



Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe 2019¹

marzo 31, 2019
Enrique Dussel Peters

La contribución del presente documento se concentra en las recientes salidas de flujos de inversión extranjera directa (u OFDI) de la República Popular China en América Latina y el Caribe (ALC) para el período 2000-2018, en seguimiento de múltiples esfuerzos realizados por parte de la Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALC-China). En esta tercera versión del *Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe*, y después de los esfuerzos presentados en 2018 y 2017, el *Monitor* para 2019 presenta un nuevo análisis metodológico, estadístico e invita a revisar la información actualizada –bibliografía, documentos, información estadística y múltiples análisis- para mejorar y profundizar el análisis sobre la OFDI china en ALC y, en general, el conocimiento sobre China y la relación de ALC con China.² Una de las principales contribuciones del *Monitor* y de esta publicación es la presentación de información estadística a nivel de transacciones (agregada y desagregada) para 2000-2018 -y a diferencia de otras instituciones nacionales y regionales- con resultados significativamente diferentes a los existentes, como se verá más abajo.

El documento se divide en seis breves apartados, además de esta Introducción. La primera sección examina el contexto global de la OFDI china en ALC, mientras que la segunda se concentra en las diferencias metodológicas y en los resultados agregados obtenidos en esta publicación *vis a vis* los resultados de otras instituciones especializadas sobre el tema. Los siguientes apartados presentan los resultados anuales y por país de destino, tipo de transacción, por sectores y principales empresas chinas; toda esta información para el período 2000-2018.

¹ Se sugiere citar el documento como sigue: Dussel Peters, Enrique. 2019. *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe* 2018. México: Red ALC-China.

² La información -el banco de datos, bibliografía especializada y noticias, todas éstas para cada uno de los países de ALC- se encuentra disponible en: <http://www.redalc-china.org/monitor/>



1. Contexto de la OFDI china en América Latina y el Caribe (2000-2018)

Como resultado del debilitamiento del crecimiento económico global en los últimos años y la dinámica esperada para 2019 y 2020 -de 3.5 por ciento y 3.6 por ciento, respectivamente (FMI 2019)³- éstos también han afectado los flujos internacionales de inversión extranjera directa. Los últimos análisis de la UNCTAD (2018, 2019) reflejan que en 2018 los flujos de IED cayeron por tercer año consecutivo para alcanzar alrededor de \$US 1.2 billones de dólares, tanto por aversión al riesgo por parte de inversionistas internacionales, bajos niveles de rentabilidad sobre la propia IED, incentivos fiscales a inversionistas en Estados Unidos, así como una generalizada incertidumbre macroeconómica internacional (UNCTAD 2019). Como resultado, en 2018 la IED por parte de los países en vías de desarrollo pudiera volver a ser superior a la recibida por los países desarrollados (como sucedió brevemente en 2014). Es decir, si bien la caída de la IED global en casi un 20 por ciento fue básicamente resultado de un desplome de la IED en los países desarrollados, ésta se dio tanto en proyectos de fusiones y adquisiciones (M&A) como de nuevas inversiones (*greenfield*). La IED global en 2018 se encuentra en la actualidad a niveles similares a 2006 pre-crisis financiera internacional (UNCTAD 2019).

Para ALC las estimaciones de IED para son ligeramente negativas (con una caída cercana al 4 por ciento de \$US 155,000 millones a \$US 149,000 millones para 2017 y 2018, respectivamente; China es una de las pocas excepciones internacionales para 2018, con una IED de \$US 142,000 millones de dólares y un aumento del 3 por ciento (UNCTAD 2019). Otras fuentes (CEPAL 2019) reflejan que hasta el primer semestre de 2018 la IED hacia ALC había aumentado en un 7 por ciento, aunque sin todavía considerar las importantes contracciones del segundo semestre de 2018.

