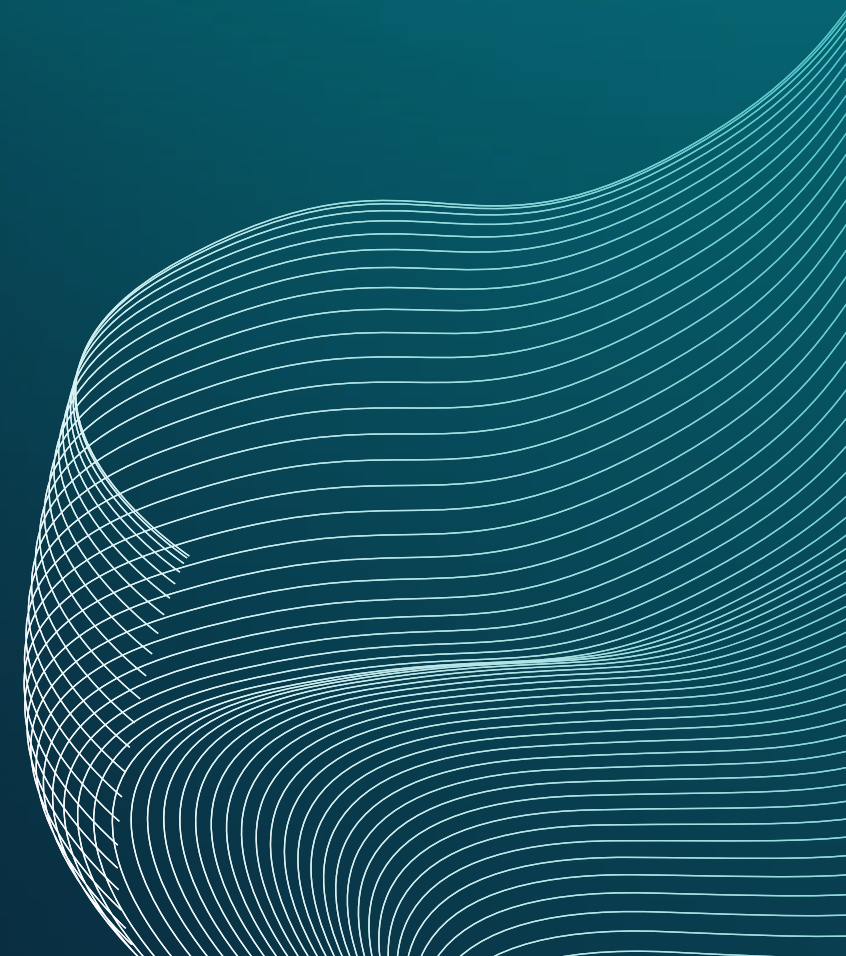
Termómetro de las Salidas de Inversión Extranjera Directa de China

Febrero de 2022

Antecedentes

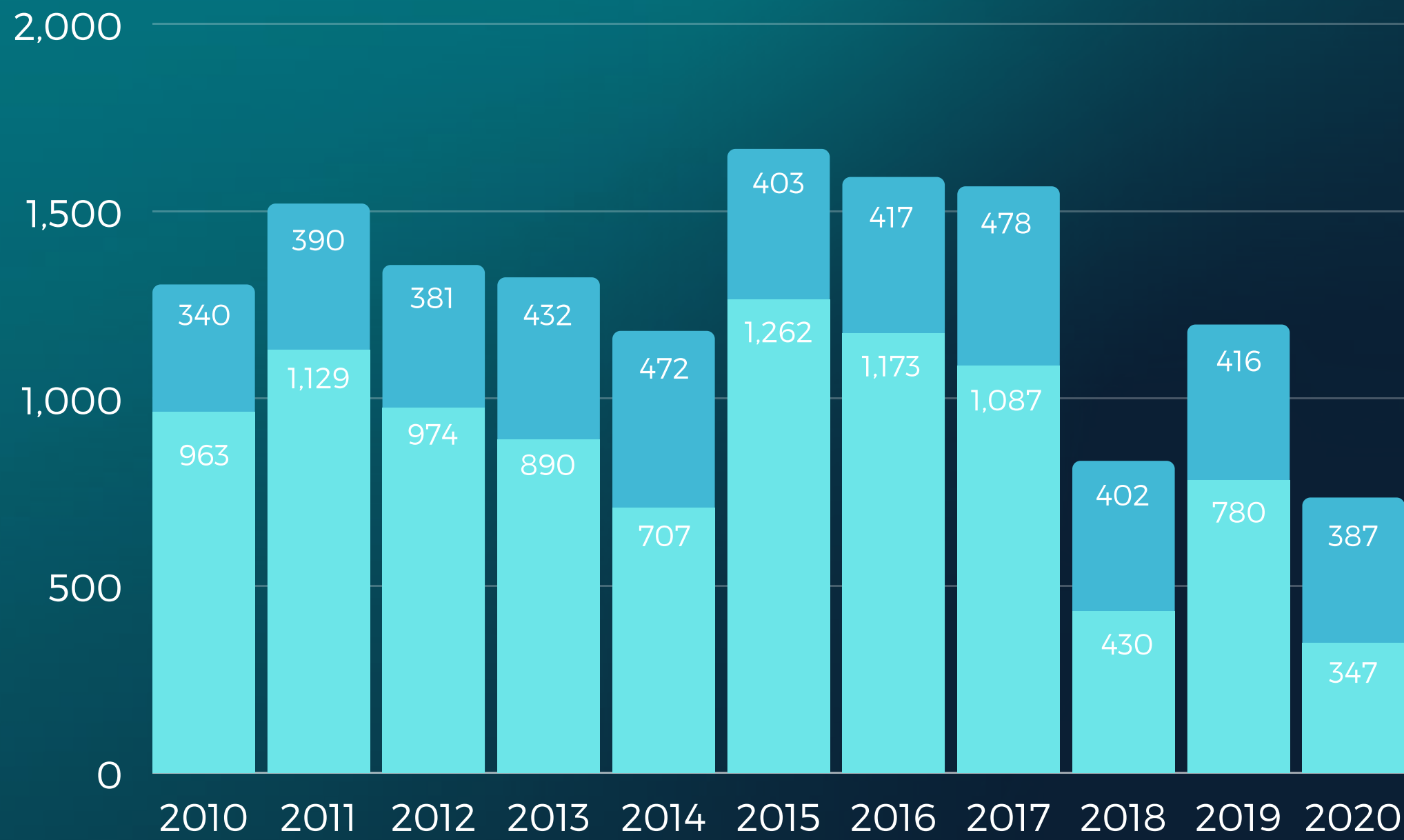
- Si bien el desarrollo económico de China no se ha encontrado o encuentra exento de retos tanto internos como externos, la formulación e implementación de políticas públicas asertivas, que se complementan entre si y que han sido consistentes a lo largo de varias décadas, le han permitido lograr un resultado muy positivo al colocar al país asiático como el primer exportador y segundo importador de mercancías a nivel global.
- En medio de la pandemia global del COVID-19 su comercio exterior en 2021 superó por primera vez los 6.14 billones de dólares, cifra 21% mayor al año anterior. Su ascenso como uno de los jugadores más relevantes en comercio exterior en el mundo ha venido acompañado tanto de empatías como de desconfianza. Las primeras principalmente entre socios comerciales que han visto sus exportaciones crecer dinámicamente al mercado chino y las segundas en aquellas economías donde la balanza comercial favorece a China, y generalmente suele asociarse negativamente dicho intercambio.
- Recientemente, también las salidas de Inversión Extranjera Directa (IED) del país asiático han comenzado a ser sujeto de estudios más profundos que buscan evaluar de mejor forma el impacto económico, social y ambiental, para definir estrategias que potencien sus beneficios, y al mismo tiempo mitigar riesgos que se asocian con una mayor llegada de IED de la economía asiática a sectores que son considerados estratégicos.
- Con la finalidad de contribuir a una mejor comprensión de esta tendencia es que realizamos una minería de datos oficiales de China del periodo de 2012 a 2020, para identificar:
 - En donde se sitúa la nación asiática a nivel mundial como emisor de IED;
 - Regiones y países con mayor recepción de IED de China;
 - Qué sectores atraen mayor IED; y
 - Que regiones específicas dentro del país asiático están siendo más relevantes como emisores de IED.

¿Qué países tienen una mayor
participación como origen de
la Inversión Extranjera
Directa?



Economías con un mayor nivel de desarrollo son el principal origen de las salidas de Inversión Extranjera Directa (IED)

Salidas de Inversión Extranjera Directa
(Miles de millones de dólares)



CAGR, 2010-2020

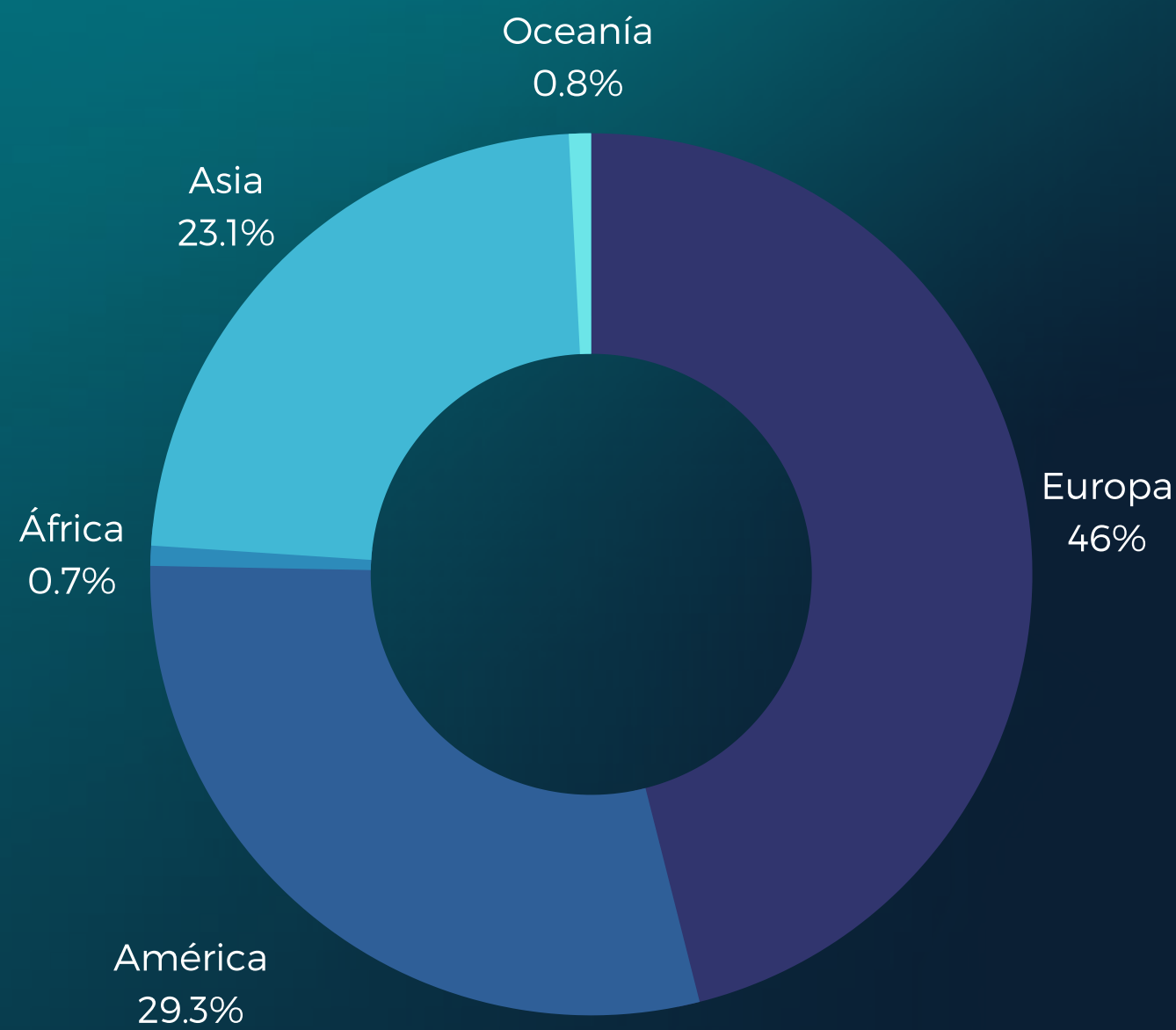
- 7.1%, Economías desarrolladas
- 1.3%, Economías en desarrollo
- Antes de la pandemia global del COVID-19, las salidas de IED a nivel global venían registrando una reducción.
- En 2010, el 71% de las salidas de IED tuvieron como origen economías desarrolladas y el 29% en desarrollo.
- En 2020, el 47% provino de economías desarrolladas y 53% de economías en desarrollo.

Fuente: análisis propio con información del Informe Mundial de Inversiones de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Asia, como continente, ha venido incrementando su participación en las salidas de IED

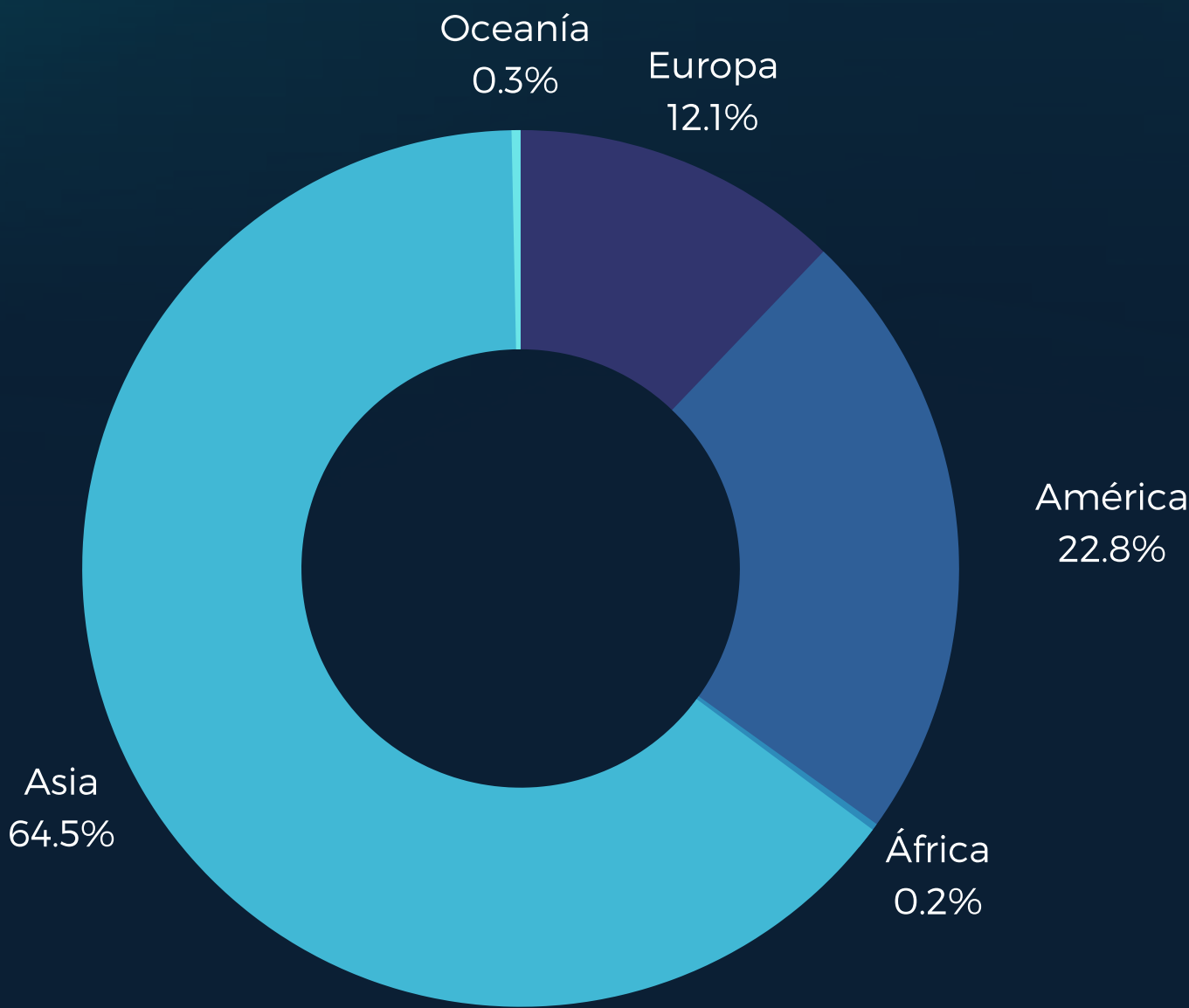
Origen de las salidas de IED
a nivel mundial en 2010

(% del total)



Origen de las salidas de IED
a nivel mundial en 2020

(% del total)

