



2022



50 preguntas para entender el mercado chino

Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Pekín

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

icex



OTROS
DOCUMENTOS

23 de junio de 2022
Pekín

Este estudio ha sido realizado por
Marina Olivé Alemany

Bajo la supervisión de la Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Pekín

<http://china.oficinascomerciales.es>

Editado por ICEX España Exportación e Inversiones, E.P.E.

NIPO: 114-22-015-3

Índice

1. El panorama del mercado chino	5
1. ¿Cuáles son los principales atractivos y características de China?	5
2. ¿Cuál es la dimensión de la economía china?	6
3. ¿Cuál es el tamaño real del mercado chino?	6
4. ¿Cuáles son los ejes fundamentales de la economía de china?	7
5. ¿Cómo está repartida la economía en China?	7
6. ¿Está China consiguiendo instaurar realmente su cambio del modelo económico?	9
7. ¿Se está ralentizando la economía china?	10
8. ¿Cuáles son los principales frenos al crecimiento económico de China?	10
9. ¿Cuál es la situación política actual de China?	11
10. ¿Cuáles son las perspectivas de la política económica del gobierno?	12
11. ¿Cuál es la situación de riesgo de China?	13
12. ¿Cuáles son las principales barreras para hacer negocios en China?	14
2. Relaciones comerciales	15
13. ¿Qué importancia tiene el comercio exterior para China?	15
14. ¿Cuáles son los principales socios comerciales de China?	16
15. ¿Por qué se dice que China puede ser la puerta de entrada a la región de Asia?	16
16. ¿Hasta qué punto está cumpliendo China con sus compromisos con la OMC?	17
17. ¿Cuál es el clima de las relaciones bilaterales entre España y China?	18
18. ¿Cuáles son los principales acuerdos firmados con España?	19
19. ¿Qué importancia tienen las relaciones comerciales bilaterales entre España y China?	19
20. ¿Cuáles son los principales productos que importa China?	20
21. ¿Cuáles son las principales exportaciones de España a China?	20
22. ¿Cuáles son los principales productos que exporta China?	21
23. ¿Cuáles son los principales productos que exporta China a España?	21
3. Inversiones y atractivos sectoriales	22
24. ¿Qué importancia tiene la inversión extranjera para China?	22
25. ¿Cuáles son los principales inversores extranjeros en China?	22
26. ¿Qué papel tiene España como inversor en China?	23
27. ¿Cuál es la imagen de España y de las empresas españolas implantadas en China?	23
28. ¿Dónde se sitúa la inversión en China, geográfica y sectorialmente?	24
29. ¿Cuáles son y dónde se sitúan los principales centros de consumo?	24
30. ¿Cuáles son los principales sectores de inversión extranjera en China?	25
31. ¿En qué sectores se concentra la inversión española en China?	25
32. ¿Cuál es la situación del Programa de Privatizaciones de China?	26
33. ¿Cuáles son los sectores de oportunidad en China para la empresa española?	26
34. ¿Cuál es la situación del sector de la distribución en China?	27



35.	¿Cuáles son las oportunidades del sector de la arquitectura y la construcción en China?	28
36.	¿Cuáles son las oportunidades del sector de la energía y el medio ambiente en China?	29
37.	¿Cuáles son las oportunidades del sector del turismo en China?	30
4.	¿Cómo invertir en China?	31
38.	¿Cuál es el marco legal de la inversión extranjera en China?	31
39.	¿Qué restricciones existen a la inversión extranjera?	33
40.	¿Son muy complicados los trámites para constituir una empresa en China?	34
41.	¿Cómo se pueden repatriar los beneficios y el capital?	34
42.	¿Cuáles son las formas jurídicas con las que se puede constituir una empresa o establecimiento en China?	35
43.	¿Existen incentivos a la inversión extranjera?	36
44.	¿Cuáles son los problemas más frecuentes para el establecimiento de una empresa en China?	37
45.	¿Cuáles son los principales impuestos a las empresas en China?	37
46.	¿Cuáles son las condiciones y costes laborales?	38
47.	¿Cuál es el régimen de propiedad del suelo?	38
48.	¿Cuál es el régimen de visados para extranjeros que quieran trabajar en China?	39
49.	¿Cuál es el régimen de Propiedad Intelectual aplicable en China?	39
50.	¿Cuáles son las ayudas de la Administración española a la implantación?	40



1. El panorama del mercado chino

1. ¿Cuáles son los principales atractivos y características de China?

La República Popular China es la segunda potencia económica del mundo y la primera del continente asiático. Con una población de más de 1.449 millones de habitantes (18,47% del total mundial) es el país más poblado del mundo, aunque su crecimiento demográfico se ha desacelerado en los últimos años. En términos de extensión, es el tercer país más grande, abarcando más de un 6% de la superficie del planeta y compartiendo frontera con 14 países.

Se trata de un país con una gran diversidad étnica y cultural. De las 56 etnias que conviven dentro de sus fronteras, la más extendida es la Han, a la que pertenece más del 90% de la población. La lengua administrativa oficial es el chino mandarín, basado en el dialecto de la etnia Han. De los más de 200 dialectos del país, el idioma oficial es el más utilizado.

La población china se concentra en los grandes núcleos urbanos, principalmente en las zonas costeras del este y el sudeste. El ranking de las provincias con un mayor PIB está liderado por Guangdong (Cantón) seguido de Jiangsu, Shandong y Zhejiang, todas ellas provincias costeras.

China es la mayor potencia industrial y exportadora de bienes a nivel global. Desde los inicios de la apertura del sistema económico en 1978, el PIB chino creció a una tasa media anual del 10%, aunque desde 2010 su tasa de crecimiento se ha ido reduciendo progresivamente. En la actualidad, su mayor atractivo ya no reside en la producción por bajos costes, sino en su inmenso y creciente mercado interno. Los principales atractivos de país se resumen en los siguientes puntos:

- El tamaño de su economía y las perspectivas de desarrollo
- Es el mayor mercado de consumo del mundo (clase media y demanda crecientes)
- Su creciente influencia geopolítica
- La transformación de su estructura económica e industrial
- Su creciente liderazgo en economía digital
- Su política de atracción de inversiones
- Las buenas relaciones bilaterales España-China

2. ¿Cuál es la dimensión de la economía china?

Desde que iniciara el proceso de reformas enfocado en la apertura del mercado en 1978, China ha experimentado un desarrollo socioeconómico sin precedentes. Ha pasado de ser un país rural y aislado, con una economía planificada basada en actividades de poco valor añadido, a convertirse en la segunda economía del mundo con una participación del 18,6% en el PIB mundial, del 21,2% en el comercio mundial, y del 18% en los flujos de inversión emitida a nivel internacional. En el proceso, más de 800 millones de personas han salido de la pobreza¹ y en 2015 el país alcanzó el estatus de país de ingreso medio-alto. En 2021 su PIB per cápita alcanzó los 11.941 dólares.