El análisis más reciente sobre la IED de ALC (CEPAL 2018/a) con información hasta 2017 reitera la tendencia a la baja de la recepción de IED en la región desde 2014, tanto por la caída de los precios internacionales de materias primas, como por la recesión económica de 2015 y 2016, particularmente en el Brasil. Desde una perspectiva de más largo plazo, la IED en ALC se ha concentrado en forma creciente en manufacturas y servicios, más allá de la IED en materias primas y sectores extractivos; de igual forma es relevante destacar la caída de la rentabilidad media de la IED en ALC: de niveles cercanos al 9 por ciento en 2008 y 2011 a menos del 5 por ciento en 2017 (CEPAL 2018/a:34-35).

³ Como causas se señalan particularmente el descenso en el crecimiento del PIB de Europa y China. En el caso de China las tensiones comerciales con Estados Unidos y causas internas llevarían a un crecimiento estimado del PIB de 6.2 por ciento para 2019 y 2020, respectivamente (IMF 2019). Si bien la actualización de la estimación del crecimiento global y para China no es significativa con respecto a anteriores estimaciones (FMI 2018), el análisis destaca el impacto en los flujos de capitales de países emergentes, con salidas netas de capitales al tercer trimestre de 2018 (FMI 2018:3).

Es relevante destacar la relevancia de diferentes enfoques metodológicos para la medición y registro de la OFDI, tal y como ha sido destacado por diversos esfuerzos del *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe* en los últimos años (Ortíz Velásquez 2016/a/b). Los registros estadísticos, así, divergen en forma significativa (véase el Gráfico 1) y con implicaciones en el análisis académico, empresarial y de políticas públicas.

Si bien las diferencias para el período comparable entre las tres fuentes -CEPAL, MOFCOM y el propio *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe 2019*- parecieran ser menores para el período completo 2010-2015 -con \$US 56,732 millones, \$US 66,161 millones y \$US 63,197 millones- en realidad son mayúsculas (véase el Gráfico 1). Por un lado, la información de MOFCOM incluye a dos centros financieros que representan el 86.34 por ciento de la IED a ALC para el período, es decir, sin incluir a las Islas Vírgenes y Caimán la OFDI china durante 2010-2015 se reduce a \$US 9,034 millones (o al 13.65 por ciento de la información registrada por el *Monitor* en 2019 para el período 2010-2015). De igual forma, si bien la diferencia entre la información de la CEPAL y el *Monitor* pareciera apenas ser de unos \$US 6,500 millones, en realidad en prácticamente todos los años las diferencias son mayores al 50 por ciento: en 2012, por ejemplo, la CEPAL reporta \$US 9,206 millones de dólares y el *Monitor 2019* apenas \$US 3,998.⁴

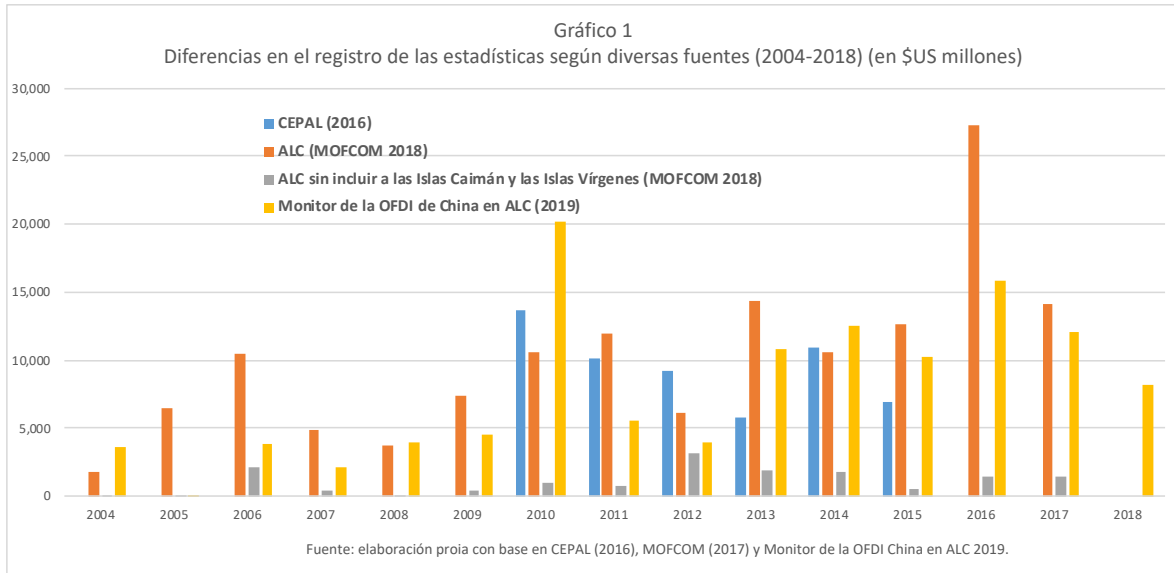
Es por ello que la metodología del Monitor aquí presentada -y con base en las transacciones efectivamente realizadas (no anunciadas) y como resultado de la revisión de cada transacción- es una valiosa contribución, como se verá más abajo.