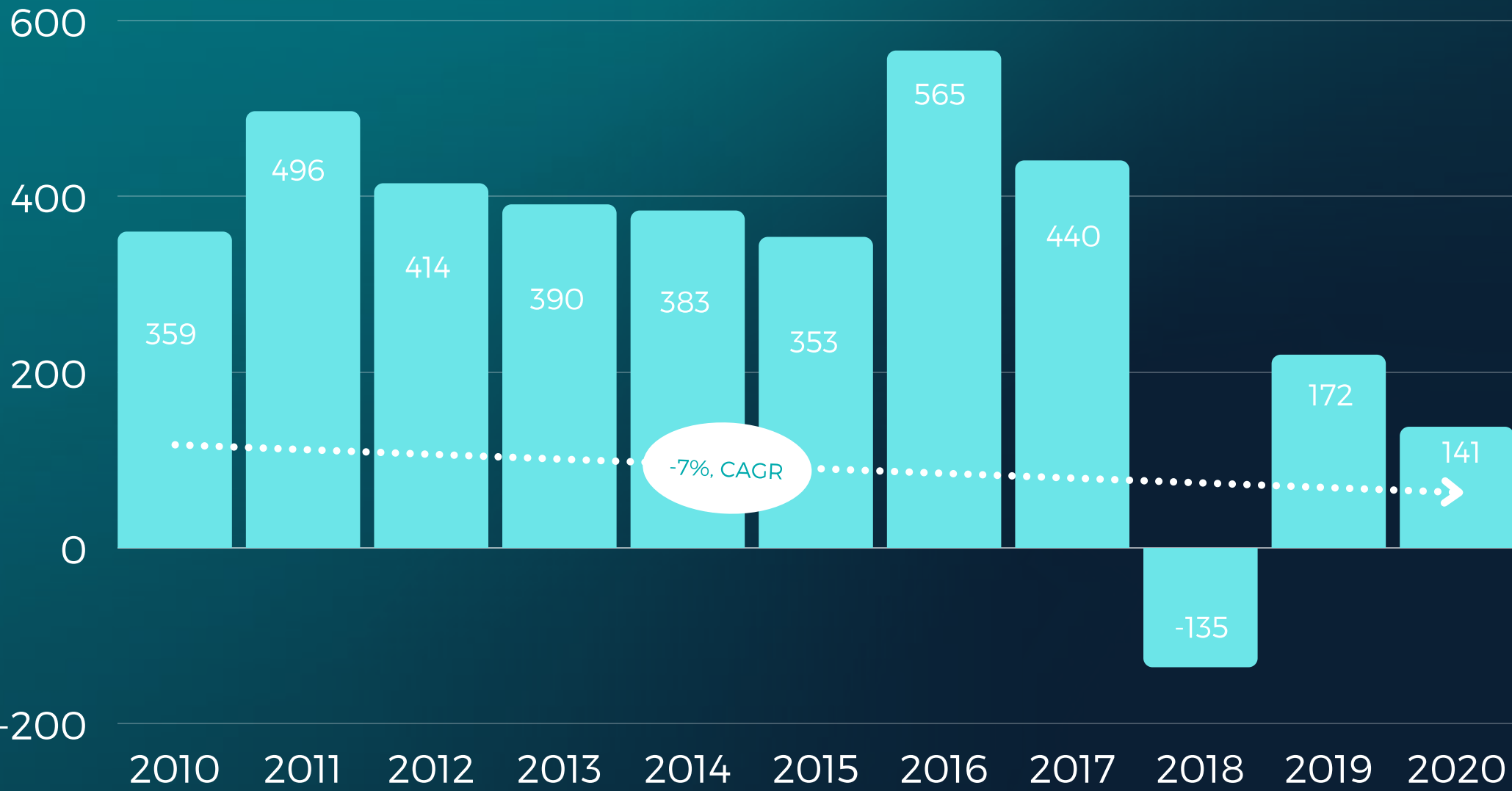


Fuente: análisis propio con información del Informe Mundial de Inversiones de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Entre 2010 y 2020, Estados Unidos fue el principal país emisor de IED en el mundo, en promedio representaron el 15% del total global

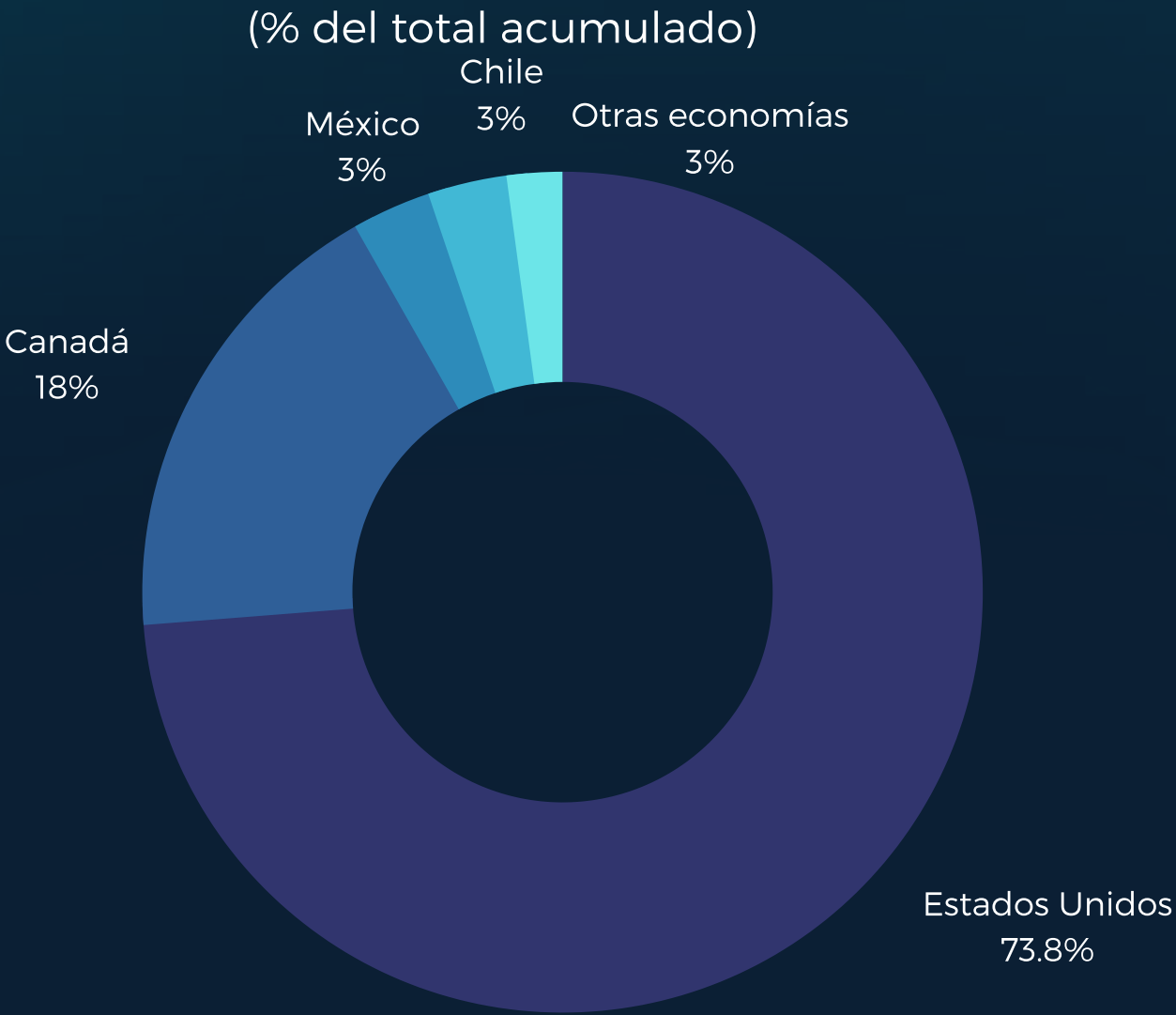
Salidas de IED en América

(Miles de millones de dólares)



Origen de las Salidas de IED en América, 2010-2020

(% del total acumulado)

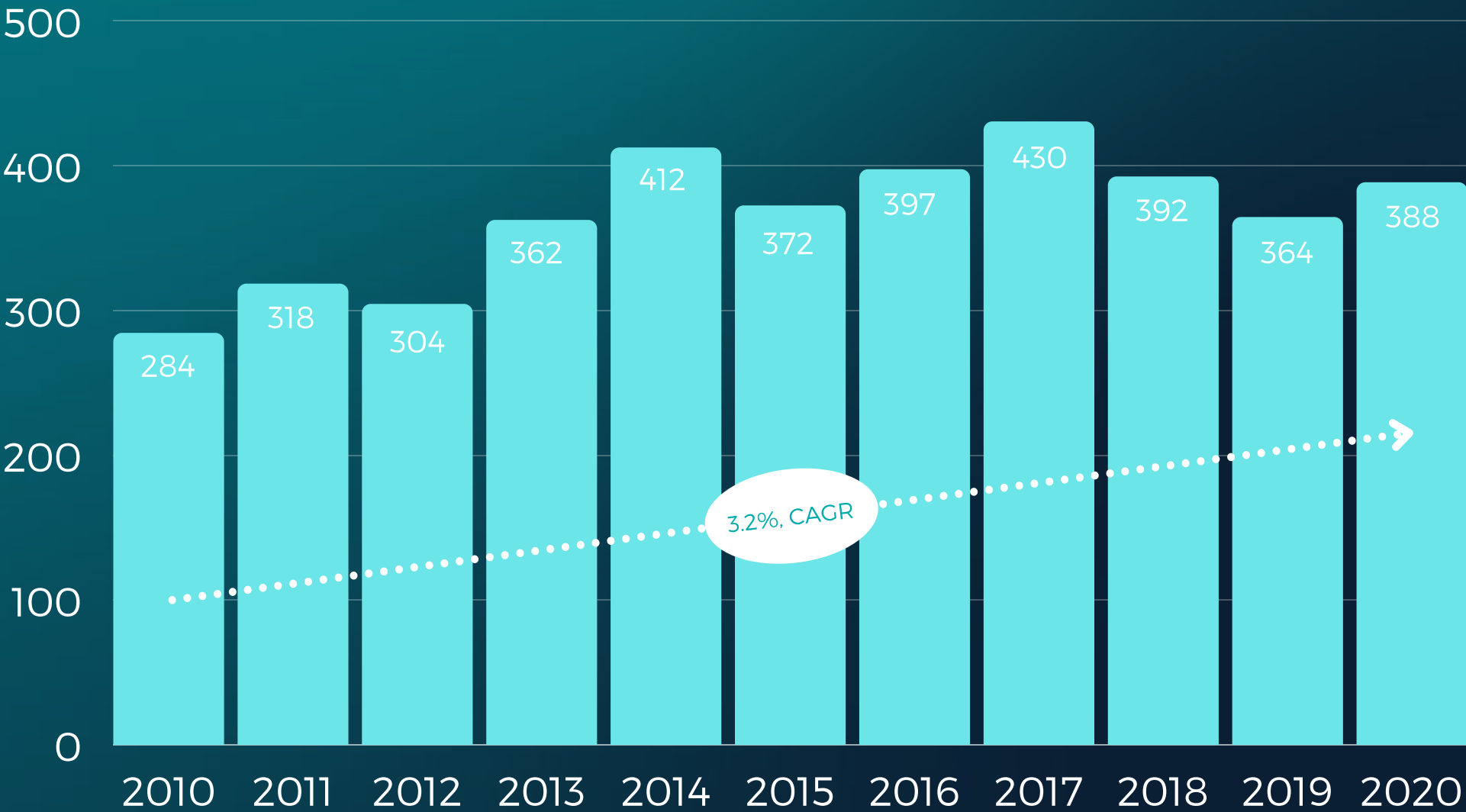


Fuente: análisis propio con información del Informe Mundial de Inversiones de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Japón es el segundo emisor de IED en el mundo, y el primero en Asia con alrededor del 37% del total de dicho continente en la última década

Salidas de IED en Asia

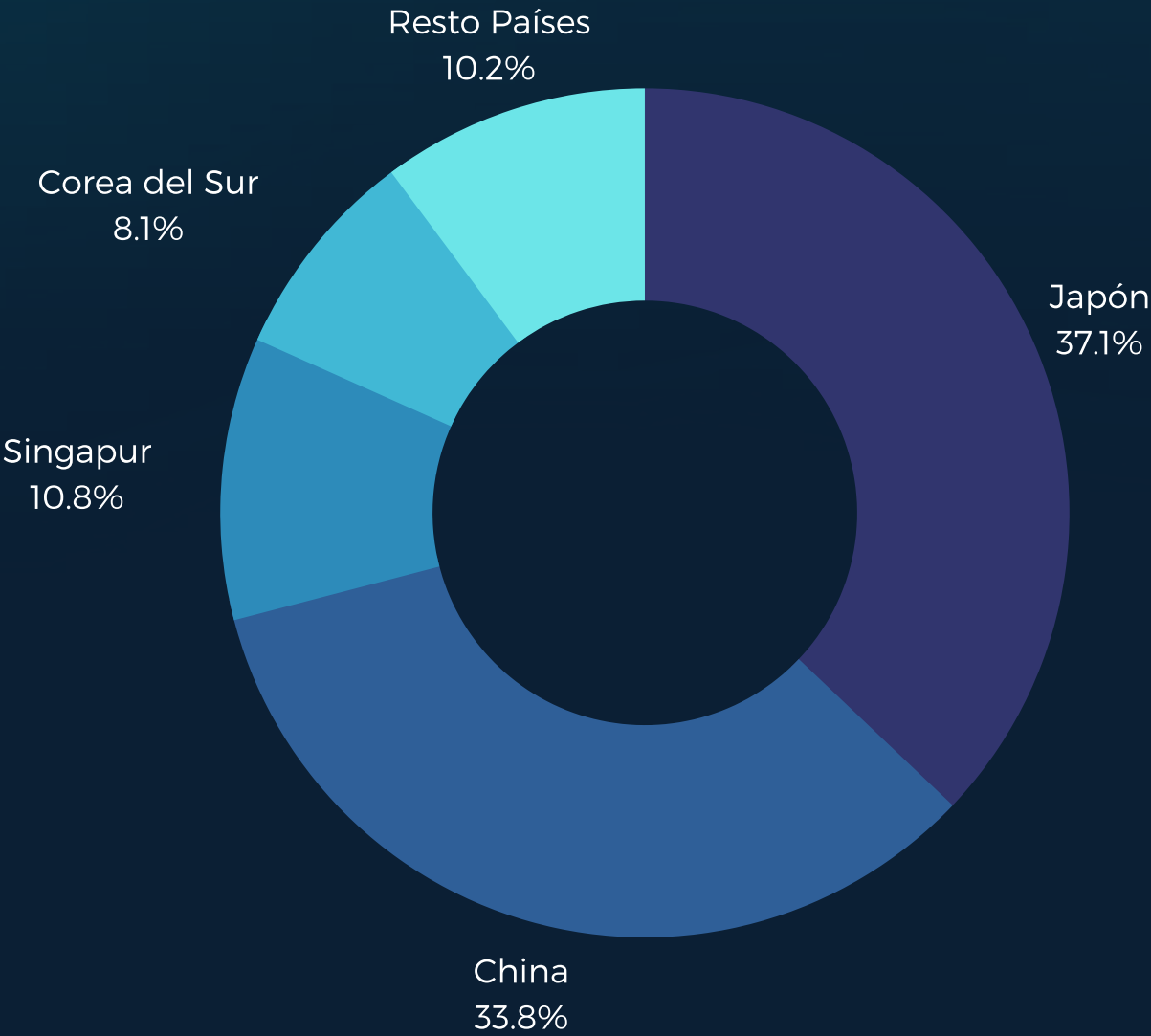
(Miles de millones de dólares)



Origen de las Salidas de IED en Asia,

2010-2020

(% del total acumulado)

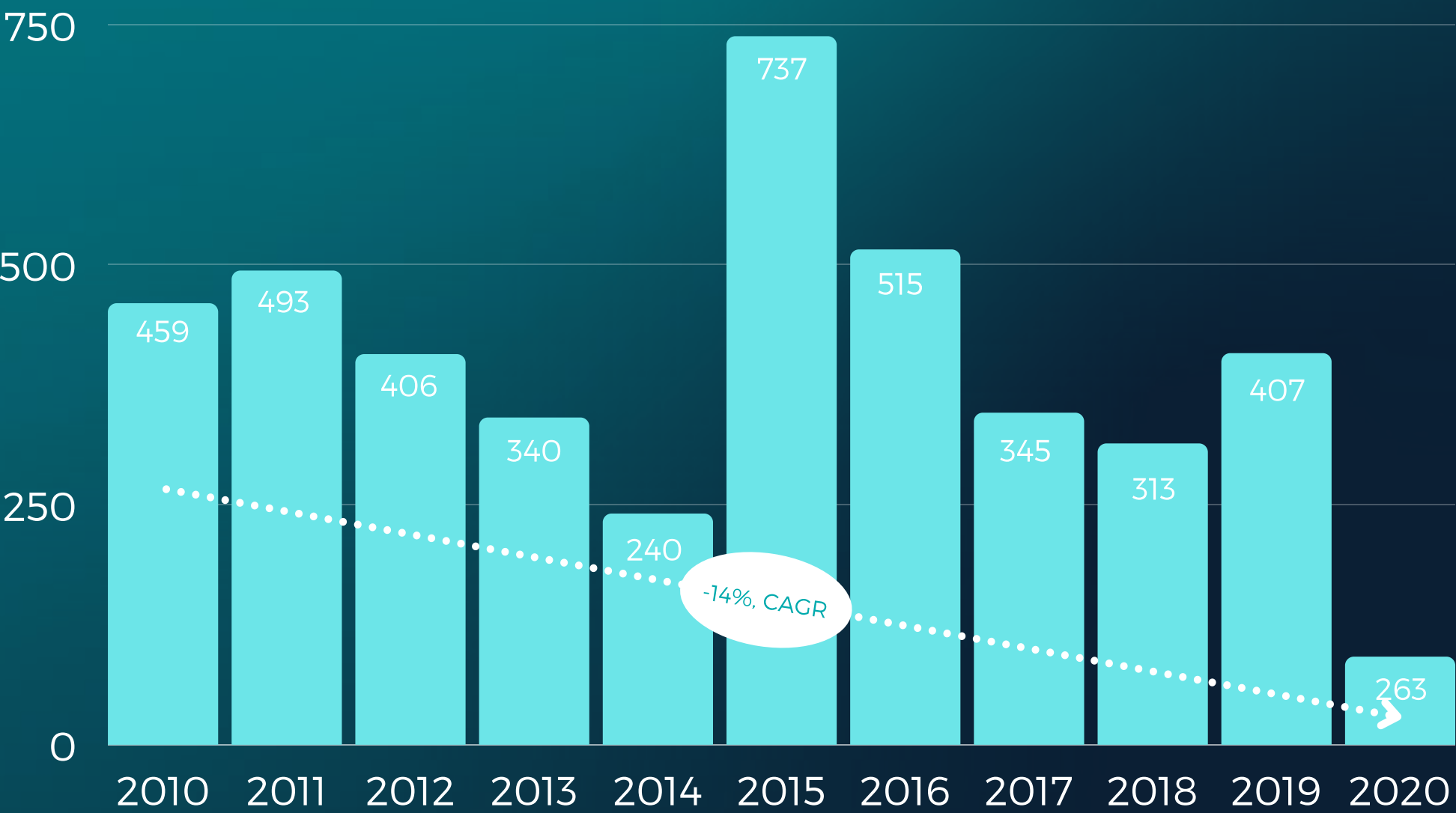


Fuente: análisis propio con información del Informe Mundial de Inversiones de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Entre 2010 y 2020, Alemania fue el principal emisor de IED en la Unión Europea