Pese a que numerosas proyecciones sitúan a China como primera economía del mundo en la próxima década, resultado en gran parte de la dinámica de crecimiento de la economía global, la severidad de su política de “tolerancia cero” contra la Covid-19 podría retrasar este liderazgo debido al impacto directo que tiene en la economía y a la prioridad que da a la seguridad sanitaria frente al crecimiento.

El impacto inicial de la Covid-19 en China fue menor que en la mayor parte de las economías desarrolladas gracias a sus estrictas medidas de contención. En 2020 fue uno de los pocos países que consiguió una tasa de crecimiento positiva (2,3% interanual) y en 2021 logró mantener la tasa de crecimiento (8,1% interanual), superando las expectativas de organismos internacionales y del propio gobierno chino. Sin embargo, la rigurosidad de esta política de “tolerancia cero” está dificultando la recuperación plena de su economía, especialmente del lado de la demanda. Ello ha llevado al Fondo Monetario Internacional (FMI) a reducir sus proyecciones de crecimiento del PIB chino para 2022 al 4,4%, desde el 5,8% inicial, por debajo del objetivo oficial del 5,5%.

3. ¿Cuál es el tamaño real del mercado chino?

Durante el proceso de desarrollo chino se ha generado una enorme brecha entre las distintas zonas del país, especialmente entre el medio rural y el urbano. Cuando se considera exportar a China, no se debe pensar en la totalidad del país como potenciales clientes, sino en aquellos potenciales consumidores de productos importados, integrados principalmente por la clase media urbana que, en la actualidad, se estima en alrededor de 400 millones de personas (27,9% de la población).

A este respecto, se ha de tener en cuenta el rápido crecimiento que está experimentando la clase media china, ya que en el año 2000 tan solo contaba con 5 millones de personas (3,1% de la población). De continuar creciendo a este ritmo, es probable que la clase media china alcance en

¹ China declaró oficialmente alcanzado en octubre de 2020 el objetivo de eliminar la extrema pobreza fijado para 2021 (disponer de 2,30 dólares al día).

los próximos años los 707 millones de personas, convirtiéndose por sí misma en el tercer mercado por tamaño de todo el mundo.

En 2020, entre las ciudades con más población, encontramos Shanghái (24,8 millones) y Pekín (21,8 millones). De cerca le siguen otros grandes núcleos urbanos como Chongqing (15,87 millones), Tianjin (13,5 millones), Cantón (13,3 millones), o Shenzhen (13,3 millones).

4. ¿Cuáles son los ejes fundamentales de la economía de china?

La intensa apertura del país, consolidada en 2001 con su incorporación a la Organización Mundial del Comercio (OMC) y su fuerte industrialización, son claves para entender la creciente importancia de China en la economía mundial.

El gran desarrollo manufacturero que ha caracterizado a la economía china se ha basado en el aprovechamiento de los bajos costes laborales para llevar a cabo líneas de producción o ensamblaje de componentes importados, provenientes principalmente de otros países asiáticos, para posteriormente exportarlos, en especial a Estados Unidos y Europa. Esta estrategia ha convertido a China en el mayor productor industrial de bienes del mundo.

En los últimos años, el crecimiento económico del país y la evolución de la sociedad china han provocado el encarecimiento de los costes laborales y con ello la deslocalización de la industria de menor valor añadido a otros países del sudeste asiático con mano de obra más barata. Esto ha creado la necesidad de un cambio estructural en la economía china, la cual ha pasado de basarse en la producción masiva y la exportación de bajo coste a basarse en la producción de alto valor añadido.

Recientemente, China ha acelerado la modernización de su modelo productivo con la aprobación del XIV Plan Quinquenal (2021-2025) y su estrategia de “Circulación Dual”, que busca reducir su dependencia externa a favor de la producción y consumo domésticos. Para ello se enfoca en un desarrollo sostenible y competitivo, priorizando la mejora de la calidad de vida de la población china sobre el crecimiento cuantitativo del PIB.

Para ello, el gigante asiático pretende disminuir el peso que tienen la exportación, la industria y la inversión en su economía, a favor de fomentar el desarrollo de los servicios y el consumo doméstico a través de una gran transformación digital y una transición verde hacia un desarrollo sostenible.

5. ¿Cómo está repartida la economía en China?

En China existe una gran desigualdad demográfica, social y económica. Un ejemplo claro de ello es la región occidental del país, la cual pese a ocupar un 70% de su superficie total, representa

menos del 30% del total de su población y del PIB chino. Además, sus habitantes tienen unos niveles de renta per cápita considerablemente menores a aquellos de las grandes ciudades y de las regiones costeras del sur y del este del país.

Las ciudades de China se clasifican bajo el “city tier system”, una división que ordena las ciudades en función de su desarrollo, tendencias de mercado, políticas fiscales, población, riqueza, entre otros criterios. Sin embargo, no es una clasificación oficial por lo que existen diferentes clasificaciones de ciudades chinas. El ranking, por lo general, está dividido en 4 tiers:

DIVISIÓN DE CIUDADES SEGÚN EL “TIER SYSTEM”

	TIER 1*	TIER 2	TIER 3	TIER 4
PIB	>300.000 MUSD	68.000-299.000 MUSD	18.000-67.000 MUSD	< 17.000 MUSD
Política	Control directo del gobierno central	Municipalidades directamente controladas, capitales de provincia, capitales subprovinciales y ciudades económicamente importantes	Ciudades capitales de prefectura ² y capitales de provincia	Ciudades a nivel condados y ciudades prefectura
Población	>15 millones	15 – 3 millones	3 millones – 150.000	<150.000
Ciudades	Cantón Pekín Shanghái Shenzhen Tianjin* Chongqing*	Chengdu Harbin Hangzhou Jinan Nanjing Shenyang Wuhan	Foshan Guilin Hohhot Weifang Wenzhou Zhuhai	Linhai Taixing Xiangcheng Zaoyang

* Las ciudades de Tianjin y Chongqing son conocidas como “new first tier cities”.

Fuente: China’s tiered city system explained: What’s a city tier and how is it assigned? (2022)

Existen grandes diferencias salariales, demográficas y de desarrollo entre las ciudades más grandes (tier 1), situadas en la región oriental del país (salvo Chongqing), y las más pequeñas, lo cual hace que gran parte de la población del país decida abandonar sus ciudades y pueblos locales en busca de mejores oportunidades en las grandes ciudades. Lo mismo ocurre con la mayoría de las empresas extranjeras, al decantarse por las ciudades más grandes cuando entran en el mercado chino y quieren lanzar sus negocios.

No obstante, el gobierno chino es consciente de estas diferencias regionales por lo que está tratando de incentivar y mejorar las oportunidades en las ciudades “secundarias” con el fin de reducir la brecha que las diferencia con las tier 1. Si el gobierno logra este objetivo, en el futuro existirán grandes oportunidades de negocio para las empresas extranjeras en estas ciudades con gran potencial de crecimiento.