Dos aspectos adicionales generales sobre la OFDI china son relevantes. Primero, la OFDI china en 2018 se recuperó ligeramente en 2018 para alcanzar \$US 129,830 millones de dólares y una tasa de crecimiento de 4.2% con respecto a 2017⁵. Con ello China logró sobreponerse a la drástica caída de la OFDI china de 2017 -de -36.5% y la primera en más de una década (véase el Monitor de 2018)- pero todavía se encuentra muy lejano de los máximos niveles alcanzados en 2016 y 2010⁶; si durante 2015 y 2016 la OFDI china había por primera vez sobrepasado a su IED, en 2018 el coeficiente OFDI / IED fue de 96.17 por ciento. Segundo, la OFDI china total emplea alrededor de 4.92 millones de chinos en el extranjero y se contrajo en -3.0 por ciento en 2018 (MOFCOM 2019/a).

⁴ Estas diferencias de registro se acentúan incluso aún más por países. En el caso de México, por ejemplo, las autoridades mexicanas todavía diferencian el registro de OFDI china y de Hong Kong; las diferencias entre el registro de las autoridades mexicanas y chinas en 2006 y 2015 es de signo, es decir, las autoridades chinas (MOFCOM) registran una OFDI negativa (Dussel Peters 2019).

⁵ La propia fuente oficial china (el Ministerio de Comercio, MOFCOM) presenta dos tasas de crecimiento sobre la OFDI china en 2018: una de -1.6 por ciento y medida en RMB y la otra de 4.2 por ciento y medida en \$US (MOFCOM 2019/a/b).

⁶ No obstante, en mercados específicos como el estadounidense la OFDI china cayó entre un 60 y 80 por ciento, particularmente en el último trimestre de 2018 (Miller 2019).



2. Principales tendencias de la OFDI china en ALC durante 2000-2018

Durante 2000-2018 las empresas chinas realizaron 402 transacciones en los países de ALC, representaron en 2018 \$US 8,203 millones y con una tasa de crecimiento de -31.8 por ciento con respecto a 2017; es decir, en 2018 la IED china representó el 51.66 por ciento de 2016 (véase el Cuadro 1). La caída en el empleo generado por la OFDI china en 2018 fue incluso más pronunciada, con un -66.3 por ciento⁷. Como resultado de estas tendencias desde 2017 y de nuevo en 2018 disminuyó el monto por transacción y llegó a \$US 178 millones. Si en el Monitor de 2018 se presentaban 3 fases de la IED china en ALC, desde 2017 se vislumbra una cuarta fase con un dinamismo significativamente inferior a la de 2010-2016: se prevé en el corto y mediano plazo un relativo estancamiento a niveles relativamente bajos de IED y particularmente comparados con el dinamismo de la fase anterior (véase el Cuadro 1).

Por tipo de inversión el cuadro 1 también refleja:

- En 2018 las fusiones y adquisiciones se han consolidado como el principal tipo de IED china, representando el 74.76 por ciento y 67.98 por ciento del monto y del empleo generado por la OFDI china, respectivamente.