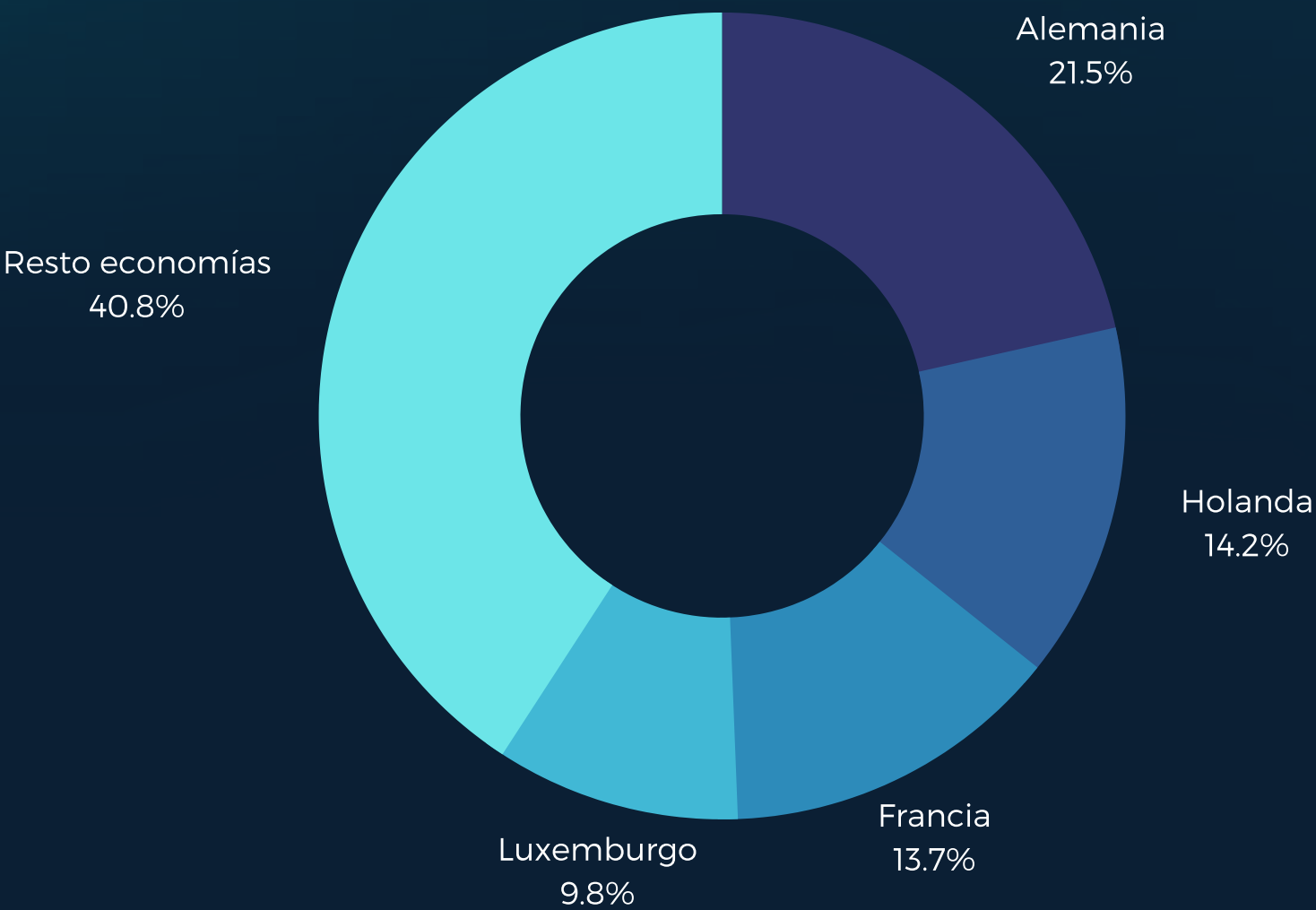
Salidas de IED de la Unión Europea

(Miles de millones de dólares)



Origen de las Salidas de IED en la Unión Europea, 2010-2020

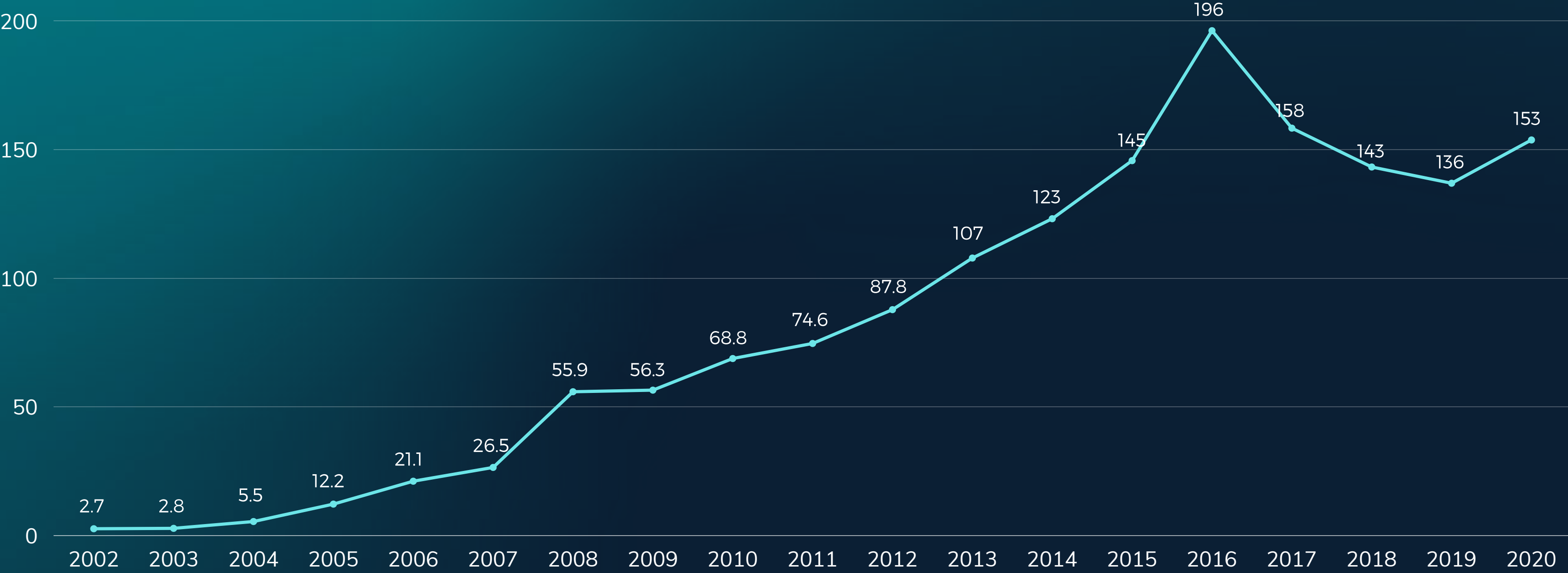
(% del total acumulado)



¿Qué **tendencia** han tenido las
salidas de IED **en China**?

En los últimos 20 años las salidas de IED de China se incrementaron en más de 5,000%. Crecimiento que se asemeja al que experimentaron las salidas de IED de Estados Unidos entre 1982 y 2002.

Salidas de Inversión Extranjera Directa de China
(Miles de millones de dólares)



Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

¿En qué sectores se distribuyó principalmente la IED de China entre 2012 y 2020?



Arrendamiento y
Servicios Empresariales
(36%)



Manufactura
(13.5%)



Comercio
(13.3%)



Banca
(12.8%)



Tecnologías de la
Información y Software
(4.5%)



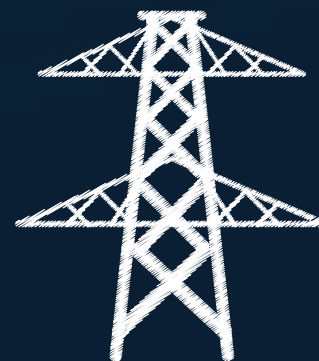
Bienes Raíces
(4.3%)



Construcción
(3.3%)



Transporte
(2.8%)



Producción y Distribución
de Energía
(2.1%)

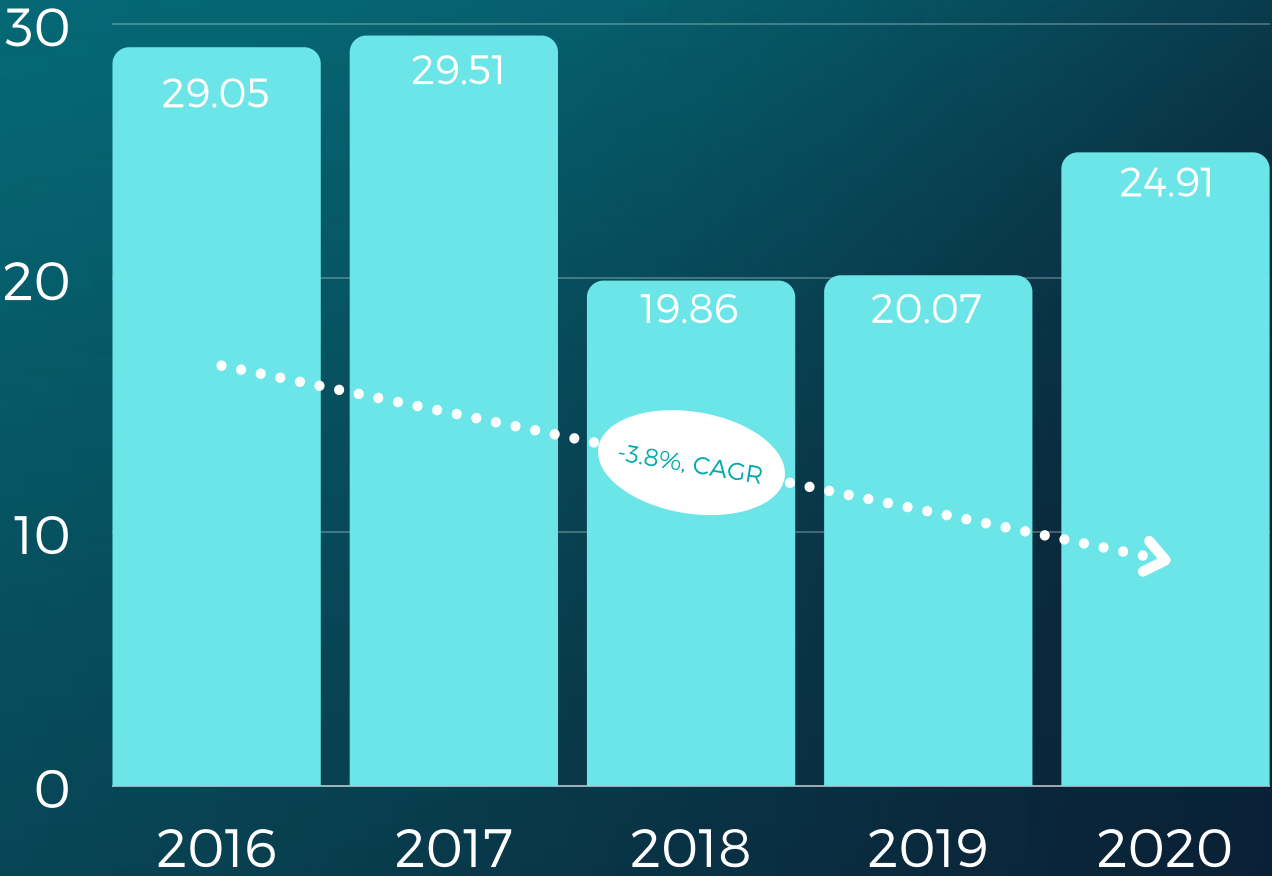


Agricultura
(1.6%)

Más del 40% de la IED de China en el sector manufacturero se destina a las industrias automotriz y electrónica

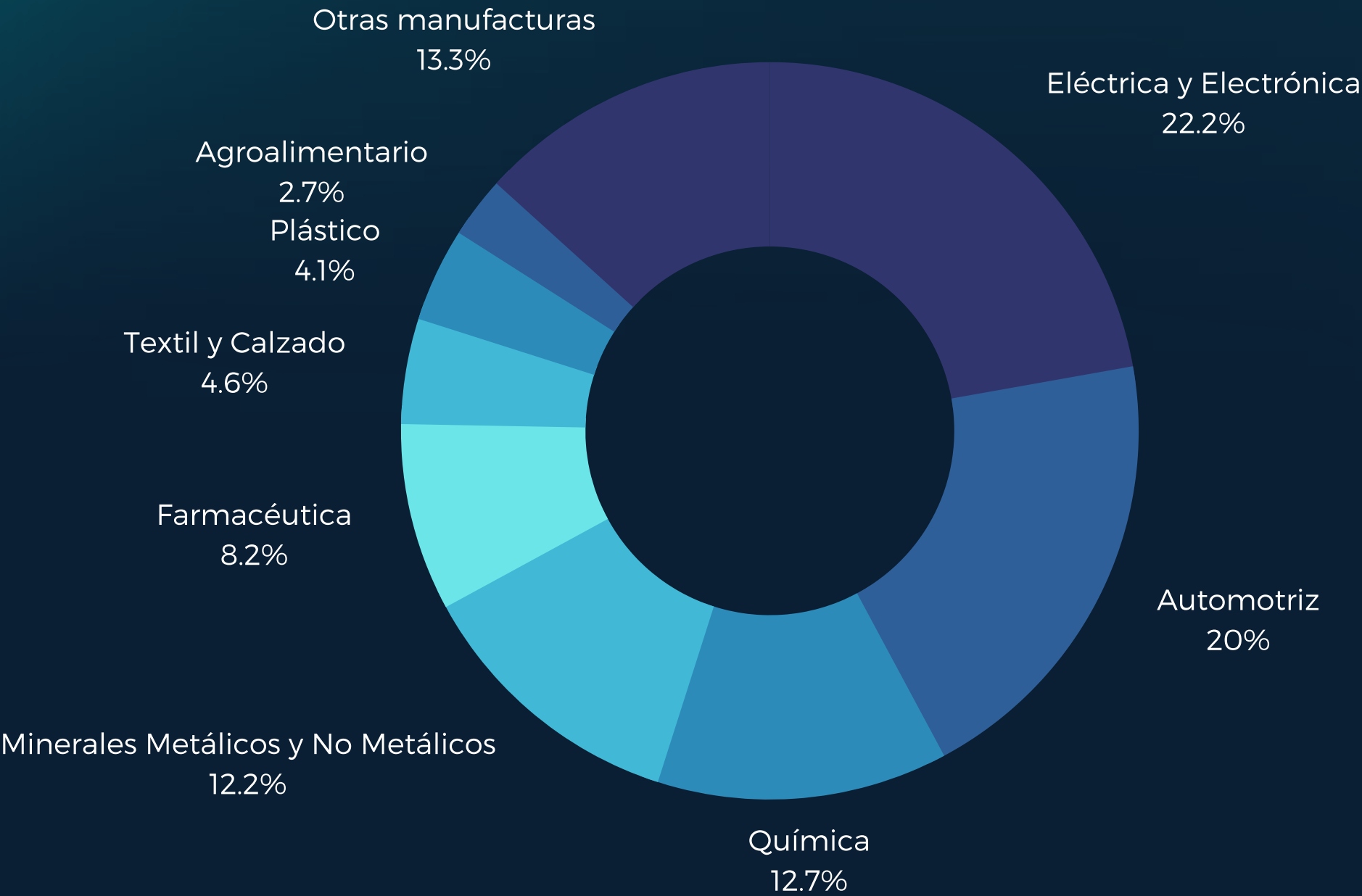
Evolución de Salidas de IED de China en la industria manufacturera

(Miles de millones de dólares)



Distribución de la IED de China en la Industria Manufacturera, 2016-2020

(% del total acumulado)



Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

Entre 2012 y 2020, poco más del 50% de las salidas de IED tuvieron como origen 10 provincias y municipalidades

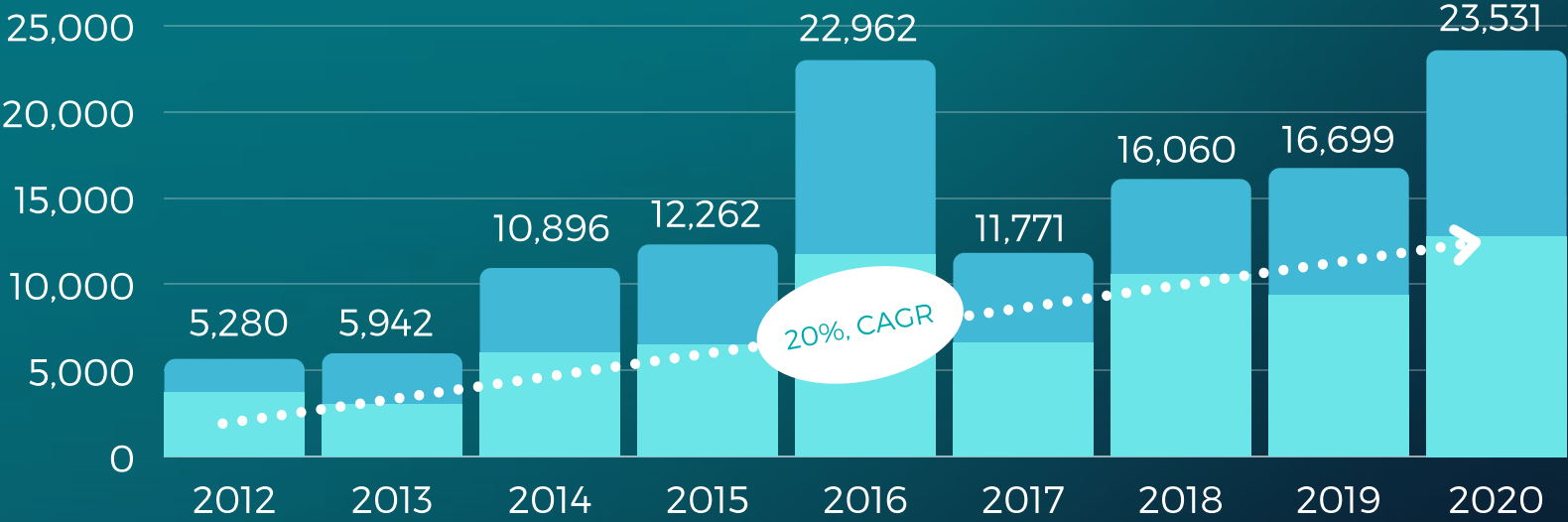


Ciudades con un alto desarrollo económico y PIB per cápita encima del promedio nacional están comenzando a ser relevantes en términos de salidas de IED