Al mismo tiempo es necesario remarcar la existencia de distintos clústeres en las distintas provincias de China, potenciados directa o indirectamente por las políticas del gobierno y por su localización

² Sistema administrativo local entre la provincia y el condado

estratégica. Algunos ejemplos son el clúster tecnológico en Cantón-Shenzhen-Hong Kong (*Pearl River Delta Region*), o los existentes en la región Shanghai y Nanjing (*Yangtze River Delta Region*), y Pekín y sus alrededores (*Beijing-Tianjin-Hebei Region*), cada uno con distintas especializaciones y condiciones especiales para atraer empresas de diferentes sectores.

6. ¿Está China consiguiendo instaurar realmente su cambio del modelo económico?

Como se mencionaba anteriormente, China está tratando de dejar atrás su estrategia de bajos costes y tratando de fomentar el crecimiento de calidad a través de la innovación, la sostenibilidad y el consumo interno. Una muestra de ello es la distribución sectorial del PIB del país, el cual en 2021 estuvo compuesto en un 7,3% por el sector primario, un 39,4% del secundario y un 53,3% del terciario. Esta composición sectorial contrasta con la del año 2000 donde el sector primario representó el 14,7%, el sector secundario el 45,5% y el sector terciario el 39,8%.

Según los datos de la Oficina Nacional de Estadística de China, en 2020 el gasto del consumo final en China con respecto al PIB fue del 60,73%. Esta cifra demuestra que las políticas del gobierno están dando sus frutos ya que, tras alcanzar mínimos a nivel histórico en 2010 (49,35% del PIB), no ha dejado de crecer desde entonces.

En 2020, tras la crisis mundial ocasionada por la pandemia de la Covid-19 y las crecientes tensiones comerciales entre Pekín y Washington, China ha anunciado una nueva estrategia denominada "Circulación Dual". Esta estrategia tiene como finalidad estimular la demanda interna a través de la producción doméstica, en detrimento de las importaciones, especialmente de *inputs* y bienes intermedios tecnológicos. De esta forma la "circulación externa" (comercio internacional) complementará a la "circulación interna" (producción y consumo domésticos). El objetivo final es reducir su dependencia exterior a través de su liderazgo tecnológico.

De la misma manera, es evidente el éxito de dichas políticas cuando se analiza el valor neto de las exportaciones de bienes y servicios con respecto al PIB. Esta métrica ha pasado de un 26,08% en 2010 a un 19% en 2021, lo cual muestra una dependencia cada vez menor del mercado extranjero al quedar cubierto por el creciente consumo interno. En cuanto a las importaciones respecto al PIB, se mantienen alrededor del 15% desde 2017.

Respecto al tipo de empresas que lideran la economía china, se puede afirmar que el sector privado es el pilar central pues representan el 60% del PIB del país, el 70% de la innovación, el 80% del empleo urbano y el 90% las exportaciones.

7. ¿Se está ralentizando la economía china?

Tras dos décadas de crecimiento a tasas muy elevadas, alcanzando incluso los dos dígitos, en la última década el crecimiento de la economía china se ha ido moderando debido al proceso de reformas sobre su sistema productivo. Sin embargo, dada la coyuntura de la economía internacional, dicha ralentización es relativa, al estar en línea con el resto de los países emergentes asiáticos y teniendo en cuenta que las tasas de crecimiento del país son aún muy superiores al crecimiento medio global.

A pesar de la desaceleración económica y el impacto de la Covid-19, China tiene aún un gran potencial de crecimiento gracias a su creciente clase media y a la modernización de su modelo productivo. El XIV Plan Quinquenal (2021-2025) ofrece interesantes oportunidades en sectores vinculados con el desarrollo de energías limpias y vehículos de nueva energía, impulso de ciudades inteligentes y sus servicios, modernización de la agricultura, reforma y mejora del sector sanitario, y digitalización de la cadena de producción.

No obstante, aunque hasta la fecha las estimaciones indicaban que China se convertiría en la primera potencia mundial en los próximos años, por delante de Estados Unidos, parece que este reemplazo podría no ser tan inminente por el impacto negativo de la política de “tolerancia cero” contra la Covid-19 en la economía china al restringir la movilidad de la población.

8. ¿Cuáles son los principales frenos al crecimiento económico de China?

La ralentización del crecimiento económico en el país es consecuencia de las reformas estructurales que se han ido aplicando desde finales de 2013, dirigidas a eliminar los desequilibrios del modelo de crecimiento. Éstas han otorgado un mayor papel al sector privado para la asignación de recursos y están impulsando el desarrollo de un modelo productivo más sostenible, centrado en la expansión del consumo más que en las exportaciones y la inversión. La gestión de estas reformas estructurales es compleja y podrían mermar su crecimiento potencial.

A corto plazo, la crisis económica mundial que ha ocasionado la pandemia ha llevado a China a posponer algunas de estas reformas estructurales. Asimismo, su estricta política de “tolerancia cero”, pese a ser clave en la recuperación de la economía china en 2020 y 2021, ha terminado por convertirse en un problema para la actividad económica del país asiático. Prueba de ello han sido las estrictas medidas de cierres y confinamientos aplicados en varias ciudades chinas desde mediados de marzo de 2022 que han generado un doble shock de oferta y demanda en su economía. De esta forma, el objetivo de crecimiento oficial del 5,5% para 2022 se complica.

En esta coyuntura, las autoridades chinas han aprobado un paquete de estímulo económico. Por un lado, se ha relajado la política monetaria al aprobarse facilidades de concesión de crédito a pymes y la reducción de tasas de interés para reactivar el mercado inmobiliario. Por otro lado, se ha incrementado el gasto fiscal para estimular el crecimiento, con especial énfasis en las subvenciones a la compra de automóviles y el aumento de la inversión de los gobiernos locales en infraestructuras pública.

Los principales desafíos de China a medio plazo tienen su origen en la situación de solvencia de los bancos de propiedad estatal, el sobreendeudamiento del sector privado, la continuidad en la reforma de las empresas públicas, y la necesidad de establecer un sistema de protección social que garantice la igualdad social. A todo ello, se suma la necesidad de establecer políticas orientadas a luchar contra el deterioro medioambiental, garantizar el suministro de materias primas y recursos energéticos, y la reducción de la desigualdad en la distribución de la riqueza.

Especial atención merece el fenómeno demográfico y los desafíos que plantea al futuro de la economía china. Pese a que China eliminó la política del hijo único en 2015 y ha comenzado a implementar medidas para favorecer la natalidad, el país deberá afrontar una dinámica demográfica negativa durante las próximas décadas. El porcentaje de individuos en edad de trabajar ha comenzado ya a descender (se estima una reducción en 16,5 millones desde 2015), mientras que se enfrenta a un rápido proceso de envejecimiento con respecto a otros países (en 2021 el 14,2% de la población era mayor de 65 años, frente al 7,5% en 2010).

9. ¿Cuál es la situación política actual de China?

En China el sistema político se define como socialismo “con características chinas”, el cual, desde el punto de vista económico, se basa en una economía mixta de mercado, pero con predominio de la propiedad pública; y, desde el punto de vista político, en el liderazgo del Partido Comunista Chino (PCCh), que ostenta el control de las diversas estructuras políticas.