⁷ Para un análisis de la cantidad y calidad del empleo generada por China en ALC y con cuatro estudios nacionales y respectivos estudios de caso, véase: Salazar-Xirinachs et. al (2018).

- Con ello, las fusiones y adquisiciones de la OFDI china en ALC se ha consolidado como la más relevante, con el 62.35 por ciento del monto de la OFDI y el 60.66 por ciento del empleo durante 2000-2018, respectivamente.

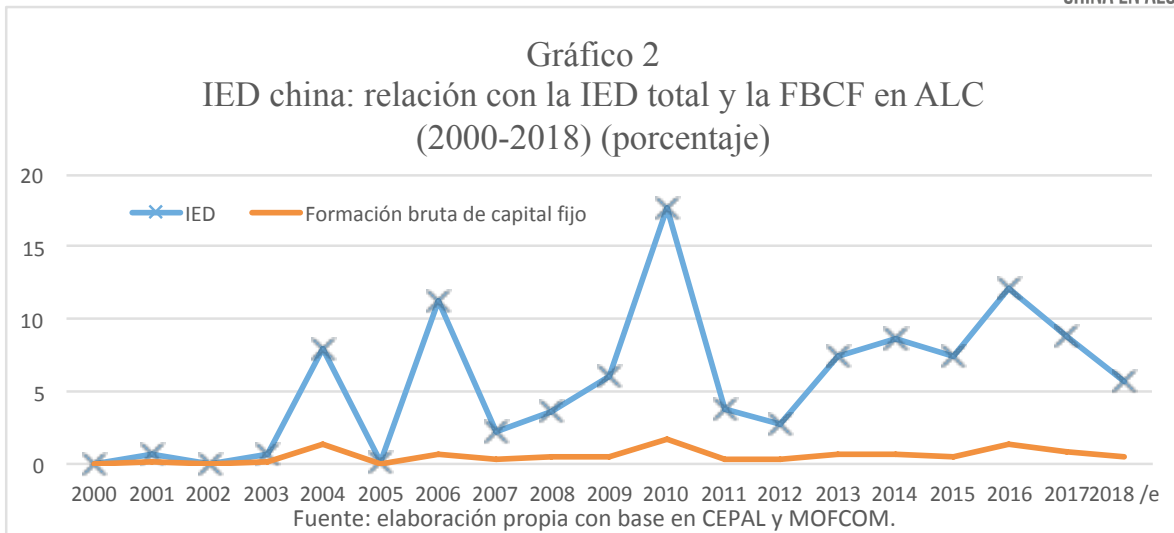
Cuadro 1

ALC: OFDI china y empleo (2000-2018)

	Transacciones (número)	Monto (millones de dólares)	Empleo (número de empleados)	Monto / transacción (millones de dólares)	Monto / empleo (millones de dólares)	Empleo / transacción (número de empleados)
OFDI china total						
2000-2005	16	4,444	13,905	277.73	0.32	869
2006-2009	58	15,825	33,023	272.85	0.48	569
2010-2018	238	101,429	277,168	426.17	0.37	1,165
2000-2018	402	121,698	324,096	302.73	0.38	806
2015	35	10,182	29,554	290.91	0.34	844
2016	38	15,879	48,523	417.87	0.33	1,277
2017	59	12,018	71,984	203.70	0.17	1,220
2018	46	8,203	24,240	178.32	0.34	527
Fusiones y adquisiciones						
2000-2005	3	570	5,950	190.00	0.10	1,983
2006-2009	22	4,466	16,750	203.00	0.27	761
2010-2018	120	70,841	173,893	590.34	0.41	1,449
2000-2018	145	75,877	196,593	523.29	0.39	1,356
2015	7	7,381	17,670	1054.44	0.42	2,524
2016	17	14,323	39,258	842.53	0.36	2,309
2017	27	8,682	54,839	321.55	0.16	2,031
2018	23	6,132	16,478	266.61	0.37	716
Nuevas inversiones						
2000-2005	13	3,874	7,955	297.97	0.49	612
2006-2009	36	11,360	16,273	315.54	0.70	452
2010-2018	208	30,588	101,275	147.06	0.30	487
2000-2018	257	45,821	125,503	178.29	0.37	488
2015	28	2,801	11,884	100.03	0.24	424
2016	21	1,556	9,265	74.09	0.17	441
2017	32	3,336	17,145	104.26	0.19	536
2018	22	2,031	7,562	92.31	0.27	344

Fuente: elaboración propia con base en Monitor de la OFDI China en ALC 2019.