Salidas de IED de la Provincia de Guangdong

(Miles de millones de dólares)

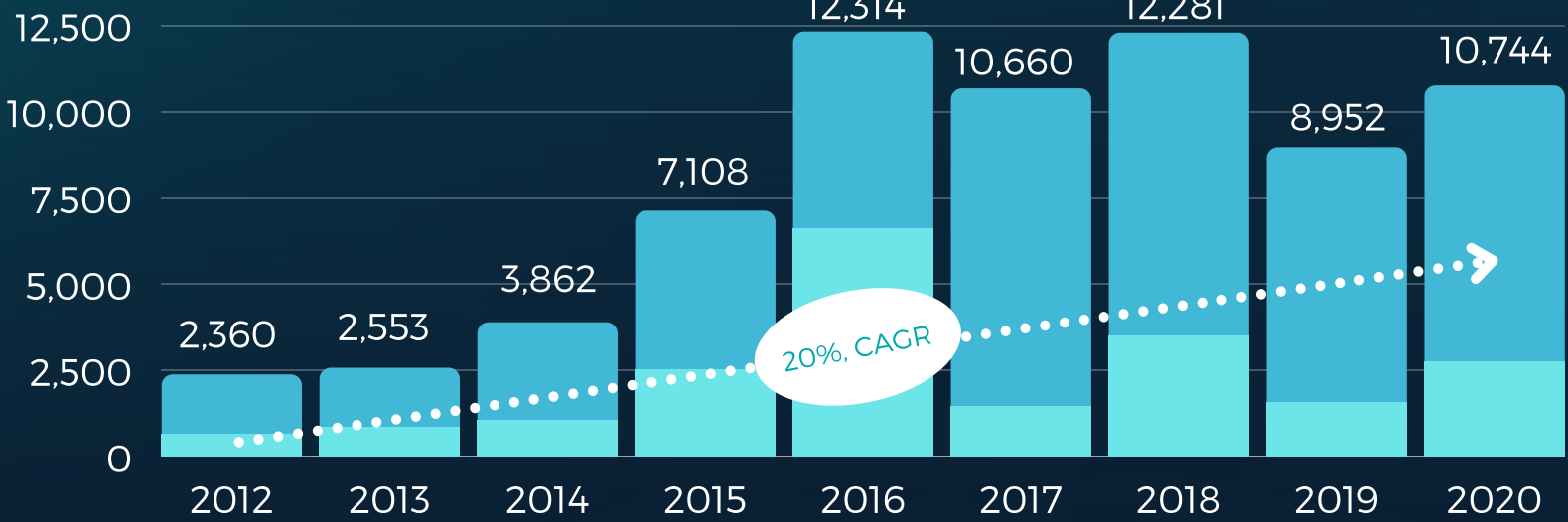
Shenzhen Resto de Guangdong



Salidas de IED de la Provincia de Zhejiang

(Miles de millones de dólares)

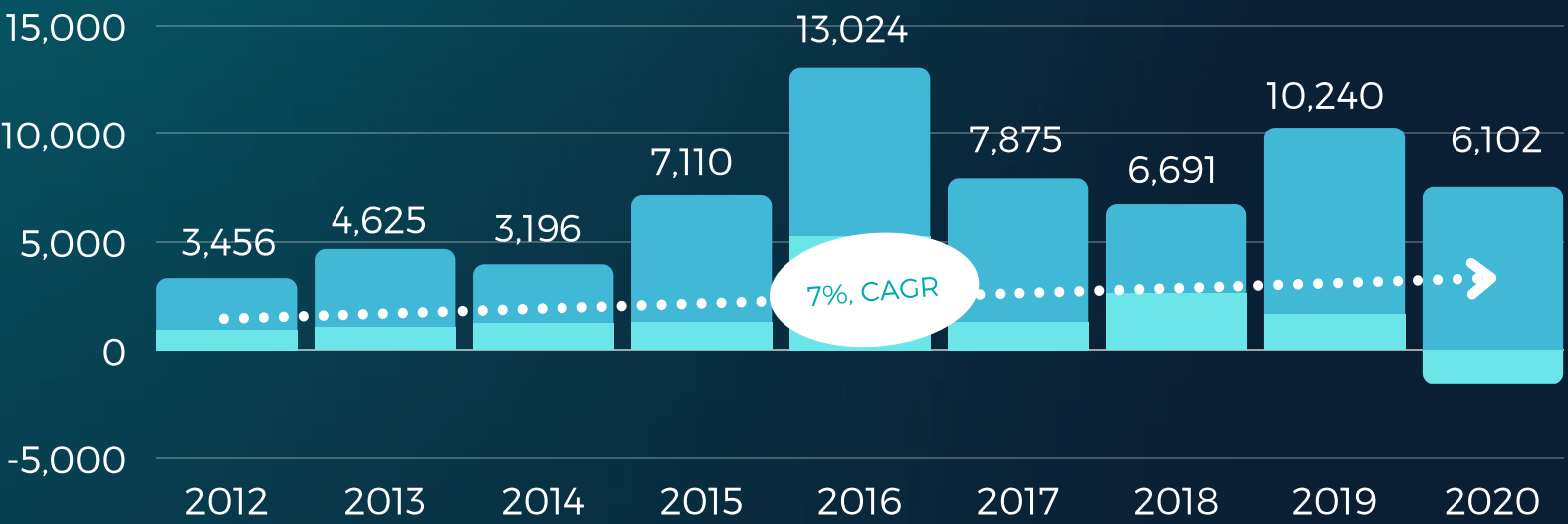
Ningbo Resto de Zhejiang



Salidas de IED de la Provincia de Shandong

(Miles de millones de dólares)

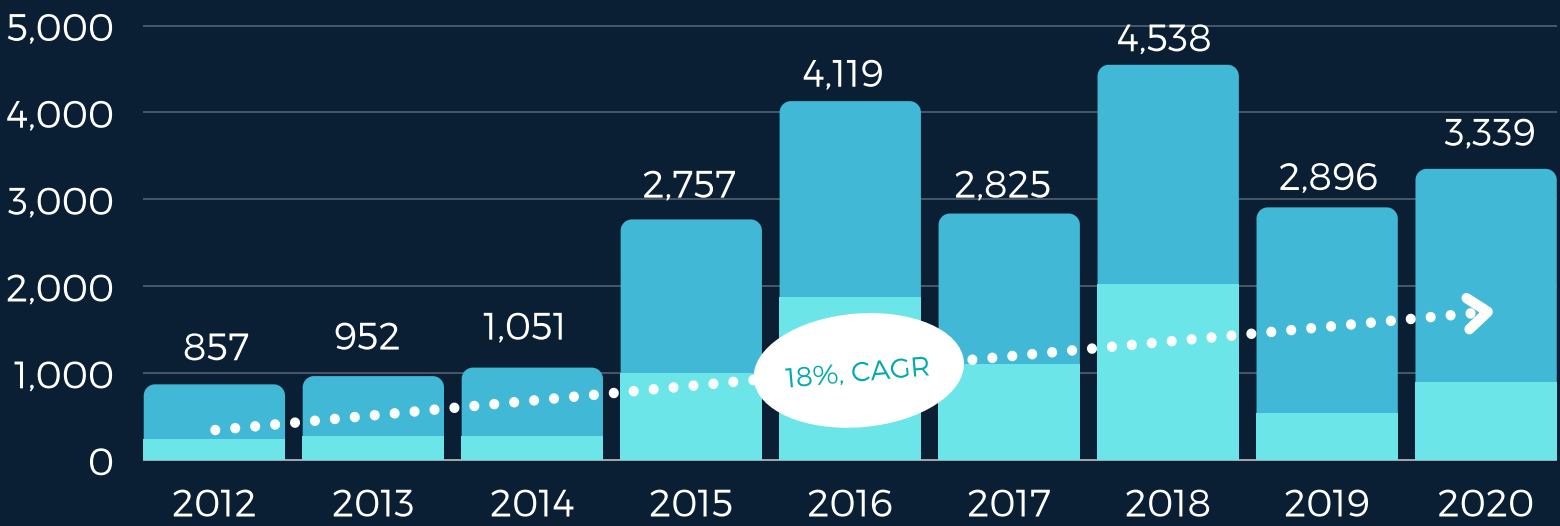
Qingdao Resto de Shandong



Salidas de IED de la Provincia de Fujian

(Miles de millones de dólares)

Xiamen Resto de Fujian

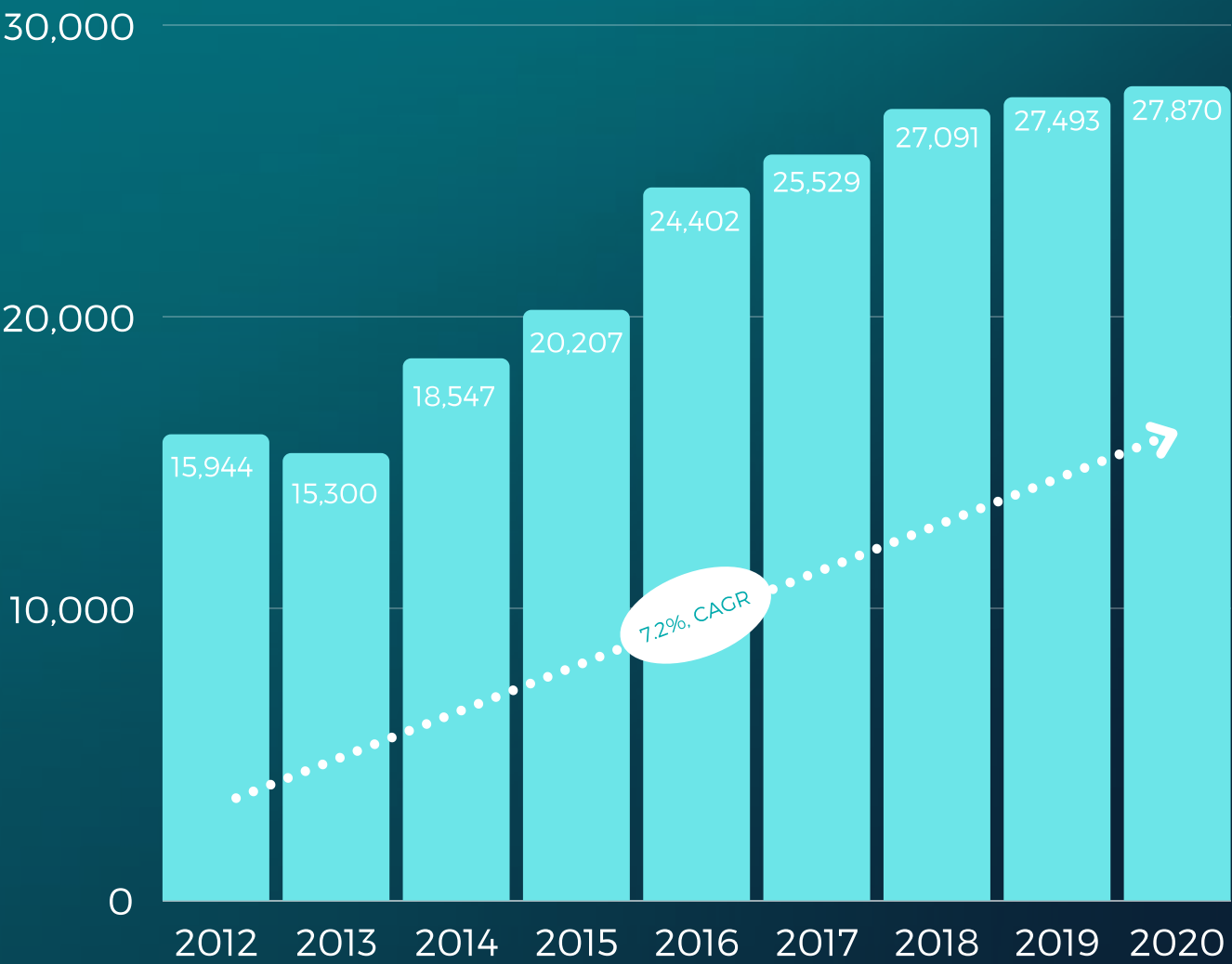


Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

De manera similar se observa un crecimiento dinámico de sus empresas en proceso de internacionalización

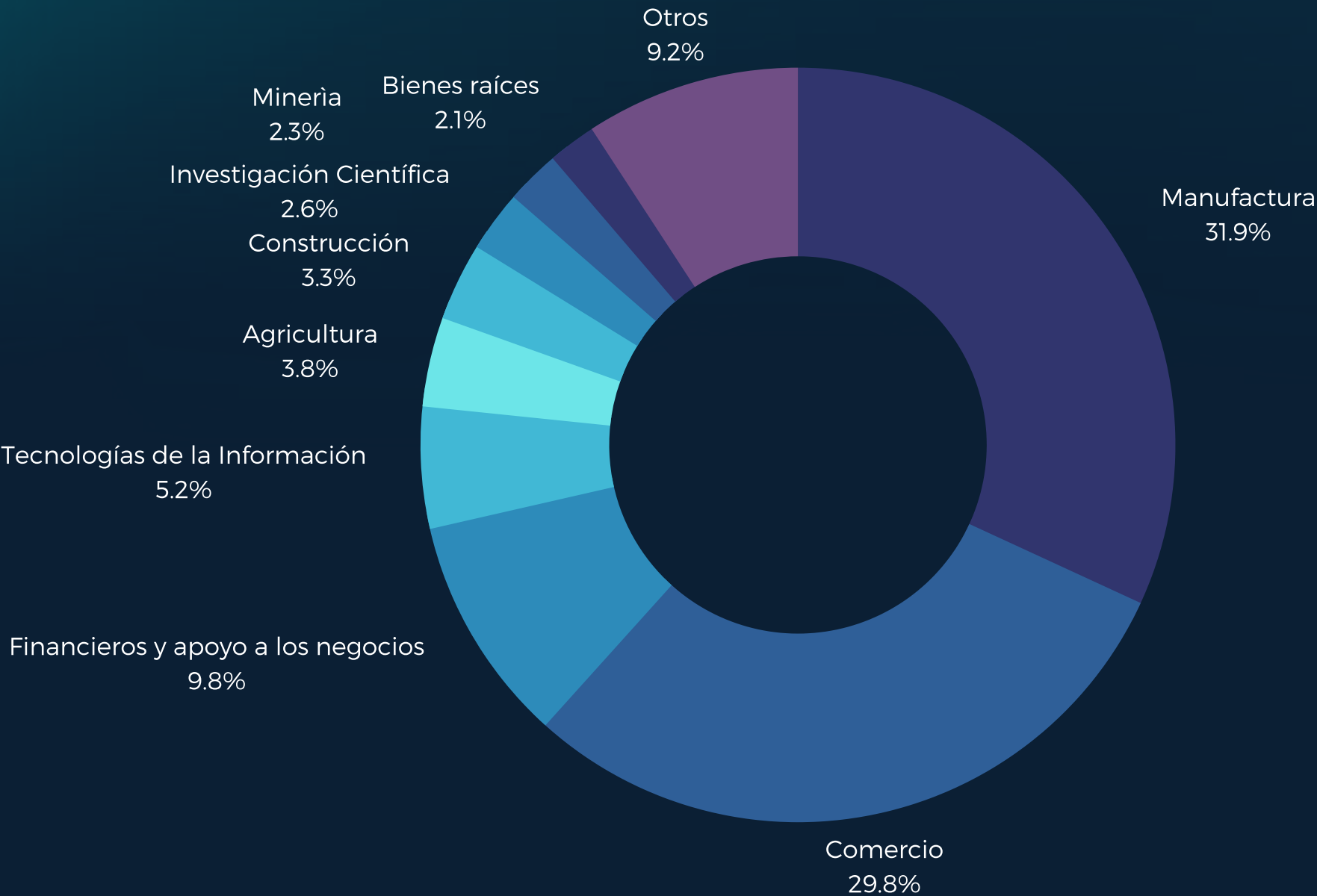
Empresas establecidas en China que registran salidas de IED

(# de empresas)



Empresas establecidas en China que registran salidas de IED, 2012-2020

(% del total acumulado, por sector)