En el XVIII Congreso del PCCh en octubre de 2012, se renovó la composición del Comité Permanente del Politburó del PCCh, la instancia decisoria suprema dentro del Partido. Esta renovación supuso la llegada al poder de la llamada “Quinta Generación”, formada por aquellos dirigentes nacidos en los años cincuenta, con Xi Jinping al frente del PCCh. Ante las nuevas circunstancias económicas, esta generación de dirigentes busca generar un modelo de crecimiento sostenible y de calidad, que pase de estar basado en la exportación y las inversiones a sustentarse en la innovación y en la demanda de su inmenso mercado interno.

Desde marzo de 2013, Xi Jinping es el Presidente de la República Popular China. Bajo su mandato, además de tratar de conseguir los cambios ya mencionados, se está llevando a cabo un lavado de imagen del partido y del país. En lo primero, llevando a cabo una gran campaña anticorrupción y de fomento del patriotismo y de los valores tradicionales. Y en lo segundo, tratando de ganar influencia

a nivel internacional, consiguiendo entre otras cosas que su producción se asocie a la calidad y a la innovación.

La llegada al poder de Xi Jinping en el año 2013 ha supuesto un punto de inflexión en el escenario político chino. La inclusión de su pensamiento en la constitución del país, junto al pensamiento de Mao Zedong y la teoría de Deng Xiaoping, y la eliminación de los dos mandatos para mantenerse en el poder durante más de dos legislaturas, muestran claramente un nuevo tipo de liderazgo que refuerza la concentración de poder en la persona del presidente.

En definitiva, el control político por parte del PCCh es total y las posibilidades de que se produzca una desestabilización del régimen a corto o medio plazo son mínimas. Pese a las llamadas a flexibilizar el enfoque de la política de “tolerancia cero” durante la ola de la variante Ómicron en el primer trimestre de 2022, en términos generales, el gobierno goza de una elevada popularidad.

10. ¿Cuáles son las perspectivas de la política económica del gobierno?

China celebra de manera anual las “Dos Sesiones” (“Lianghui”), la cita institucional más importante del país, donde se discuten las prioridades políticas y económicas que conformarán la agenda del Gobierno en los próximos años. En las reuniones celebradas en 2021 se aprobó el XIV Plan Quinquenal y los objetivos a largo plazo que China espera alcanzar en 2035.

El XIV Plan Quinquenal esboza la política económica y social del país para el periodo 2021-2025, y tiene por objetivo sentar las bases estructurales que permitan al país transformarse en una economía sostenible e innovadora en 2025, pilares indispensables para las autoridades para conseguir una sociedad próspera y moderna en el año 2035.

Para ello, identifica como prioridades de actuación la calidad del crecimiento económico, la digitalización y la transformación tecnológica de la economía, la economía verde y baja en carbono, la mejora del bienestar de la población, y una mayor cooperación comercial internacional.

Por su parte, el Informe de Labor del Gobierno de 2022, aprobado en las “Dos Sesiones” del pasado mes de marzo, establece las prioridades económicas anuales. En concreto, los objetivos cuantitativos de desarrollo propuestos para este año son los siguientes:

- Crecimiento del PIB del 5,5%
- Creación de más de 11 millones de nuevos empleos urbanos
- Tasa de empleo urbano encuestado alrededor del 5,5%
- Aumento del IPC entorno al 3%
- Reducción del déficit fiscal a un 2,8%

- Aumento del presupuesto militar hasta el 7,1%

A consecuencia del impacto económico de las medidas adoptadas para la contención de Ómicron en el primer semestre de 2022, el gobierno chino se ha visto obligado a incrementar los estímulos fiscales y a flexibilizar aún más su política monetaria para poder encauzar el objetivo oficial de crecimiento del 5,5% para este año.

11. ¿Cuál es la situación de riesgo de China?

Las autoridades chinas consideran que los inversores extranjeros son esenciales para la integración del país asiático en el sistema comercial internacional, por lo que la estabilidad económica y política del país es una de las prioridades del gobierno chino.

A pesar de los numerosos frentes abiertos y disputas que tiene China en la actualidad, tanto a nivel doméstico como internacional, el riesgo asociado al país es muy moderado.

La Compañía Francesa de Seguros de Comercio Exterior (COFACE, por sus siglas en francés), la cual emite uno de los más prestigiosos *ratings* de riesgo de crédito, otorga a China un nivel de riesgo tipo B (siendo A1 lo mejor y E lo peor) tanto en su *rating* de riesgo país, como en su *rating* de clima de negocios.

A su vez, las principales agencias de calificación crediticia (S&P, Moody's y Fitch) conceden a China unos niveles de riesgo estable, lo cual demuestra la confianza en la estabilidad del país y en su capacidad crediticia. En 2017 Moody's y S&P recortaron su *rating* a A1 y A+ respectivamente ante la desaceleración y los riesgos por el incremento de la deuda pública y en el sistema financiero. Desde entonces el *rating* ha permanecido estable.

Por su parte, la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), sociedad española con capital estatal que asegura a las empresas de los riesgos de impago, otorga a la economía interna y externa de China un estado favorable con evolución estable. Respecto al riesgo país, CESCE clasifica a China en el Grupo 2 (siendo el Grupo 1 el más bajo y el 7 el más alto).

Algunas de las principales debilidades que señalan estas agencias son: elevada deuda corporativa, asignación inapropiada de capital en empresas de propiedad estatal (SOE, por sus siglas en inglés), riesgos medioambientales por las prácticas de sus empresas, la dependencia china de la importación en determinados sectores y componentes tecnológicos, el envejecimiento progresivo de la población y los diversos problemas políticos y disputas internacionales en las que el gigante asiático se encuentra sumido.

La calificación de las agencias coloca a China de forma estable dentro de la categoría de grado de inversión. No obstante, la actual desaceleración económica por su política de "tolerancia cero" y el

incremento de su deuda en más de 10 puntos porcentuales desde 2019 suponen un desafío a la calificación de la deuda soberana china en los próximos meses.

12. ¿Cuáles son las principales barreras para hacer negocios en China?

Desde la entrada de China en la OMC en el año 2001, las barreras arancelarias, las cuotas a la importación y los sectores cerrados a la inversión han ido relajándose progresivamente. A modo de ejemplo, desde el 1 de enero de 2020 la Comisión del Arancel de Aduanas de China puso en funcionamiento una reducción temporal de los aranceles a la importación de 859 productos. No obstante, en la actualidad persisten todavía una serie de barreras no arancelarias, como barreras sanitarias y fitosanitarias o exigencias de certificación, que dificultan la entrada de empresas extranjeras al mercado chino.

China muestra una facilidad media para hacer negocios³ aunque ciertos aspectos, como el manejo de permisos de construcción, el pago de impuestos y la obtención de crédito, son ligeramente más problemáticos. Pese a que varía por regiones administrativas, otras dificultades citadas por las empresas extranjeras que operan en el país son la falta de efectividad de la normativa de propiedad intelectual o las restricciones a la inversión extranjera en ciertos sectores. No obstante, es necesario destacar que China ha realizado un importante esfuerzo para conseguir una mayor transparencia y facilitar los trámites burocráticos en el ámbito empresarial y que estas dificultades han ido disminuyendo progresivamente durante las últimas décadas.