Como resultado de las tendencias anteriores, el peso de la OFDI china en la IED total de ALC, así como de su formación bruta de capital fijo se vio disminuida en 2018 y cayó a su nivel más bajo desde 2012, con un 6.28 por ciento y 0.63 por ciento, respectivamente (véase el Gráfico 2).



3. OFDI china por país de destino (2000-2018)

La OFDI china se sigue diversificando recientemente en ALC: los países con la mayor participación en la OFDI china en ALC -Brasil y Argentina- vieron descender su recepción, mientras que Perú y particularmente Chile se convirtieron por mucho en los países más importantes al respecto, recibiendo en 2018 el 63.03 por ciento y 16.31 por ciento de la OFDI china en ALC, respectivamente. Más allá del desplome de la OFDI china en Brasil y Argentina, también es notable la disminución de la OFDI china en México en 2018 y con respecto al año anterior (véase el Cuadro 2).

Cuadro 2
ALC: OFDI china por principales países (2000-2018)

	2000-2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2000-2018
Argentina															
Nr. de transacciones	0	0	1	0	0	3	1	0	5	3	0	3	5	6	27
Monto (millones de dólares)	0	0	4	0	0	5,597	330	0	3,919	523	0	215	1,413	513	12,512
Empleo	0	0	200	0	0	2,601	1,600	0	1,785	480	0	670	4,824	3,451	15,611
Brasil															
Nr. de transacciones	6	2	4	1	2	10	12	3	6	13	19	16	17	11	122
Monto (millones de dólares)	3,565	30	152	60	425	12,867	2,919	3,232	902	1,747	5,319	13,903	3,017	421	48,557
Empleo	6,303	2,111	4,174	61	61	15,208	15,748	1,200	2,551	7,128	13,950	37,163	34,220	5,756	145,634
Chile															
Nr. de transacciones	0	0	0	2	2	1	1	3	3	2	1	3	4	6	28
Monto (millones de dólares)	0	0	0	39	2,450	18	11	227	45	36	286	215	2,764	5,170	11,261
Empleo	0	0	0	78	250	0	55	64	81	43	175	4,284	5,691	6,515	17,236
México															
Nr. de transacciones	4	2	3	4	1	4	6	1	1	10	9	4	23	9	81
Monto (dólares)	563	45	109	331	40	84	39	70	8	1,140	1,001	81	2,733	398	6,643
Empleo	6,354	103	1,409	3,654	1,000	478	1,106	144	3	2,470	4,915	1,455	18,099	2,628	43,818
Perú															
Nr. de transacciones	0	3	4	3	2	4	1	2	3	5	1	1	3	3	35
Monto (millones de dólares)	0	303	1,714	2,262	360	296	26	37	45	5,182	2,500	6	1,635	1,339	15,704
Empleo	0	1,571	1,911	6,009	540	3,552	0	332	81	5,381	3,000	195	8,300	1,305	32,177

Fuente: elaboración propia con base en Monitor de la OFDI China en ALC 2019.

4. OFDI china por actividad económica de destino (2000-2018)

Durante 2000-2018 los montos de la OFDI china se han concentrado en tres actividades de destino: materias primas (60.02 por ciento); manufacturas (8.62 por ciento) y servicios y mercado interno (30.76 por ciento) (ver Cuadro 3):

Cuadro 3
ALC: IED china por sector de destino (2000-2018)