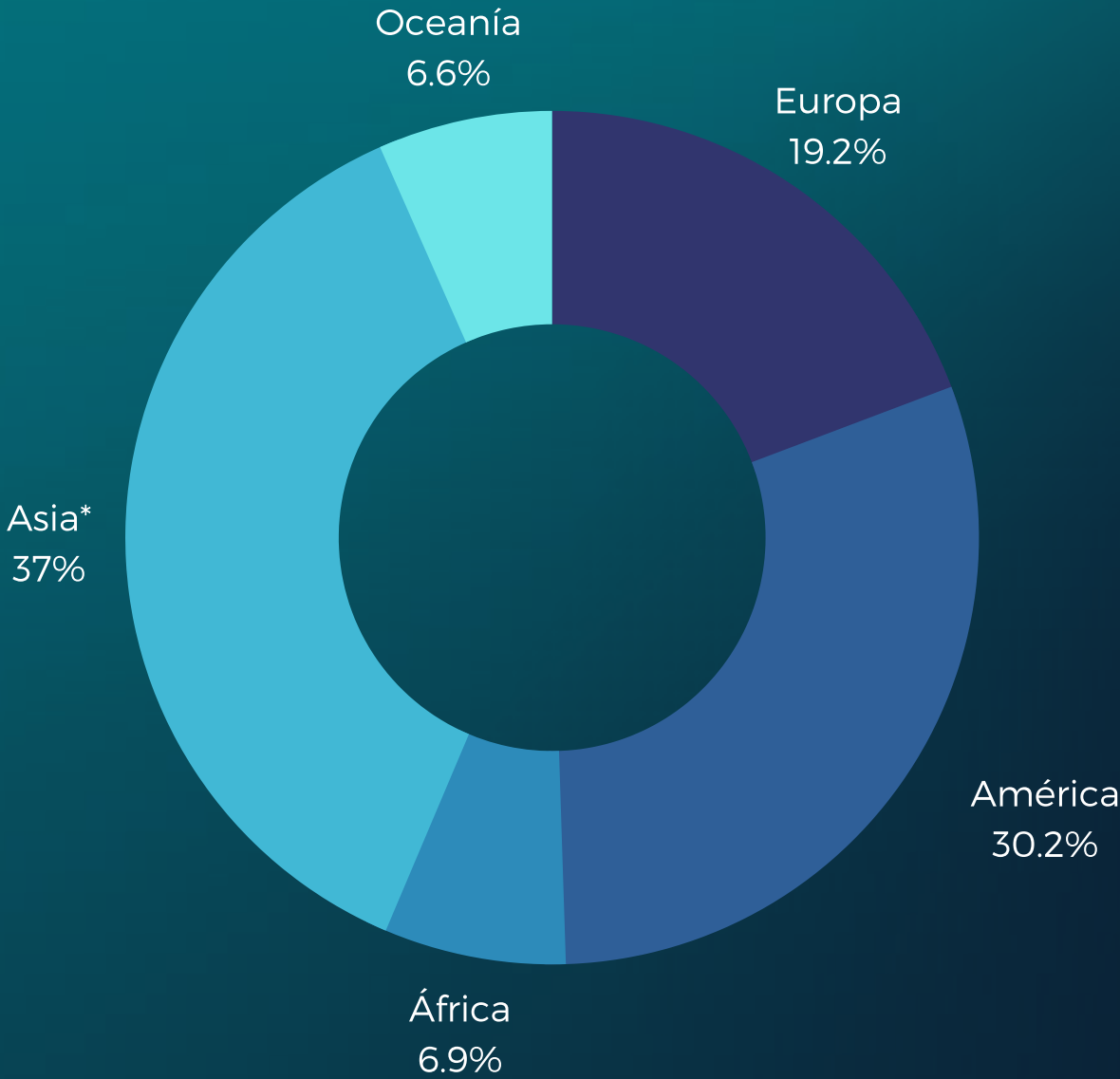


Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

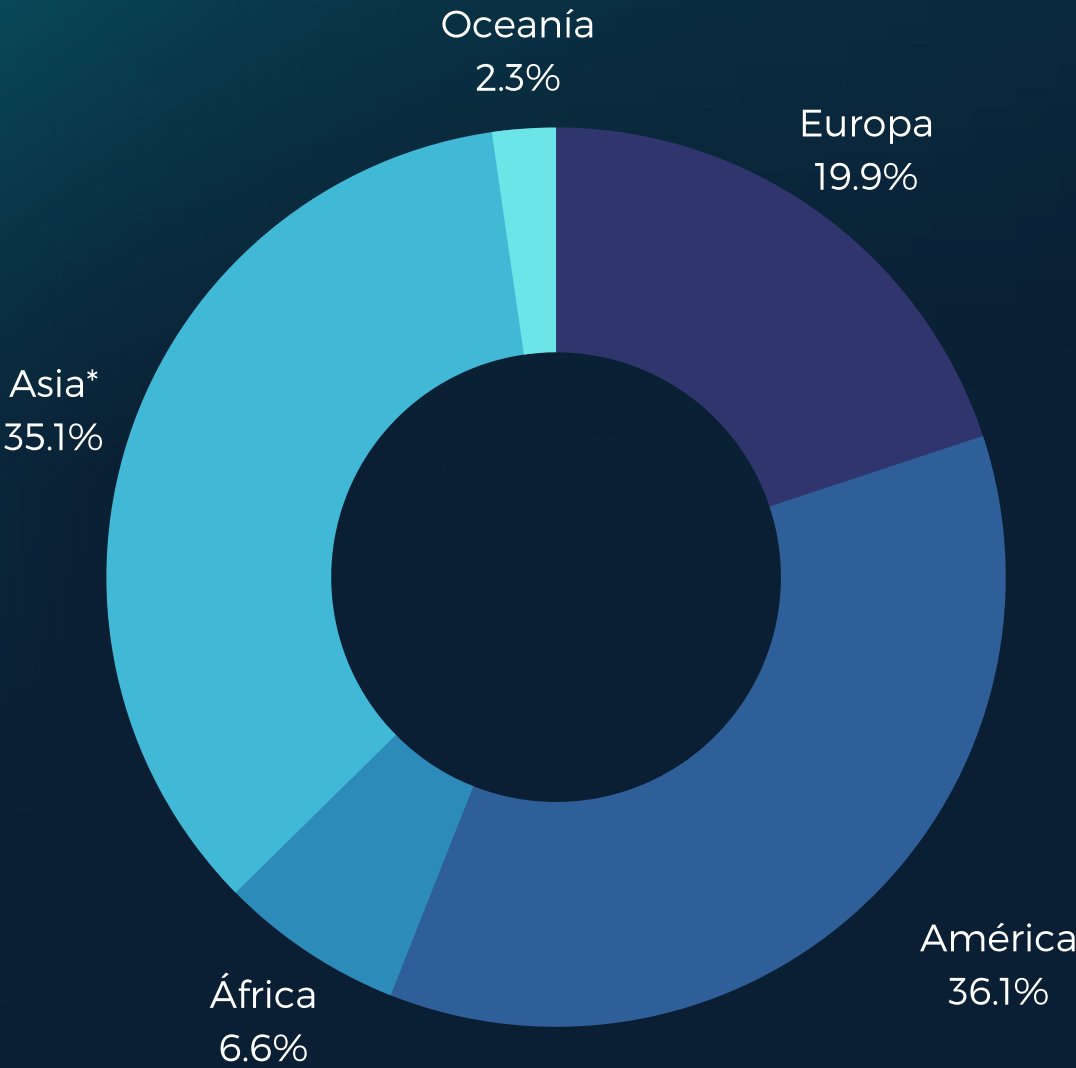
¿Qué geografías son las
mayores receptoras de IED del
país asiático?

El continente americano y el asiático en su conjunto recibieron el 70% de la IED de China

Principales receptores de IED de China en 2012
(% del total)



Principales receptores de IED de China en 2020
(% del total)



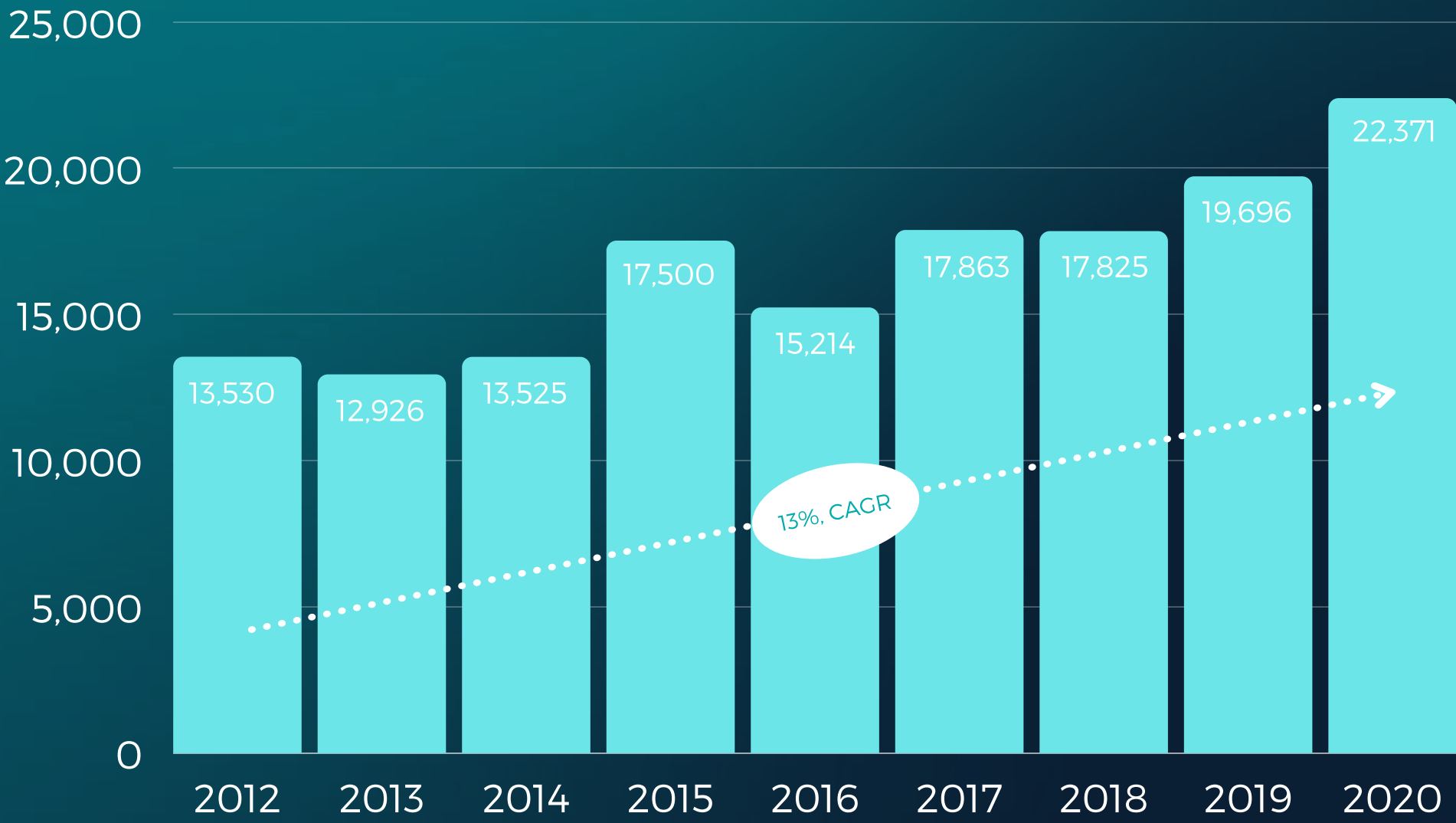
CAGR, 2012-2020

- America, 9.6%
- Asia, 6.5%
- Europa, 7.7%
- África, 6.7%
- Oceanía, -6.1%

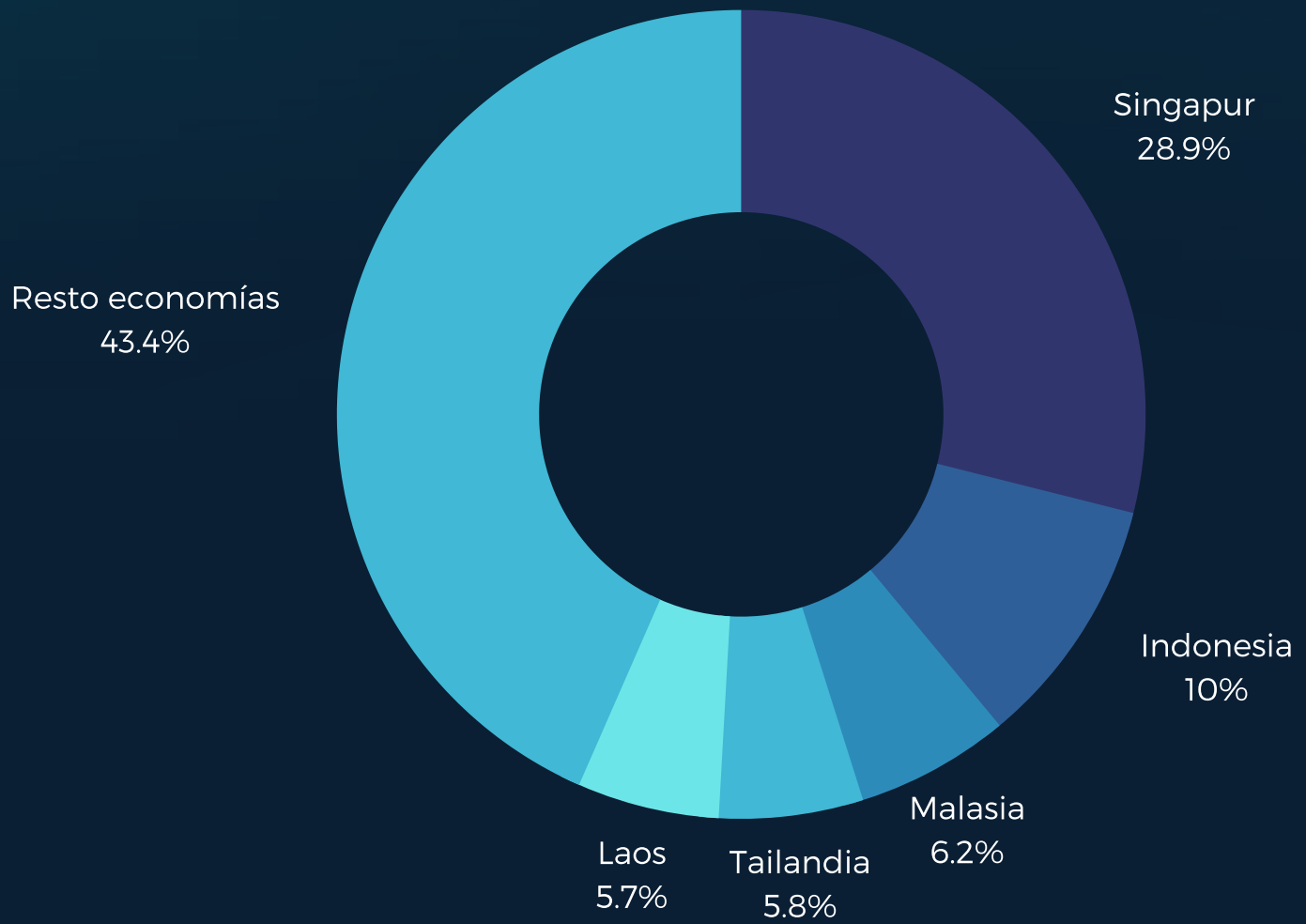
Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.
*Se restó la IED de China a las Regiones Administrativas Especial de Hong Kong y Macao.

Aunque **Malasia ocupa el tercer lugar en Asia** en la captación de IED de China, ésta se ha incrementado rápidamente. En 2012 recibió 199 mdd y en 2020 superó los 1,374 mdd.

Evolución de las salidas de IED de China a Asia
(Miles de millones de dólares)



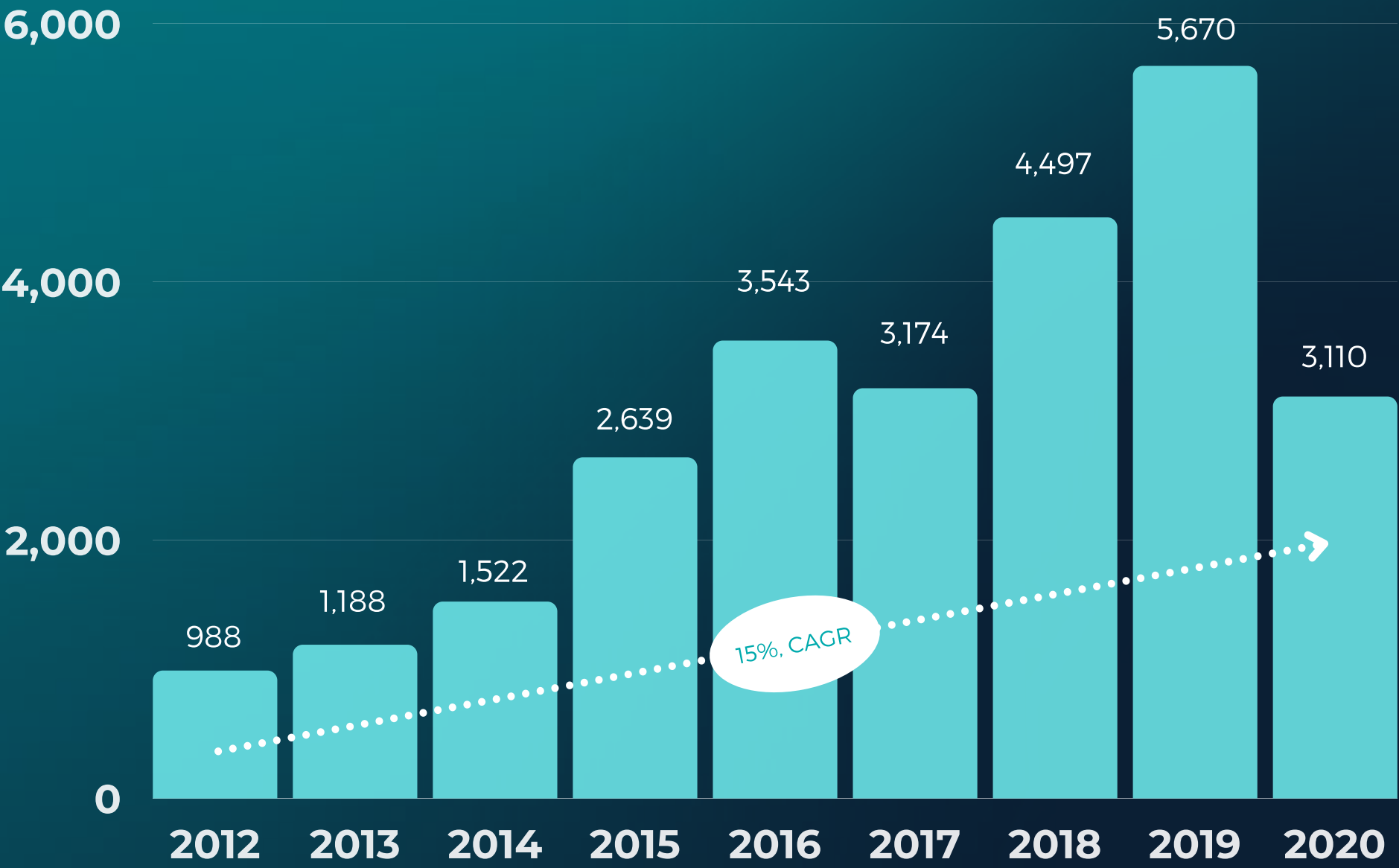
Principales Destinos en Asia, 2012-2020
(% del total acumulado)



Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.
*Se restó la IED de China a las Regiones Administrativas Especial de Hong Kong y Macao.