A las barreras existentes se le añaden las derivadas de su política de contención de la Covid-19. Las medidas de prevención y control han limitado la emisión de visados de negocios, reduciendo considerablemente las visitas comerciales al país y la entrada de capital humano cualificado.

Las barreras existentes son superables si se cuenta con el suficiente conocimiento del mercado y el asesoramiento adecuados. La gran barrera a la que se enfrentan las empresas españolas es el desconocimiento de las oportunidades reales a las que podrían tener acceso. Por ello, resulta fundamental que éstas estudien las posibilidades del mercado chino y busquen el asesoramiento necesario para explotar su potencial. En este sentido, es aconsejable entrar en el mercado en las ciudades que presentan mayores facilidades para los negocios: Pekín, Cantón (Guangzhou), Shenzhen, Shanghái, Tianjin, Jinan, Chongqing, Fuzhou, Hangzhou o Nanjing.

³ Con una puntuación de 77,9, China se encuentra en la posición 31 del *Doing Business Ranking* del Banco Mundial. España por su parte se encuentra en la posición 30 con una puntuación similar.

2. Relaciones comerciales

13. ¿Qué importancia tiene el comercio exterior para China?

La estrategia de crecimiento hacia el exterior adoptada por China en el proceso de reforma ha convertido al comercio exterior en uno de sus pilares de crecimiento desde 1978. Sin embargo, esta estrategia ha cambiado en los últimos años, materializándose en los objetivos del XIV Plan Quinquenal y la “Circulación Dual”. En la actualidad, China busca reducir la dependencia de su crecimiento de la inversión y las exportaciones de bajo coste, e incrementar el peso del consumo privado en relación con el PIB.

El éxito de dichas políticas es claro cuando se analiza la evolución del valor neto de las exportaciones de bienes y servicios con respecto al PIB. Esta métrica ha pasado de más de un 27% en 2010 a un 19% en 2021, lo que simboliza una dependencia cada vez menor del extranjero en línea con el cada vez más importante consumo interno. No obstante, el hecho de que su influencia en el PIB nacional se haya reducido no significa que el comercio exterior del país haya disminuido.

Tras la caída de exportaciones e importaciones en el período 2014-2016, ambas se han recuperado y aumentaron notablemente en 2020, con una estabilización progresiva en este último año. En 2021, las exportaciones aumentaron un 21,2% hasta llegar a los 2.560.000 millones de euros, y las importaciones alcanzaron los 2.100.000 millones de euros. Debido a la rápida recuperación económica en 2021, China se convirtió en el principal socio comercial de más de 120 países y en el mayor proveedor de mercancías en un total de 58 países, lo que la coloca en una posición clave en las cadenas de distribución mundial de mercancías.

Desde el inicio de su proceso de liberalización comercial, China ha protagonizado un cambio de especialización comercial, desde un modelo centrado en la exportación de productos agrícolas y manufacturas de muy poca calidad hacia otro sistema orientado a la producción de maquinaria y electrónica (aunque de escaso contenido tecnológico) y, más recientemente, hacia un patrón caracterizado por la exportación de productos con un valor añadido doméstico más elevado. Conforme las ventajas competitivas derivadas de una abundante mano de obra barata se van reduciendo, China trata de posicionarse en eslabones superiores de las cadenas globales de valor. No obstante, la participación china en el valor añadido total es todavía más baja en aquellos productos más sofisticados.

Pese a su estrategia a largo plazo de reducción del comercio exterior, el aumento de la demanda internacional ha sido clave para la rápida recuperación de la economía en China tras la Covid-19. El gigante asiático ha demostrado un alto nivel de resiliencia exportadora que le ha permitido aumentar los datos de comercio internacional previos a 2020 y conseguir un importante superávit neto en la balanza de cuenta corriente. No obstante, sus ventajas competitivas, especialmente en

salarios, se han erosionado y la complejidad política de seguir aplicando tipos de cambio competitivos harán a medio plazo que el sector exportador deje de ser un elemento tan esencial en el crecimiento económico del país.

Por otro lado, desde el año 2013 el país ha reafirmado su papel como potencia económica proactiva en el plano internacional con la iniciativa “*One Belt, One Road*”, una ruta comercial que implica la cooperación económica de China con 146 países⁴. En este contexto, van a jugar un papel muy importante las provincias de la región occidental, claves para la comunicación con numerosos países asiáticos, así como las provincias costeras del sur, y en especial, la zona de la Gran Bahía del delta del río Perla que incluye las ciudades de Shenzhen, Cantón (Guangzhou), Hong Kong y Macao, que están promocionando especialmente la comunicación con los posibles países integrantes y los proyectos de inversión en el extranjero.

14. ¿Cuáles son los principales socios comerciales de China?

La ASEAN (*Association of South East Asian Nations*) ha recuperado su papel como primer socio comercial en 2021, tras ser la Unión Europea el principal socio del país asiático en 2020. En 2021 los principales destinos de las exportaciones chinas fueron Estados Unidos (17,2%), la Unión Europea (15,4%), la ASEAN (14,4%) y Hong Kong (10,3%). Tras ellos, con cuotas notablemente inferiores, les siguieron destinos como Japón (5%), República de Corea (4,5%) y Vietnam (4,2%). España tuvo una cuota del 1,1% en 2021 y, con respecto al año pasado, se mantuvo en el puesto 25 como destino de las exportaciones chinas. El 55,4% del total de las exportaciones del país se concentran en 10 países, de los cuales dos pertenecen a la Unión Europea (Alemania y Países Bajos).

En cuanto a las importaciones, en 2021 los principales países proveedores de China fueron Taiwán (9,3%), República de Corea (7,9%) y Japón (7,7%). Con una cuota de 0,5% en 2021, España se mantiene en el puesto 35 como origen de las importaciones chinas. La ASEAN es el principal proveedor de China (14,7%), seguido de la Unión Europea (11,5%), aunque el único país comunitario que figura entre los 10 primeros proveedores es Alemania (4,5%).

15. ¿Por qué se dice que China puede ser la puerta de entrada a la región de Asia?

La entrada de China en la OMC, unida a su fuerte crecimiento económico, ha convertido al país en la primera economía asiática en términos de PIB y en el motor económico de la región. China mantiene estrechas relaciones comerciales con el resto de los países asiáticos: Japón, República de Corea, la zona administrativa especial de Hong Kong, Taiwán, India y la ASEAN.

⁴Datos a fecha de mayo de 2022 según el número de países que han firmado el *Memorandum of Understanding* (MoU) con China.

China tiene acuerdos bilaterales con todos ellos, siendo el más destacable el acuerdo firmado en 2002 con la ASEAN, en virtud del cual se reducen progresivamente los aranceles entre China y los países integrantes de la organización (Vietnam, Tailandia, Singapur, Filipinas, Myanmar, Malasia, Laos, Indonesia, Camboya y Brunéi) hasta anularlos. El acuerdo constituyó la mayor área de libre comercio del mundo en términos de población y la tercera en volumen de operaciones, y continúa presentando una tendencia creciente año a año.