	2000-2005	2006-2009	2010-2018	2000-2018	2015	2016	2017	2018
Materias primas								
Transacciones	7	39	78	124	4	9	8	12
Monto (millones de dólares)	3,795	15,097	54,152	73,045	6,953	4,505	2,807	6,467
Empleo	7,048	23,815	99,757	130,620	4,498	13,111	13,081	6,423
Monto / transacción (millones de dólares)	542	387	694	589	1,738	501	351	539
Monto / empleo (millones de dólares)	1	1	1	1	2	0	0	1
Empleo / transacción	1,007	611	1,279	1,053	1,125	1,457	1,635	535
Manufacturas								
Transacciones	4	11	121	136	17	14	29	9
Monto (millones de dólares)	118	540	9,831	10,489	2,012	484	4,497	454
Empleo	954	6,576	73,860	81,390	22,000	7,007	20,144	4,486
Monto / transacción (millones de dólares)	30	49	81	77	118	35	155	50
Monto / empleo (millones de dólares)	0	0	0	0	0	0	0	0
Empleo / transacción	239	598	610	598	1,294	501	695	498
Servicios y mercado doméstico								
Transacciones	5	8	120	133	11	15	20	20
Monto (millones de dólares)	530	188	36,726	37,444	1,146	10,890	4,460	788
Empleo	5,903	2,632	96,671	105,206	2,306	28,405	37,084	7,876
Monto / transacción (millones de dólares)	106	24	306	282	104	726	223	39
Monto / empleo (millones de dólares)	0	0	0	0	0	0	0	0
Empleo / transacción	1,181	329	806	791	210	1,894	1,854	394
Compra de tecnología								
Transacciones	0	0	9	9	3	0	2	4
Monto (millones de dólares)	0	0	720	720	71	0	254	395
Empleo	0	0	4,880	4,880	750	0	1,675	2,455
Monto / transacción (millones de dólares)	0	0	542	542	250	0	838	614
Monto / empleo (millones de dólares)	0	0	0	0	0	0	0	0
Empleo / transacción	0	0	542	542	250	0	838	614

Fuente: elaboración propia con base en Monitor de la OFDI China en ALC 2019.

- La diversificación de la OFDI china en ALC ha sido probablemente uno de los aspectos más significativos en el último lustro: si durante 2000-2010 la participación de las materias primas en la OFDI y en el empleo generado fue por mucho la más significativa, desde entonces su presencia ha variado: en 2018 ya sólo representó el 53.39 por ciento del monto de la OFDI china en ALC y 35.99 por ciento del empleo para 2018, respectivamente.
- En los últimos años la OFDI china se ha orientado hacia las manufacturas y particularmente hacia los servicios, éste último con el 36.21 por ciento y 34.88 por ciento del monto de la OFDI y del empleo durante 2010-2018, respectivamente.
- La compra de tecnología en ALC por parte de la OFDI china ha sido un factor secundario: para todo el período 2000-2018 se registraron 4 casos realizados por \$US 395 millones y habiendo generado casi 2,500 empleos en toda la región.

5. La OFDI china en ALC por tipo de propiedad de la empresa china (2000-2018)

Uno de los casos más llamativos de la OFDI china es la altísima participación del sector público: durante 2000-2018 la participación en el monto de la OFDI y en el empleo generado en ALC fue de 70.2 por ciento y 49.1 por ciento, respectivamente (véase el Cuadro 4). La tendencia anterior, si embargo, está cambiando en forma rápida: en 2018, por ejemplo, la participación en la OFDI china fue de apenas un 6.3 por ciento.

El cuadro 4 también refleja algunas de las características más relevantes de la OFDI: las transacciones del sector público son por mucho más intensivas en capital, con respecto al empleo y al empleo por transacción: para 2000-2018, por ejemplo, el coeficiente de monto por transacción fue de \$US 538 millones y de apenas \$US 149 millones para las empresas privadas.