¿Hacia que sectores se dirige la IED de China en la Asociación de Naciones del Sureste de Asia (ASEAN)?

Evolución de la IED de China en la Industria Manufacturera en ASEAN
(Miles de millones de dólares)



Distribución de la IED de China en ASEAN, (2012-2020)
(Por sector, % del total acumulado)



Manufactura
(27%)



Arrendamiento y
Servicios Empresariales
(18%)



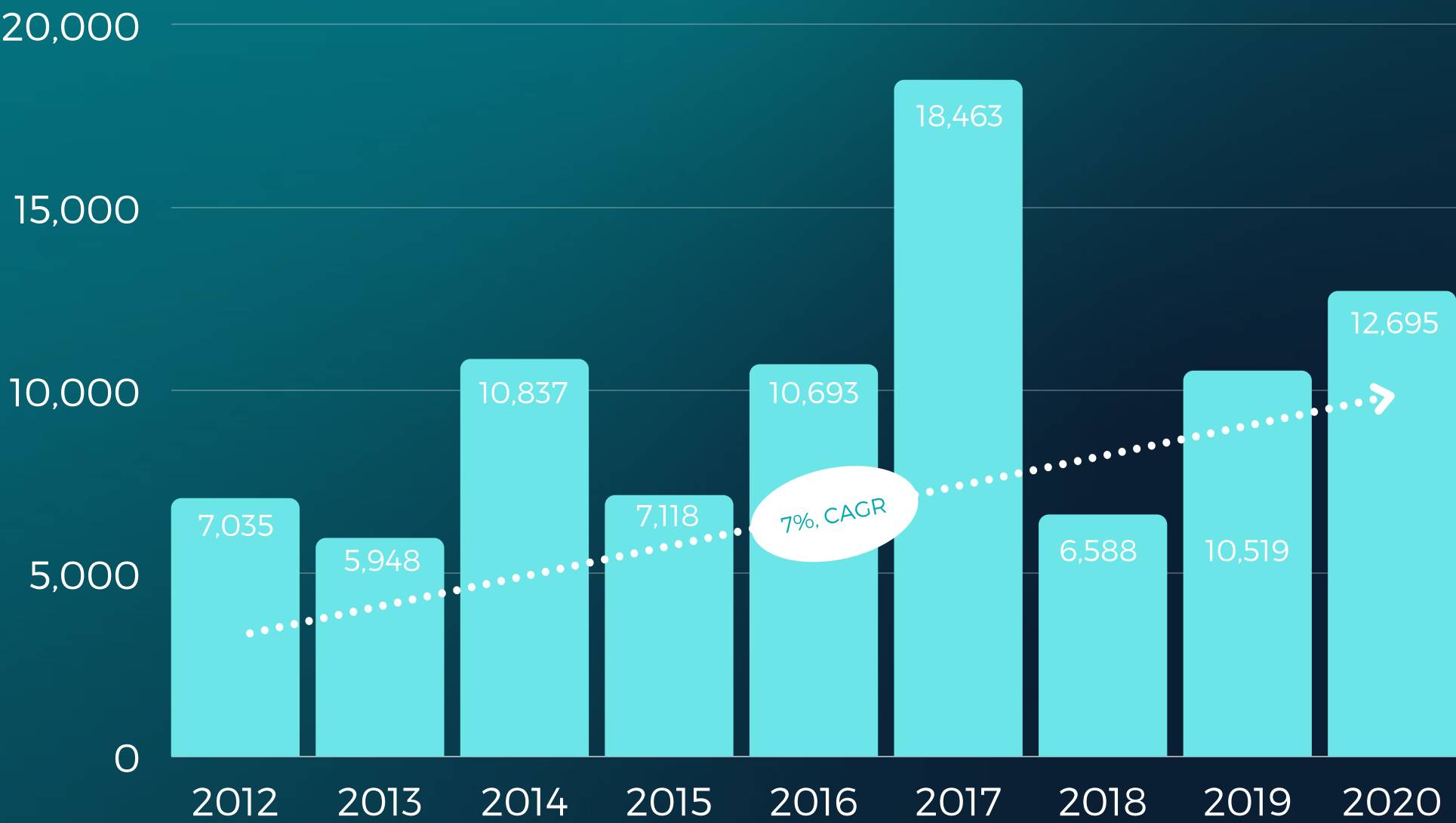
Comercio
(16%)

Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

Holanda, se ha colocado como el principal receptor de IED de China en Europa

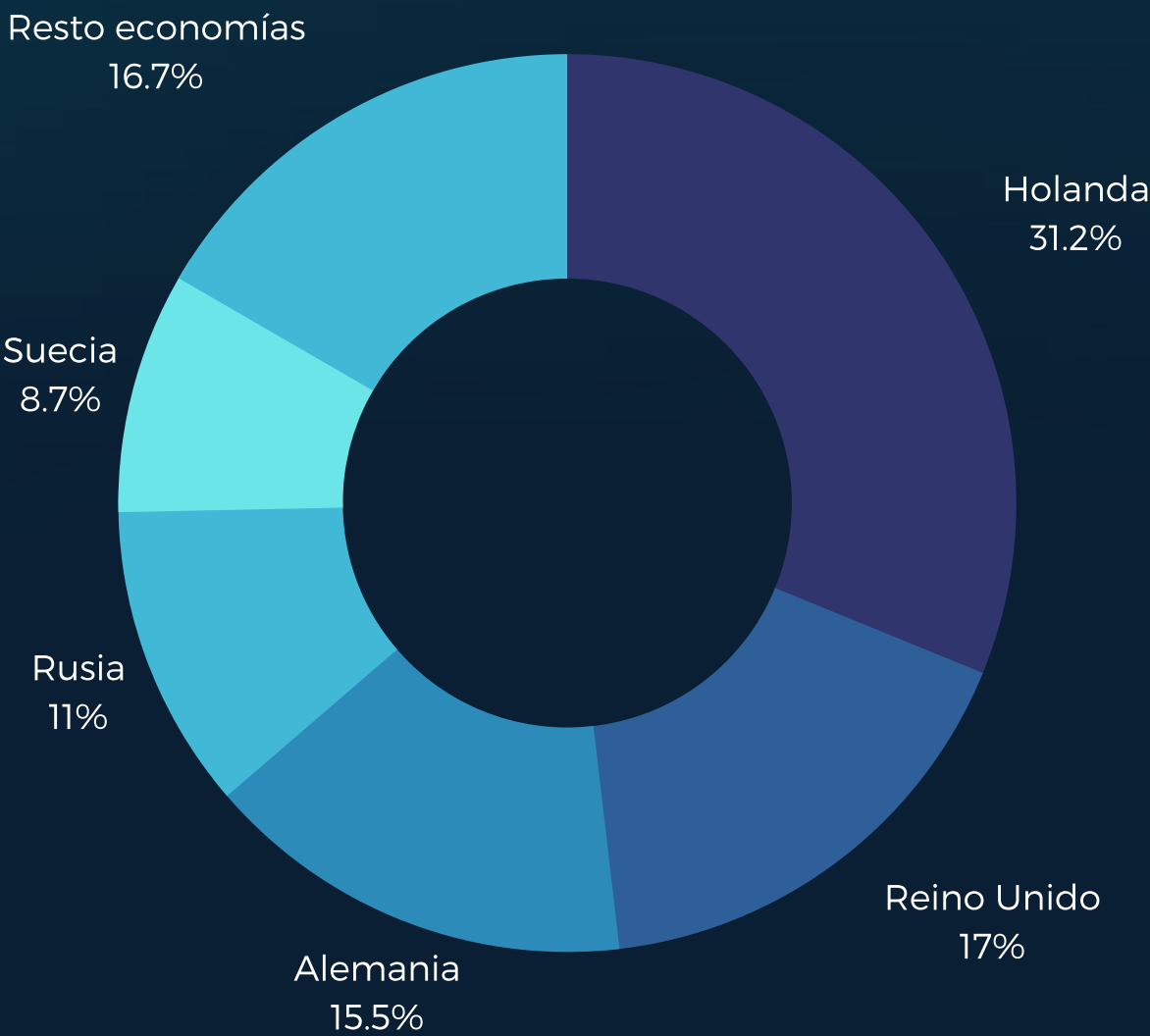
Evolución de las Salidas de IED de China a Europa

(Miles de millones de dólares)



Principales Destinos en Europa, 2012-2020

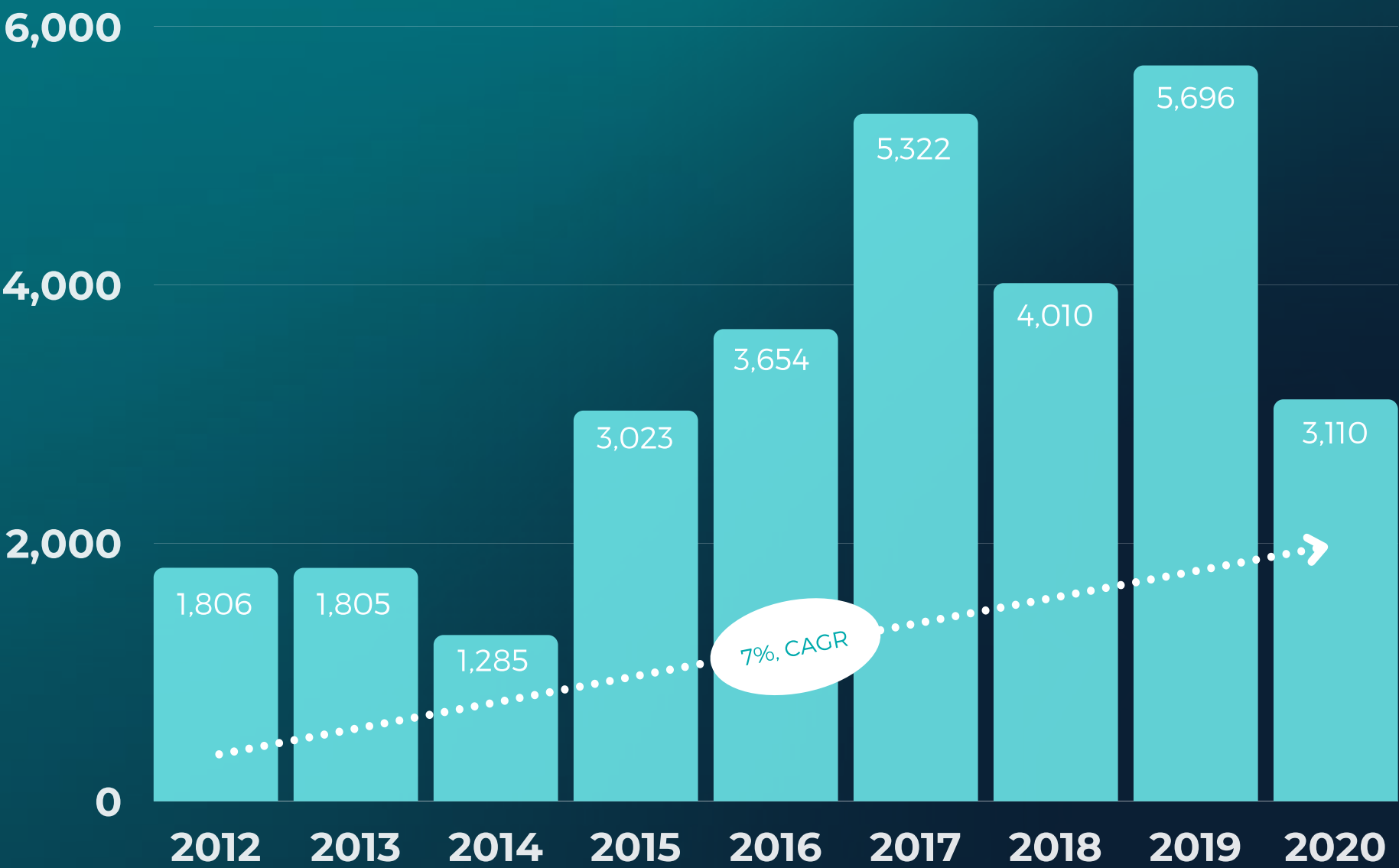
(% del total acumulado)



Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

El sector manufacturero en la Unión Europea es el principal receptor de IED de China

Evolución de la IED de China en la Industria Manufacturera en la Unión Europea
(Miles de millones de dólares)



Distribución de la IED de China en Unión Europea, (2012-2020)
(Por sector, % del total acumulado)



Manufactura
(40%)



Minería
(18%)

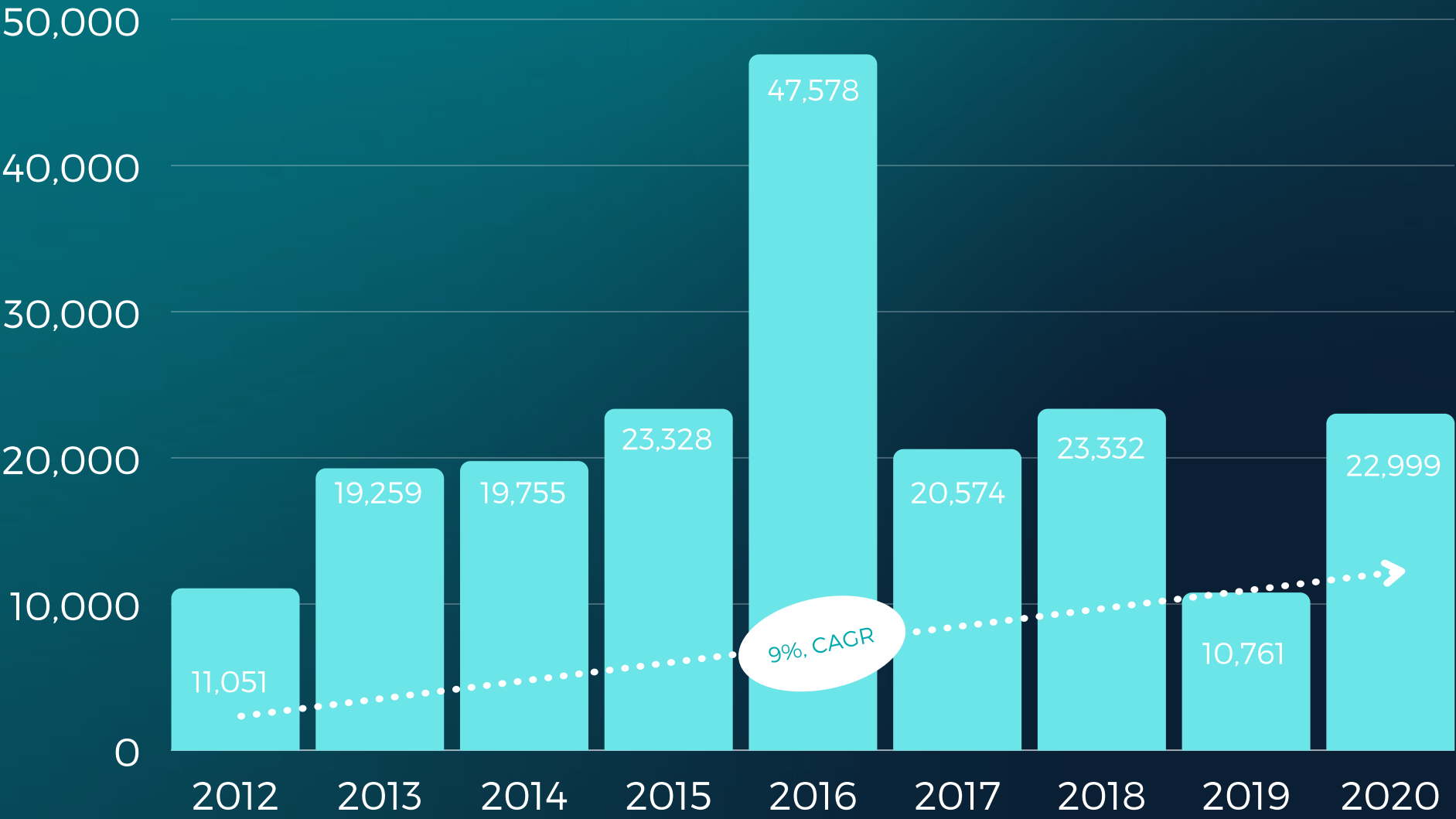


Banca
(11%)

Las Islas Vírgenes Británicas y Estados Unidos son los principales destinos de la IED de China en el continente americano.