Otro acuerdo destacable y cuyo potencial está por ver es el *Regional Comprehensive Economic Partnership*, en vigor desde enero de 2022 que, mediante el desmantelamiento arancelario y el establecimiento de reglas de origen comunes, pretende convertir a la región de Asia-Pacífico en un *hub* dinámico y moderno. Para China, es una oportunidad para afianzar su influencia y potenciar sus intereses económicos y comerciales en la región.

Finalmente, el papel de China como plataforma de entrada a Asia se amplía con la iniciativa “*One Belt, One Road*”. Este proyecto se traduce en una red de conectividad compuesta por corredores económicos marítimos y terrestres entre China y Europa, Oriente Medio, y África, facilitando enormemente las relaciones comerciales entre los tres continentes.

16. ¿Hasta qué punto está cumpliendo China con sus compromisos con la OMC?

Desde el acceso en diciembre de 2001 a la OMC, China ha estado cumpliendo con el calendario de sus compromisos e incluso en algunos casos hasta adelantándose a las fechas previstas. China aplica el tratamiento de Nación Más Favorecida (NMF) a todos los miembros de la OMC, salvo a El Salvador y algunos territorios de ciertos estados miembros de la UE.

A raíz de sus compromisos, China ha efectuado numerosas reformas, algunas de ellas de gran importancia, como la nueva Ley de Inversión Extranjera (FIL, por sus siglas en inglés) en vigor desde el 1 de enero de 2020, la reforma de la Ley del Impuesto de Sociedades o la apertura del sector bancario a empresas extranjeras. También destacan los cambios en materia de protección de derechos de propiedad intelectual y la mayor transparencia y predictibilidad de las leyes chinas de comercio.

Asimismo, el gobierno está abriendo gradualmente los sectores importantes a la inversión extranjera. Los cambios más recientes se han dado con la última actualización en enero de 2022 de la Lista Negativa de Inversión Extranjera en China (*Special Administrative Measures on Access to Foreign Investment*). Esta lista contiene una Lista Negativa Nacional, que reduce el número de sectores incluidos de 33 a 31, y una Lista Negativa FTZ, que los reduce de 30 a 27. Los cambios más importantes que recoge la Lista Negativa a nivel nacional afectan al sector manufacturero (eliminación de restricciones a la participación extranjera en empresas que fabrican vehículos completos, y de instalaciones y partes clave para la retransmisión de televisión por satélite). En la

Lista Negativa FTZ desaparecen las restricciones a la inversión extranjera en los sectores manufactureros y se eliminan restricciones en el sector servicios (levantamiento de restricciones para inversión en el negocio de encuestas sociales y estudios de mercado). Además, ambas listas recogen que los inversores extranjeros excluidos de invertir en empresas nacionales que operan en sectores prohibidos tienen la posibilidad de adquirir las acciones de esas empresas si cotizan en un mercado de valores extranjero, aunque bajo ciertos requisitos.

Los esfuerzos de la Administración china también incluyen una importante reducción de tarifas arancelarias (la media de los tipos de NMF se ha ido reduciendo hasta el 7,1% en 2021, y se han producido reducciones arancelarias en casi todas las categorías de productos).

A pesar del reconocimiento de las mejoras realizadas, China mantiene barreras técnicas y regulatorias al comercio y la inversión. Éstas se perfilan como un obstáculo al reconocimiento de China como economía de mercado que las autoridades chinas consideran que se le debería haber otorgado automáticamente en 2016 conforme a su protocolo de adhesión a la OMC.

17. ¿Cuál es el clima de las relaciones bilaterales entre España y China?

El establecimiento de relaciones diplomáticas plenas con el actual régimen político se produjo en el año 1973, experimentado desde entonces grandes avances. En los últimos años, se ha constatado la voluntad de estrechar las relaciones existentes y ambos países se muestran comprometidos a establecer un marco que favorezca las relaciones en un gran abanico de materias.

Asimismo, España considera a China un país prioritario en sus relaciones comerciales. Por ello, diferentes órganos administrativos han desarrollado de forma coordinada la estrategia PASE (País con Actuación Sectorial Estratégica) para China, que promueve el acceso, implantación y permanencia de empresas españolas en sectores de oportunidad en el mercado chino.

Entre los hitos más destacables en la relación bilateral de España y China se encuentran:

- **2003, constitución del Foro España-China.** Este foro se celebra alternativamente en una ciudad emblemática de cada país, y tiene el objetivo de fomentar las relaciones bilaterales económicas y comerciales. La última edición fue en Shenzhen en 2019.
- **2005, constitución de la Asociación Estratégica Integral.** Con motivo de la visita oficial del Presidente Hu Jintao a Madrid en 2005, que convierte a España en socio estratégico de China, con el mismo nivel que Reino Unido, Francia y Alemania.
- **2007, el Año de España en China.** Impulsado por el gobierno español para apoyar a las relaciones económicas, especialmente la imagen de España en China. En noviembre de ese año, SS. AA. RR., D. Felipe y Dña. Leticia realizaron una visita oficial a China.
- **2014, 2016 y 2017, visita oficial a China del Presidente del Gobierno, D. Mariano Rajoy.**

- **2018, visita oficial del Presidente chino Xi Jinping a España.** Durante esta visita, se firmaron una veintena de acuerdos comerciales, institucionales y culturales. Mantuvo reuniones con S.M. el Rey Felipe VI y el Presidente del Gobierno, D. Pedro Sánchez.
- **2018 y 2019, visita oficial** de la Ministra de Industria, Comercio y Turismo, Dña. Reyes Maroto a China.
- **2022, asistencia a la ceremonia de inauguración de los Juegos Olímpicos de Invierno en Pekín** del Ministro de Cultura y Deporte, D. Miquel Iceta.

18. ¿Cuáles son los principales acuerdos firmados con España?

En materia económica, destacan los siguientes acuerdos firmados entre China y España:

- **Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI):** entró en vigor en julio de 2008. El APPRI incorpora el llamado Trato Nacional, así como mejoras en los ámbitos de expropiación y recurso al arbitraje internacional.
- **Convenio Bilateral en materia de Seguridad Social:** firmado en mayo de 2017 y entró en vigor en marzo de 2018.
- **Convenio de Doble Imposición:** firmado en 1990 para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal en las relaciones bilaterales. El Convenio vigente contempla el impuesto de sociedades, impuesto sobre el patrimonio y el impuesto sobre la renta de las personas físicas. En noviembre de 2018 durante la visita a España del Presidente chino se firmó un nuevo Convenio de Doble Imposición que entró en vigor en mayo de 2021.
- **Convenios y protocolos comerciales:** abarca numerosos sectores como energía, energías renovables, turismo, transporte aéreo civil, cítricos, fruta con hueso, carne de porcino, pescado, energía nuclear, desarrollo tecnológico e innovación, además del protocolo para la exportación de uva de mesa y el nuevo protocolo para la exportación de porcino, que permite exportar jamón con hueso. En 2022, se ha firmado un nuevo protocolo de exportación para la avena forrajera.
- **Convenios y protocolos culturales y sociales:** cooperación cultural, educativa y científica. El objetivo de estos acuerdos es facilitar el intercambio de especialistas, los programas de becas, el reconocimiento de estudios y títulos académicos y la creación de centros para la difusión del idioma y la cultura.