Cuadro 4
ALC: OFDI china por tipo de propiedad (2000-2018)

	2000-2005	2006-2009	2010-2018	2000-2018	2015	2016	2017	2018
TOTAL								
Transacciones	16	58	328	402	35	38	59	44
Monto (millones de dólares)	4,444	15,825	101,429	121,698	10,182	15,879	12,018	8,103
Empleo	13,905	33,023	275,168	322,096	29,554	48,523	71,984	21,240
Monto / transacción (millones de dólares)	277.73	272.85	309.23	302.73	290.91	417.87	203.70	184.16
Monto / empleo (millones de dólares)	0.32	0.48	0.37	0.38	0.34	0.33	0.17	0.38
Empleo / transacción	869.06	569.36	838.93	801.23	844.40	1276.92	1220.07	482.73
Empresas públicas								
Transacciones	8	30	121	159	9	19	14	10
Monto (millones de dólares)	3,869	11,190	70,401	85,460	4,974	13,378	6,892	507
Empleo	7,839	16,418	133,751	158,008	7,239	35,832	25,851	2,862
Monto / transacción (millones de dólares)	483.58	373.00	581.83	537.48	552.68	704.12	492.32	50.70
Monto / empleo (millones de dólares)	0.49	0.68	0.53	0.54	0.69	0.37	0.27	0.18
Empleo / transacción	979.88	547.27	1105.38	993.76	804.33	1885.89	1846.50	286.20
Empresas privadas								
Transacciones	8	28	207	243	26	19	45	35
Monto (millones de dólares)	575	4,635	31,027	36,238	5,208	2,501	5,126	7,596
Empleo	6,066	16,605	141,417	164,088	22,315	12,691	46,133	18,378
Monto / transacción (millones de dólares)	71.88	165.55	149.89	149.13	200.30	131.61	113.91	217.03
Monto / empleo (millones de dólares)	0.09	0.28	0.22	0.22	0.23	0.20	0.11	0.41
Empleo / transacción	758.25	593.04	683.17	675.26	858.27	667.95	1025.18	525.09
	PORCENTAJE (TOTAL = 100)							
Empresas públicas								
Transacciones	50.0	51.7	36.9	39.6	25.7	50.0	23.7	22.7
Monto (millones de dólares)	87.1	70.7	69.4	70.2	48.9	84.3	57.3	6.3
Empleo	56.4	49.7	48.6	49.1	24.5	73.8	35.9	13.5
Monto / transacción (en comparación con empresas privadas, porcentaje)	174.1	136.7	188.2	177.5	190.0	168.5	241.7	27.5
Monto / empleo (en comparación con empresas privadas, porcentaje)	154.4	142.2	142.8	143.1	199.4	114.1	159.7	46.4
Empleo / transacción (en comparación con empresas privadas, porcentaje)	112.8	96.1	131.8	124.0	95.3	147.7	151.3	59.3

Fuente: elaboración propia con base en Monitor de la OFDI China en ALC 2019.

6. Principales empresas chinas que realizaron OFDI en ALC (2000-2018)

Por último, la metodología utilizada de registrar la OFDI a nivel de transacciones, permite un análisis de las principales empresas chinas que realizan OFDI y empleo en ALC. En general el Cuadro 5 refleja una relativamente alta concentración del empleo generado por la

OFDI china en ALC: durante 2000-2018 por ejemplo, de las 402 transacciones registradas, sólo las de las principales 5 empresas generaron el 25.81 por ciento del empleo de toda la OFDI china en ALC; en 2018 las principales 5 empresas generadoras de empleo representaron el 61.54 por ciento del empleo generado por la OFDI china en 2018; su participación fue igualmente alta en el rubro de la OFDI debido a la importancia de la transacción de Tianqi Lithium Corp. en Chile.

Cuadro 5
ALC: principales empresas chinas generadoras de empleo vía OFDI (2000-2018)

Empresa	2000-2018			
	empleo	porcentaje	OFDI	porcentaje
China National Petroleum Corporation	23,114	7.2	4,661	3.8
State Grid	19,829	6.2	11,993	9.9
China Merchants Port Holding (CMPorts)	16,000	5.0	925	0.8
HNA Group Co.	13,187	4.1	1,519	1.2
China Communications Construction Company	11,000	3.4	173	0.1
TOTAL	322,096		121,698	