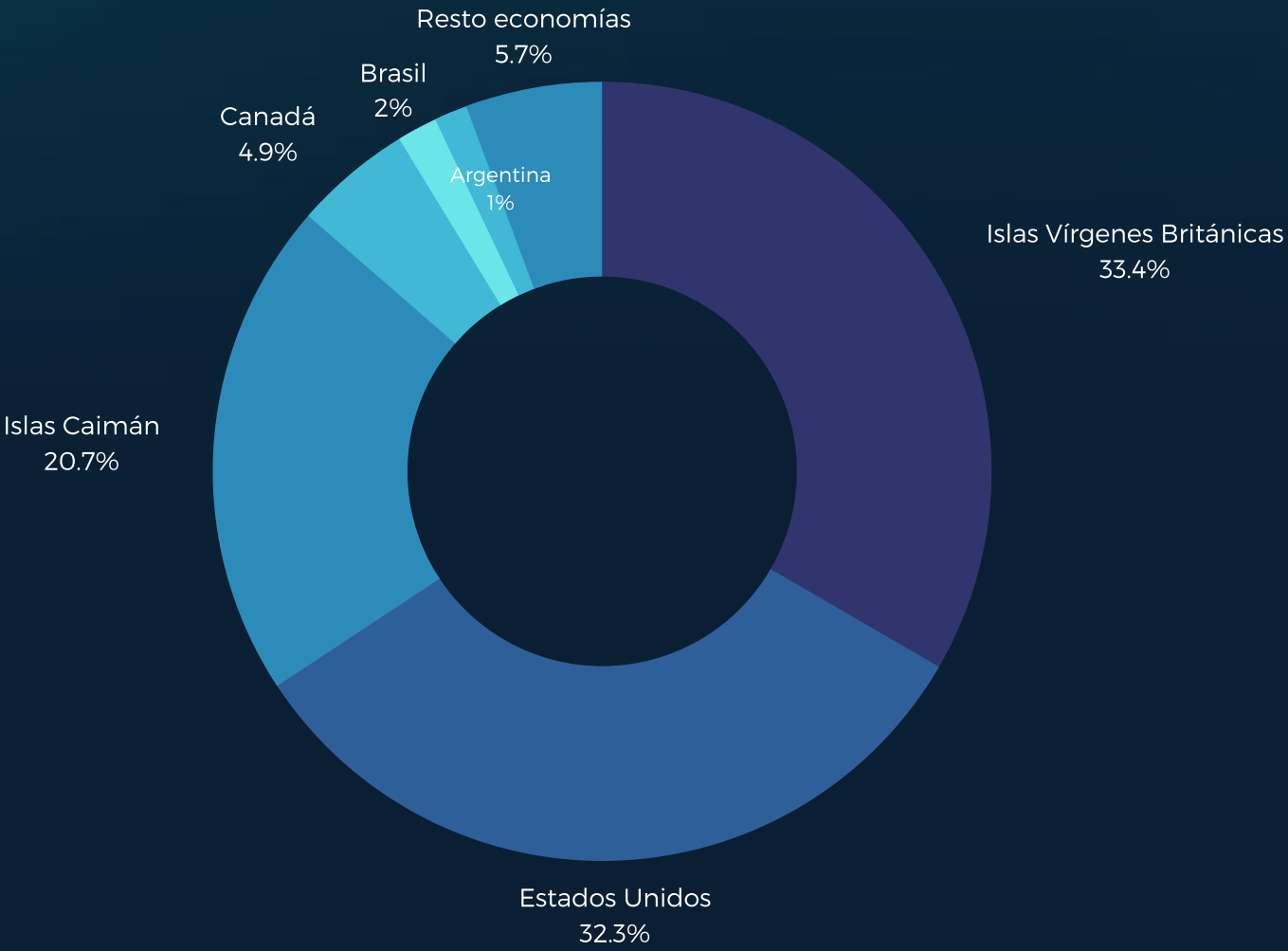
Evolución de las Salidas de IED de China a América

(Miles de millones de dólares)



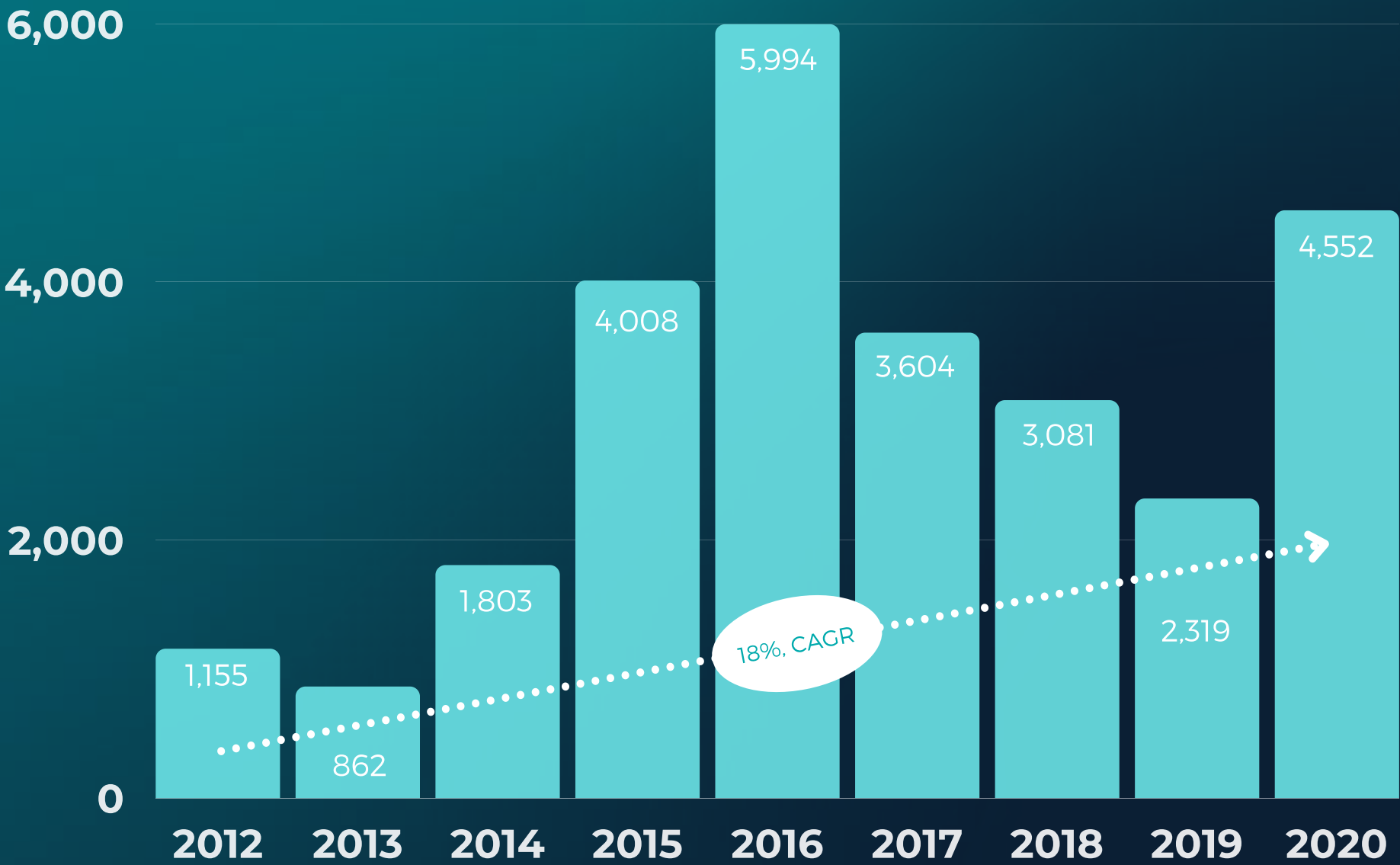
Principales Destinos en América, 2012-2020

(% del total acumulado)



El sector manufacturero de Estados Unidos es el principal receptor de IED del país asiático

Evolución de la IED de China en la Industria Manufacturera en los Estados Unidos
(Miles de millones de dólares)



Distribución de la IED de China en Estados Unidos, (2012-2020)
(Por sector, % del total acumulado)



Manufactura
(43%)



Arrendamiento y
Servicios Empresariales
(11%)

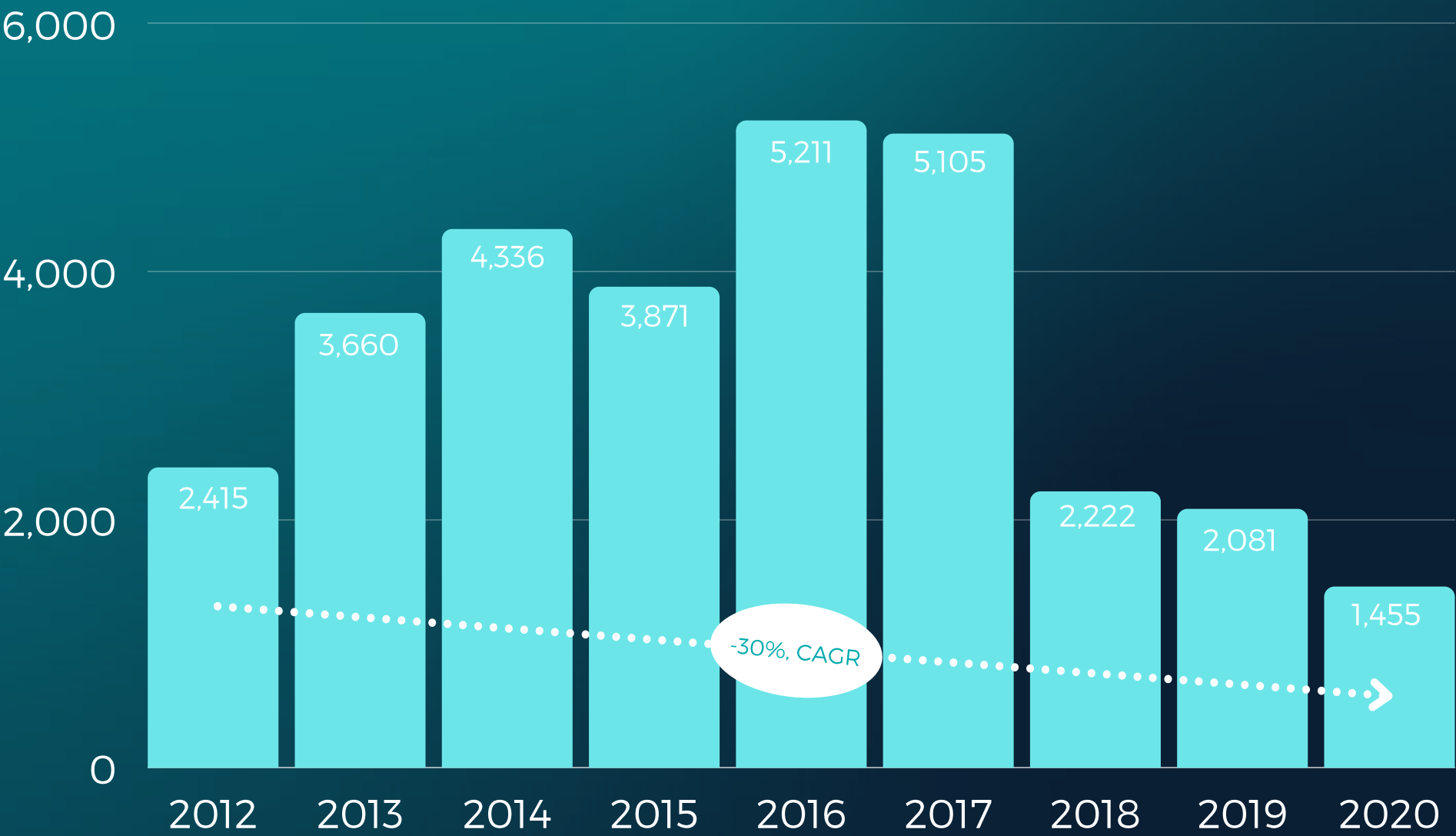


TI/Software
(10%)

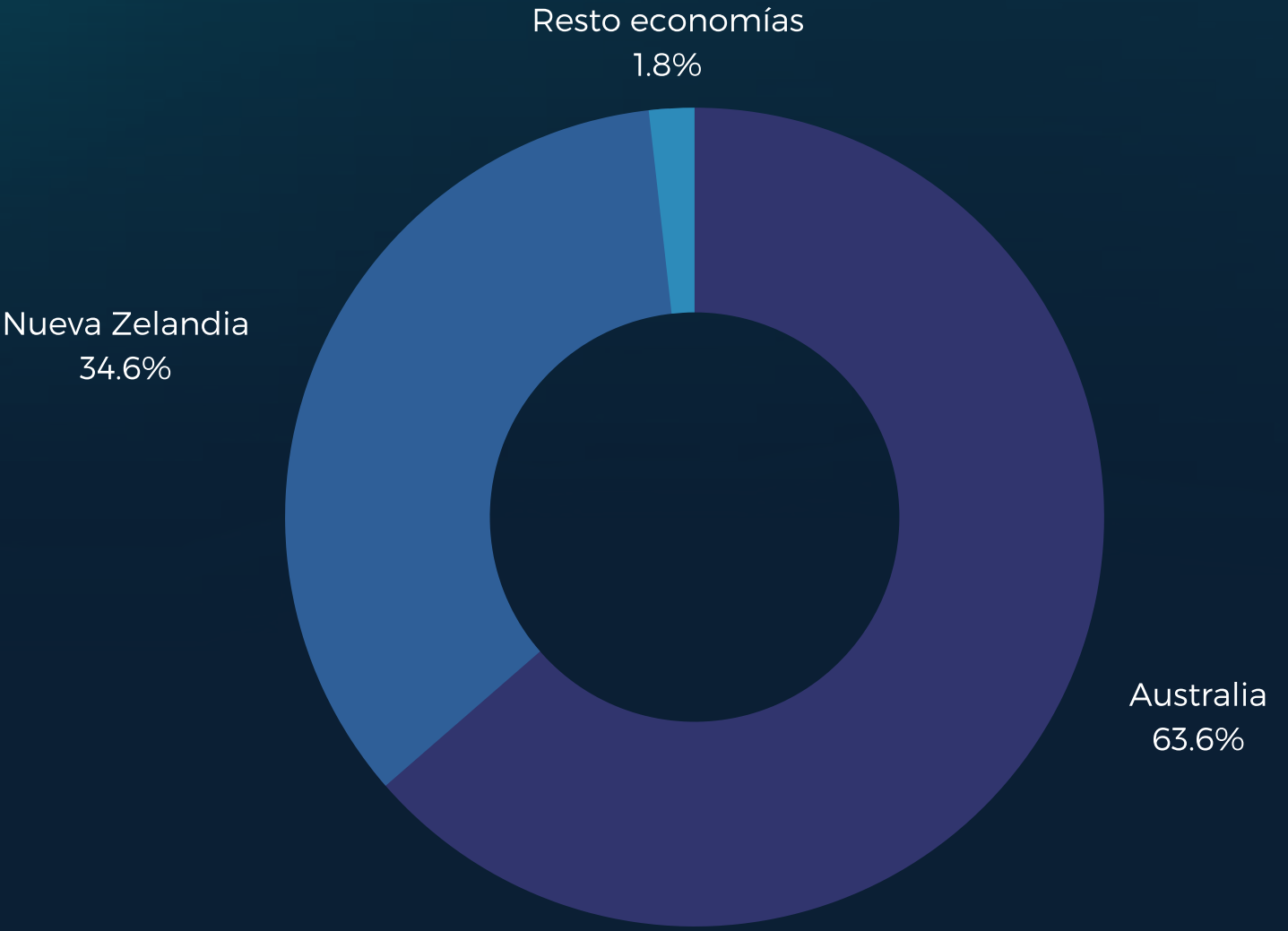
Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

Australia lidera la atracción de IED de China en Oceanía

Evolución de las Salidas de IED de China Oceanía
(Miles de millones de dólares)



Principales Destinos en Oceanía, 2012-2020
(% del total acumulado)

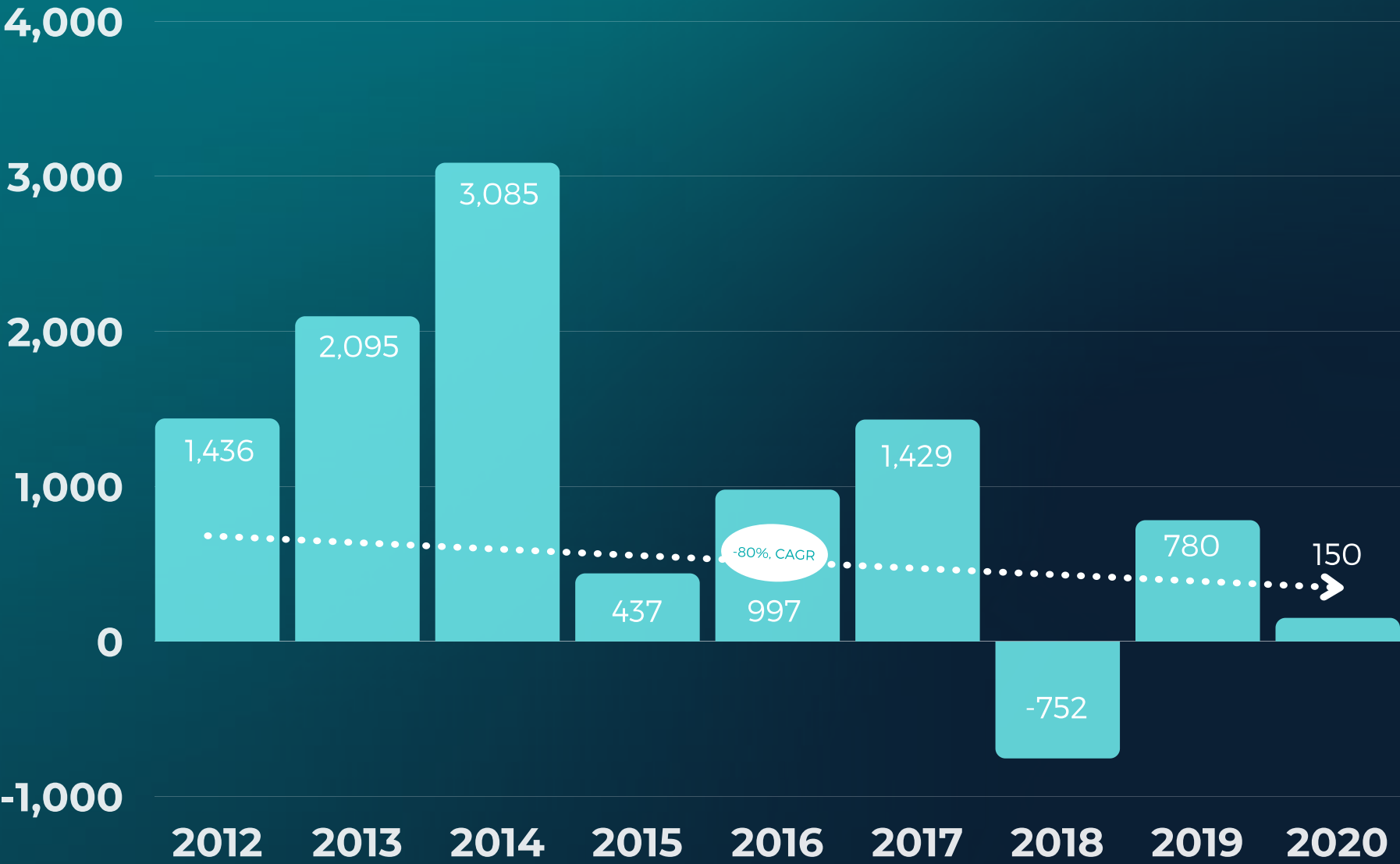


Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

El sector minero de Australia es el principal receptor de IED del país asiático

Evolución de la IED de China en la Industria Minera de Australia

(Miles de millones de dólares)