19. ¿Qué importancia tienen las relaciones comerciales bilaterales entre España y China?

El comercio bilateral de bienes España-China se caracteriza por un déficit crónico por parte de España. En 2021, el déficit comercial con China ascendió a 26.173 millones de euros frente a los 21.220 millones de euros en 2020 y los 22.324 millones de euros en 2019.

El volumen de importaciones chinas está en línea con los países del entorno, pero el volumen de exportaciones a China es relativamente más escaso. No obstante, China es el principal socio de España en Asia y primer destino de la exportación española en la región. Asimismo, conviene matizar que en las dos últimas décadas se concretó un importante volumen de inversión española en China, lo que posteriormente se ha traducido en un sesgo exportador de España al trasladar a China gran parte de la producción de las empresas españolas.

Tras un gran aumento de las exportaciones en 2020 (20,34%) debido a la pandemia de la Covid-19, en 2021, el crecimiento de las exportaciones volvió a estabilizarse y aumentó en un 5,85% con respecto al año anterior alcanzando los 8.660 millones de euros, frente a los 8.183 millones de euros en 2020 y los 6.800 millones de euros en 2019. En 2021, las importaciones aumentaron en un 18,5% con respecto al año anterior alcanzando los 34.835 millones de euros frente a los 29.402 millones de euros en 2020 y los 29.143 millones de euros en 2019. En 2021, fueron 13.733 las empresas españolas que exportaron a China, un descenso del -5,3% respecto al año anterior.

En cuanto al comercio bilateral de servicios, su volumen de servicios está por debajo de su potencial debido a las restricciones y limitaciones existentes para la prestación de determinados servicios por empresas extranjeras, agravado por la política de “tolerancia cero” contra la Covid-19 y las dificultades de entrar al país.

En 2021, las empresas españolas exportaron servicios a China por valor de 1.211 millones de euros (+8,8% interanual). Los principales servicios exportados a China fueron transporte (312 millones de euros), servicios empresariales (307 millones de euros) y seguros (305 millones de euros). En 2021, las empresas españolas importaron servicios de China por valor de 4.032 millones de euros (+41,6% interanual). Los principales servicios importados de China fueron transporte (1.057 millones de euros), servicios empresariales (286 millones de euros) y seguros (142 millones de euros).

20. ¿Cuáles son los principales productos que importa China?

En 2021 las principales partidas de las importaciones chinas fueron: maquinaria y equipos eléctricos (24,8%); combustibles y derivados del petróleo (14,6%); minerales metalíferos, escorias y cenizas (10,4%); reactores nucleares, calderas, máquinas y maquinaria aplicada (8,6%); e instrumentos y aparatos de óptica y fotografía (4%). Le siguen otras partidas como vehículos del material rodante, ferroviario, y sus partes; plásticos y sus manufacturas; perlas naturales o cultivadas; cobre y sus manufacturas y productos químicos orgánicos.

21. ¿Cuáles son las principales exportaciones de España a China?

En 2021 los principales productos exportados desde España a China fueron: carne de porcino congelada (30,8%); minerales metalíferos, escorias y cenizas (11,4%); plástico y sus manufacturas

(5,4%); reactores nucleares, calderas, máquinas y maquinaria aplicada (5,3%); vehículos del material rodante ferroviario, y sus partes (4,7%); productos farmacéuticos (4,4%); y cobre y sus manufacturas (3,2%). Otras partidas arancelarias importantes fueron máquinas, aparatos y material eléctrico, y combustibles y aceites minerales y productos de su destilación.

22. ¿Cuáles son los principales productos que exporta China?

En 2021 las principales partidas de las exportaciones chinas fueron: maquinaria y equipos eléctricos (26,5%); reactores nucleares, calderas, máquinas y maquinaria aplicada (16,3%); muebles y artículos de cama (4,2%); plástico y sus manufacturas (3,9%); vehículos del material rodante, ferroviario, y sus partes (3,6%); y juegos y artículos para recreo o deporte (3,1%).

23. ¿Cuáles son los principales productos que exporta China a España?

En 2021 los principales productos exportados desde China a España fueron: maquinaria y equipos eléctricos (23,6%); reactores nucleares, calderas y maquinaria aplicada (15,3%); juegos y artículos para recreo o deporte (5,6%); muebles y artículos de cama (5,2%); productos químicos orgánicos (4,4%); prendas y complementos de vestir de punto (4,2%); prendas y complementos de vestir excepto las de punto (3,7%), y plástico y sus manufacturas (3%).

3. Inversiones y atractivos sectoriales

24. ¿Qué importancia tiene la inversión extranjera para China?

Desde que China comenzara a aplicar la política de apertura en 1978, la inversión extranjera directa (IED) no ha dejado de aumentar. La entrada de capital extranjero resultó fundamental para llevar a cabo con éxito el proceso de reconversión de una economía centralizada a una de mercado, así como para la construcción de las infraestructuras necesarias para permitir el impresionante ritmo de crecimiento de la economía china. La inversión extranjera posibilita la entrada de tecnologías y el *know-how* necesarios para el desarrollo de China en su conjunto y de su floreciente sector privado en particular. Junto con el comercio exterior, la inversión exterior ha sido uno de los principales factores del formidable desarrollo chino.

Tras convertirse en el primer receptor de IED en 2021, China ha vuelto a su tradicional posición de segundo destino mundial de IED, con un crecimiento de 14,9% interanual. El crecimiento de IED está impulsado por el incremento del sector servicios (16,7% interanual) y sectores de la industria de alta tecnología (17,1% interanual). Este año la región central del país ha sido la que más incremento de IED ha recibido, un 20,5% del total.

En la coyuntura actual de incertidumbre, el gobierno chino quiere garantizar la sostenibilidad económica. Para ello está centrando sus esfuerzos en estabilizar la IED y el comercio internacional, por lo que se ha comprometido a garantizar la aplicación efectiva de la nueva Lista Negativa de Inversión Extranjera de 2022, así como a ampliar los sectores que permitan la inversión extranjera. En los últimos años China ha concedido prioridad a la inversión en sectores de interés nacional (p. ej. energía limpia, tecnología avanzada, I+D), mientras que dificulta la inversión extranjera en sectores de escaso valor añadido y altamente contaminantes.

25. ¿Cuáles son los principales inversores extranjeros en China?

La inversión extranjera directa (IED) que recibió China en 2021 alcanzó los 167.000 millones de euros, aumentando en un 20% respecto al año anterior.

En 2020 la IED recibida en China provino de Hong Kong (73,27%), Singapur (5,32%), Islas Vírgenes (3,6%), la República de Corea (2,5%), Japón (2,33%), Islas Caimán (1,92%), Estados Unidos (1,59%), Alemania (1%) y Taiwán (0,7%). Estos países copan más del 92% del total de la inversión extranjera directa en China.