Empresa	2017			
	empleo	porcentaje	OFDI	porcentaje
China Merchants Port Holding (CMPorts)	16,000	22.2	925	7.7
China Communications Construction Company	5,000	6.9	69	0.6
JAC Motors	4,400	6.1	1,000	8.3
Advent International Corporation	4,350	6.0	209	1.7
Yantai Changyu Pioneer Wine	4,000	5.6	60	0.5
TOTAL	71,984		12,018	

Empresa	2018			
	empleo	porcentaje	OFDI	porcentaje
Tianqi Lithium Corp	4,902	23.1	4,066	50.2
Ant Small & Micro Financial Services Group Co., Ltd.	3,000	14.1	100	1.2
Hilton Worldwide Holding	2,800	13.2	120	1.5
Yanfeng Global Automotive	1,200	5.6	50	0.6
Jiansu Yangje Brewery Joint Stock	1,170	5.5	65	0.8
TOTAL	21,240		8,103	

Fuente: elaboración propia con base en Monitor de la OFDI China en ALC 2019.

Referencias

CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2016. *Relaciones económicas entre América Latina y el Caribe y China. Oportunidades y desafíos*. Santiago de Chile: CEPAL.

CEPAL. 2018/a. *Explorando nuevos espacios de cooperación entre América Latina y el Caribe y China*. Santiago de Chile: CEPAL.

CEPAL. 2018/b. *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2017*. Santiago de Chile: CEPAL.



- CEPAL. 2019. *Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean*. Santiago de Chile: CEPAL.
- 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.
- Dussel Peters, Enrique (coord.). 2019. *China’s Foreign Direct Investments in Latin America and the Caribbean (2000-2018)*. México: Red ALC-China. A publicarse.
- FMI (Fondo Monetario Internacional). 2018. *World Economic Outlook. Challenges to Steady Growth*. Washington D.C.: FMI.
- FMI. 2019. *World Economic Outlook Update*. Washington D.C.: FMI.
- Miller, Tom. 2019. “The End of China’s ODI Party”. *Gavekal Dragonomics*, March 18.
- MOFCOM (Ministerio de Comercio). 2018. 2017. *Statistical Bulletin Foreign Direct Investment*. MOFCOM: Pekín.
- MOFCOM. 2019/a. *China Monthly Economic Indicators 2019.1. The Latest Monthly Statistics*. MOFCOM: Beijing.
- MOFCOM. 2019/b. *Yearly Overview XXI for Commerce Work in 2018. Outward Investment and Cooperation: Steadily, Orderly and Healthily, and Achieve Mutual Benefit and Win-Win*. February 2nd. MOFCOM: Beijing.
- Ortíz Velásquez, Samuel. 2016/a. *Conducta de la OFDI de China (2005-2014) según dos enfoques metodológicos: activo/pasivo y direccional*. Monitor de la OFDI de China en ALC: México.
- Ortíz Velásquez, Samuel. 2016/b. *Monitor de la OFDI de China en América Latina y el Caribe. Aspectos metodológicos*. Monitor de la OFDI de China en ALC: México.
- Salazar-Xirinachs, José Manuel, Enrique Dussel Peters y Ariel C. Armony (coords.). 2018. *Efectos de China en la cantidad y calidad del empleo en América Latina. México, Perú, Chile y Brasil*. Lima: OIT.
- UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development). 2015. *Bilateral FDI Statistics 2014*. UNCTAD: New York and Geneva.
- UNCTAD. 2018. *World Investment Report 2018. Investment and the Digital Economy*. UNCTAD: New York and Geneva.
- UNCTAD. 2019. *Global Foreign Investment Flows Dip to Lowest Levels in a Decade. January 21st*. UNCTAD: New York and Geneva.

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 cinco 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 Orbis Crossborder Investment de Bureau van Dijk (de Moody's Analytics Company), 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.

La revisión de la información fue coordinada por Luis Humberto Saucedo Salgado y con el apoyo de Raymundo Román Arteaga, Leire González Alarcón y más de una docena de autores que realizaron estudios nacionales para la próxima publicación de la Red ALC-China (Dussel Peters 2019).

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/>