Distribución de la IED de China en Estados Unidos, (2012-2020)

(Por sector, % del total acumulado)



Minería
(36%)



Bienes Raíces
(15%)



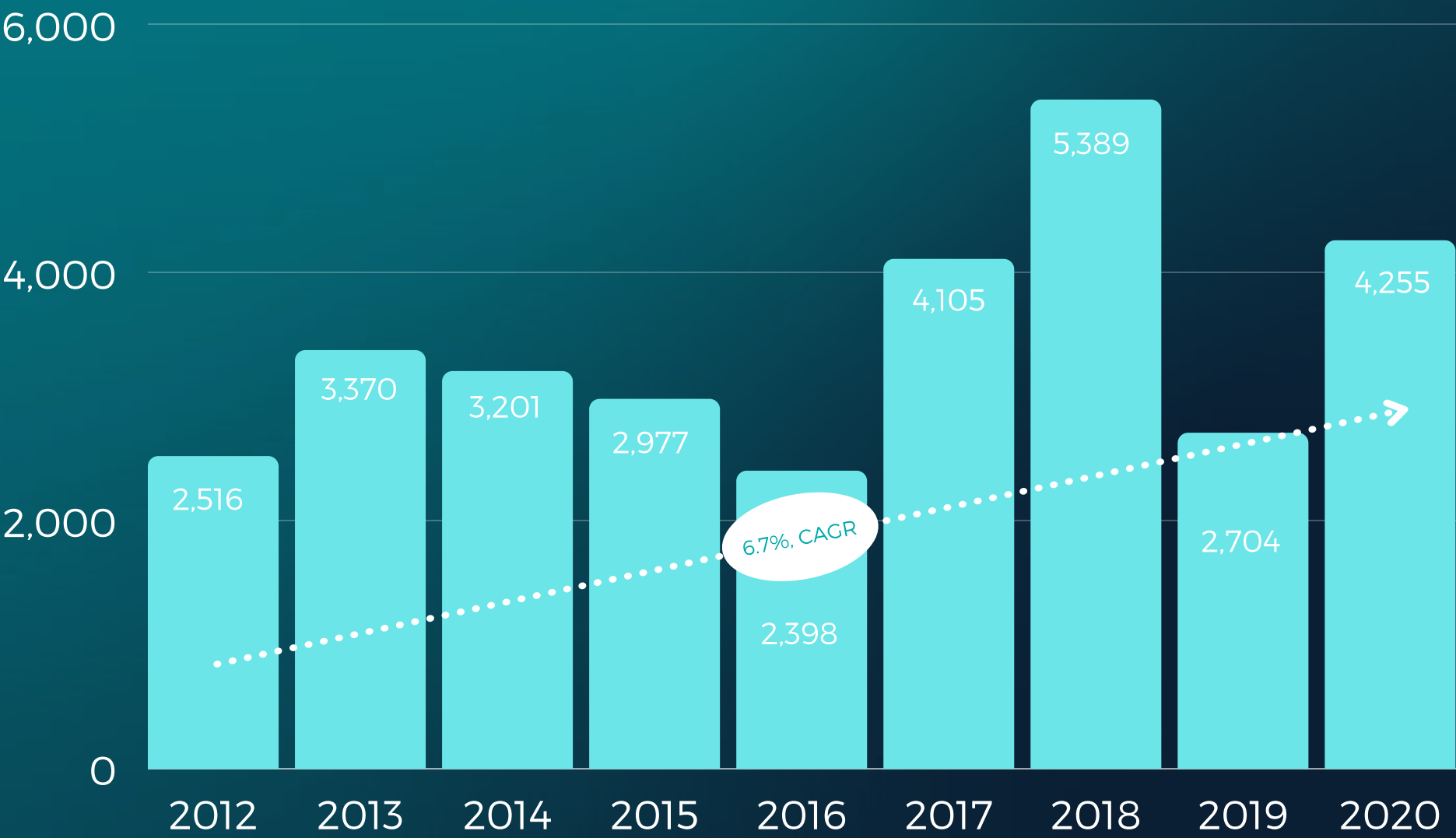
Arrendamiento y
Servicios Empresariales
(13%)

Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

La mayor parte de los países en África registran IED de China

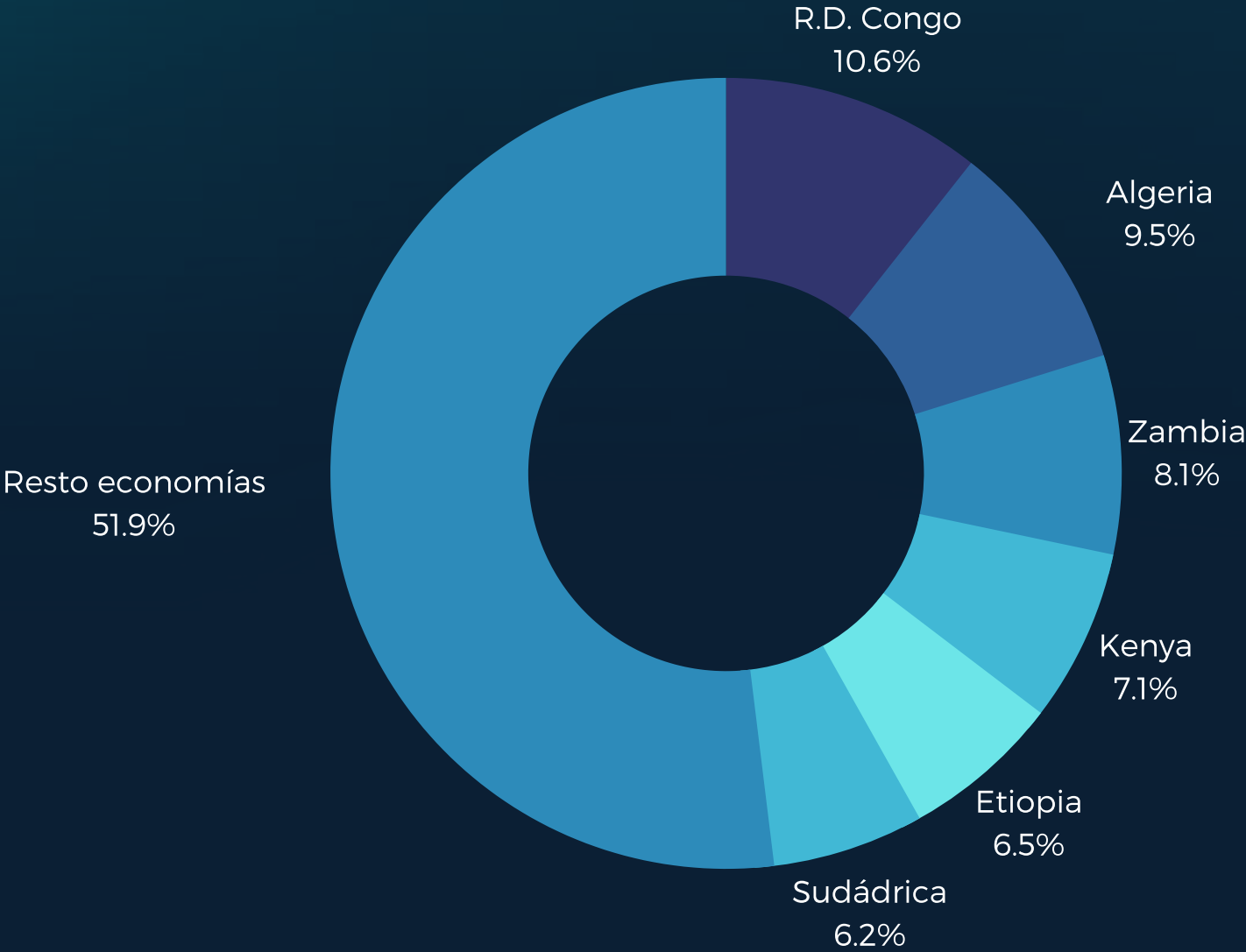
Evolución de las Salidas de IED de China a África

(Miles de millones de dólares)



Principales Destinos en África, 2012-2020

(% del total acumulado)



Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

Conclusiones

- Como país emisor de IED, China también se encuentra experimentando un rápido ascenso a nivel mundial. En 2002, el país asiático apenas registró no más de 2.7 mil millones de dólares de salidas de IED y en 2020, superó los 153 mil millones de dólares.
- Del total acumulado de salidas de IED entre 2010 y 2020 a nivel global, China fue el tercer país con más salidas de IED con el 9% del total global. Se ubicó después de Estados Unidos que registró el 17% y Japón con el 10%; y delante de Alemania y Canadá, los cuales registraron el 6% y el 4% del total global, respectivamente.
- A nivel industria, el sector que más atrajo IED del país asiático fueron los servicios de arrendamiento y servicios empresariales con el 36% del total; seguido de la manufactura y el comercio, con el 13.5% y el 13.3% respectivamente.
- Dentro de la industria manufacturera, los subsectores electrónica y automotriz son los que mayor IED de China atraen con más del 40% del total.
- La Provincia de Guangdong, en la que se estableció la primer zona económica especial hace 40 años, es el principal emisor de IED en el país asiático con el 11% del total. De continuar con la misma tendencia, en la presente década la economía de dicha provincia sería no únicamente mayor que la de Corea del Sur, sino también la rebasaría en sus exportaciones de capital.
- Dicho dinamismo también se ha reflejado en el número de empresas chinas invirtiendo en el extranjero. En 2012 eran 15,994 para 2020 alcanzaron las 27,870, lo que representó un incremento del 74%.

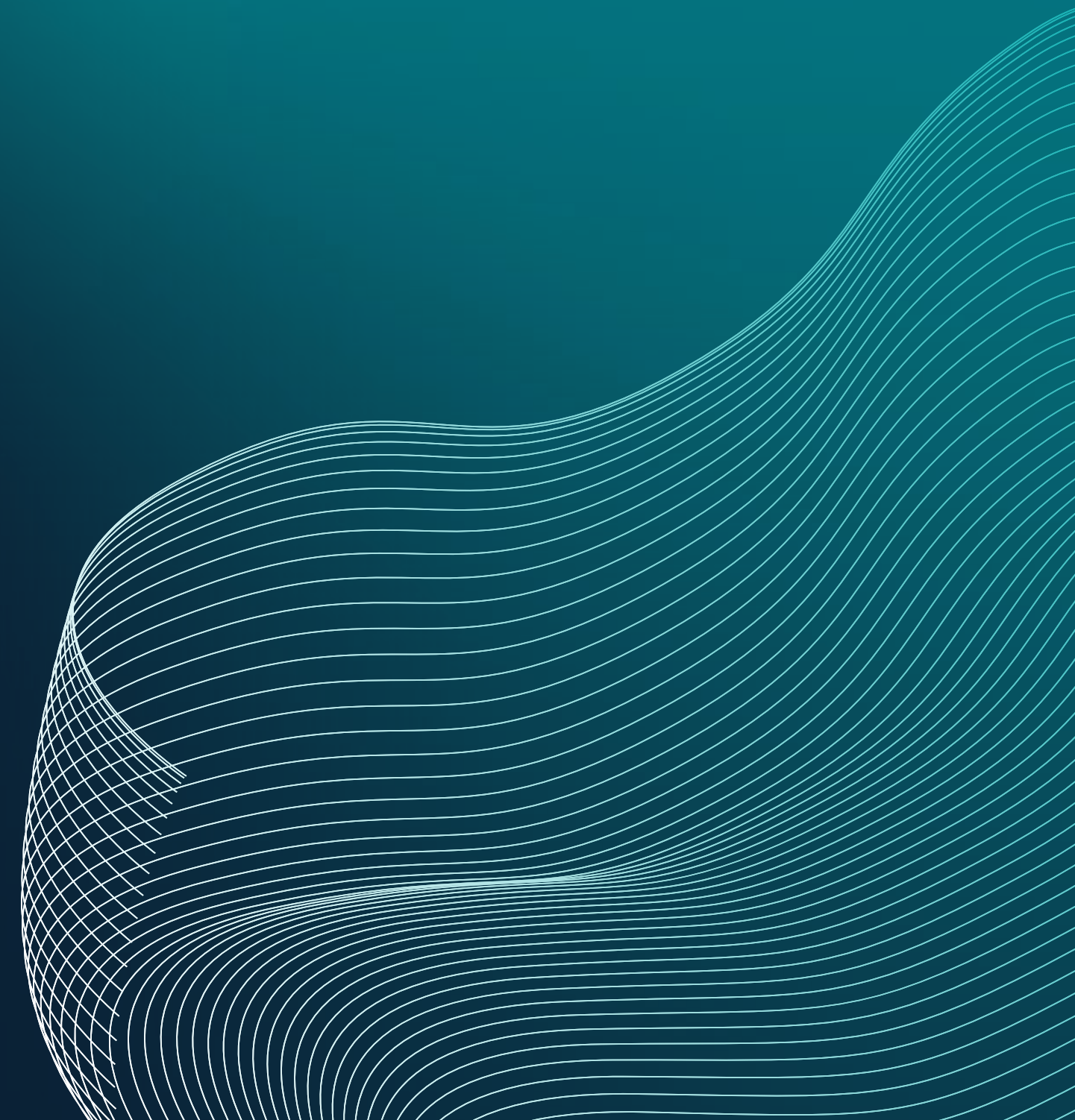
Conclusiones

- Destaca que el 31% de las empresas chinas que invierten en el extranjero pertenecen al sector manufacturero, seguidas por compañías del comercio con el 29% y en tercer lugar las pertenecientes a actividades de arrendamiento y servicios empresariales.
- En cuanto a geografías, los continentes americano y asiático en su conjunto atrajeron el 70% de la IED de China. En Estados Unidos, la Unión Europea y ANSEA la IED del país asiático se orientó a la industria manufacturera, en Australia tuvo como principal destino la industria minera.
- Conviene destacar que los dos primeros emisores de IED, Estados Unidos y Japón, son economías desarrolladas con un PIB per cápita alto, 63,544 dólares el primero y 42,197 dólares el segundo (de acuerdo con datos del Banco Mundial de 2020). Por su parte, China en el tercer lugar registra un PIB per cápita muy bajo respecto a los dos primeros con 17,312 dólares.
- En la siguiente década se proyecta que China ocupará el segundo lugar en las salidas de capital por factores tanto internos como externos.
- A nivel interno, el Gobierno Central de China continuará buscando propiciar un desarrollo más sostenible, industrias con mayor valor agregado y hacer del mercado interno su pilar de crecimiento.
- De la misma forma, la necesidad de sus empresas de ser más eficientes a nivel internacional, se traducirá en una mayor expansión de sus inversiones para el aprovechamiento de las cadenas globales de valor, y al mismo tiempo, reducir riesgos ante políticas proteccionistas que se han acentuado en la última década, entre otros factores.

En Keno, nuestro propósito es ayudar a nuestros clientes en la formulación e instrumentación de estrategias de negocios exitosas con China y reducir riesgos en la implementación de las mismas.

Somos conscientes de los retos que se presentan para las empresas en sus tareas de internacionalización a China por las diferencias culturales, entendimiento del entorno regulatorio, así como de participar en un mercado altamente competitivo.

Somos profesionistas mexicanos trilingües (chino, español e inglés) con estudios en reconocidas universidades en China y México profunda experiencia en comercio exterior, inversión, política pública y estrategia de negocios entre México y China.



¿De qué forma
agregamos valor
a tu estrategia?



Negocios Internacionales

Asesoramos a empresas en la búsqueda de socios de negocios estratégicos y venta de empresas a inversionistas en China.

Consultoría Económica

Creamos conocimiento altamente especializado para comprender a un nivel de mayor detalle asuntos económicos o industria complejos y con ello, coadyuvar a una mejor toma de decisiones de negocios con China.

Inteligencia Corporativa

Ayudamos a nuestros clientes a conocer de una mejor forma a sus socios en China para evaluar hipótesis de negocios e identificar de manera temprana posibles riesgos a su organización.

¿CÓMO PODEMOS AYUDARLE?

El presente documento es de carácter general. Si desea conocer cómo podemos ayudar en su situación específica, puede contactarnos en:

Email: contact@kenoconsulting.com.mx

Teléfono en Ciudad de México:
+ 52 - 55 - 7580-4328

Teléfono en Beijing, China:
+ 86 - 10 - 8571-0456

<https://kenoconsulting.com.mx/>



Sobre nosotros

Por medio de nuestros servicios de negocios internacionales, consultoría económica e inteligencia corporativa ayudamos a nuestros clientes a fortalecer su estrategia de negocios con China y a mitigar riesgos en la implementación de la misma.

Aviso Legal

Keno y su logotipo son marcas comerciales propiedad de World Harmony Trading Limited.. El uso no autorizado por escrito por parte de World Harmony Trading Limited. por cualquier tipo de medio, parcial o imparcial, será castigado por la legislación aplicable.