26. ¿Qué papel tiene España como inversor en China?

De acuerdo con el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión bruta española en China ascendió a 21,26 millones de euros en 2021, frente a los 1.821,64 millones de euros en 2020 y los 151,41 millones de euros en 2019.

Según los últimos datos disponibles, China ocupa el puesto 21 en la clasificación de países como destino de la inversión española con 3.512 millones de euros de stock (0,7% del total). En 2019 la inversión española en China generó 33.687 empleos directos.

27. ¿Cuál es la imagen de España y de las empresas españolas implantadas en China?

Uno de los principales problemas a los que tienen que hacer frente las empresas españolas en China es la ausencia de una imagen definida de España. Lejos de tener una imagen negativa, los estudios al respecto muestran que existe una cierta simpatía por lo español, acompañada, sin embargo, de un manifiesto desconocimiento. La calidad de los productos españoles se considera media-alta, asociada a la imagen de calidad que se presupone al producto europeo, pero en muchos sectores se carece de una imagen-país potente que determine la elección de compra por el origen español de los productos.

Actualmente, los productos que gozan de mayor reconocimiento son el porcino, el vino y el aceite de oliva. Este último sería el más destacado, al ser España el primer proveedor con más del 80% de la cuota de mercado. Respecto a la carne de cerdo, gracias a la crisis de fiebre porcina africana sufrida por China, la entrada en vigor de la ampliación del protocolo porcino en 2019 y la eficiente gestión de la pandemia de la Covid-19 por la industria cárnica española, España se consolidó en 2021 como principal suministrador en el mercado chino, alcanzando los 3.021 millones de dólares (+78% entre 2017 y 2021).

Otros sectores con creciente reputación son la moda y la confección española, en especial el calzado y marroquinería, y la cosmética española, que ha entrado en el país sobre todo a través del *e-commerce*. Por último, el diseño español del hábitat es percibido como fresco e innovador.

La carencia de una imagen consistente del país ha impulsado importantes iniciativas por parte de la Administración española. Desde ICEX y la red de Oficinas Económicas y Comerciales en China, se organizan continuamente actividades de promoción de diversa índole y se trabaja para crear, mejorar y consolidar una imagen de los productos españoles asociada a la calidad y al prestigio.

28. ¿Dónde se sitúa la inversión en China, geográfica y sectorialmente?

Las empresas extranjeras establecidas en China están localizadas en torno a los grandes núcleos urbanos que alberga la costa del país como Pekín, Shanghái, Cantón (Guangzhou) y Shenzhen. Tradicionalmente, el destino preferido de la inversión extranjera ha sido la provincia de Guangdong, donde se sitúan estas dos últimas ciudades. Situada en el Delta del río Perla, se consolida cada año como la zona con mayor número de empresas extranjeras debido a su alto grado de desarrollo y de apertura al exterior. Le sigue Shanghái y otras provincias del Delta del río Yangtzé (p. ej. Jiangsu, Zhejiang) como destinos atractivos para la IED. Destacan también Pekín, en calidad de ciudad administrativa, y en los últimos años Tianjin y las provincias de Hebei y Shandong debido a su cercanía a la capital china.

Desde hace unos años, el gobierno intenta compensar este desequilibrio redirigiendo recursos e incentivos desde las grandes ciudades hacia las zonas menos favorecidas del centro y del oeste del país con estrategias como el “Plan de Desarrollo de la Zona Occidental”, la creación de “Zonas de Libre Comercio” o la construcción de infraestructura que incluye la iniciativa “*One Belt, One Road*”.

Por otro lado, la política de atracción de inversiones del gobierno chino es cada vez más selectiva, dando prioridad a la inversión en sectores de energía limpia, alta tecnología e I+D, mientras que la dificulta en sectores de escaso valor añadido y altamente contaminantes. Sectorialmente, la IDE en China en 2021 se concentró en manufacturas (31%), servicios comerciales y de arrendamiento (26%), inmobiliario (20%), investigación científica y servicios técnicos (18%), tecnologías de la información y software (16%), y comercio mayorista y minorista (12%).

29. ¿Cuáles son y dónde se sitúan los principales centros de consumo?

El desarrollo chino se ha concentrado excesivamente en el este del país, especialmente en las zonas costeras. Cerca de tres cuartos del consumo doméstico procede de las zonas urbanas. El consumo doméstico se concentra en siete zonas principales: Shanghái, Pekín, Guangdong (especialmente Cantón y Shenzhen), Zhejiang, Tianjin, Jiangsu y Fujian. Las 30 ciudades más importantes del país concentran el 45% del consumo privado, y consumen un 80% más que la media nacional.

La venta al por menor de bienes en China constituye un elemento clave en las economías de las ciudades como Pekín, Shanghái, Cantón (Guangzhou), Shenzhen, Tianjin, Chengdu y Chongqing que suponen más del 20% del mercado del consumo del país. Entre ellas, destaca la provincia de

Guangdong, que se ha alzado como el primer mercado de consumo minorista durante 34 años consecutivos y supone más del 10% del consumo total de China.

Asimismo, en la actualidad hay más de 100 ciudades de segundo y tercer nivel⁵ que cuentan con más de 1 millón de habitantes, ubicadas principalmente en la mitad este del país y cuyas cifras de crecimiento de consumo son mayores. La mitad oeste del país tiene una muy baja densidad de población y algunas zonas se encuentran prácticamente despobladas. El proceso de urbanización acelerado que ha experimentado China en las últimas décadas indica que estos centros de consumo serán mayores y estarán aún más concentrados en el futuro.

30. ¿Cuáles son los principales sectores de inversión extranjera en China?

Los principales sectores de inversión extranjera en China en 2021 fueron las manufacturas (31%), servicios comerciales y de arrendamiento (26%) y sector inmobiliario (20%).

Con respecto al sector de la manufactura, cabe destacar el plan “*Made in China 2025*” que el gobierno chino puso en marcha en 2015, en base al cual se busca la reestructuración de la industria manufacturera tradicional para ascender en la cadena de valor internacional a través de la innovación, el desarrollo sostenible y la protección de la propiedad intelectual.

A lo anterior se suma la estrategia de “Circulación Dual” que refuerza el apoyo a la innovación y la digitalización del modelo productivo chino. El rasgo diferencial que introduce esta estrategia es la prioridad por acelerar este desarrollo tecnológico en los cuellos de botella de la cadena de producción china (p. ej. semiconductores, robótica, manufactura avanzada, nueva infraestructura) para impulsar un crecimiento sostenible.

Asimismo, el XIV Plan Quinquenal (2021-2025) da prioridad a estos sectores estratégicos como el equipamiento aeroespacial, equipamiento médico, maquinaria agrícola, nuevos materiales, tecnologías de la información (p. ej. “*Internet of Things*”, “*Big Data*”, “*smart cities*”), robótica y vehículos de nuevas energías y energías renovables.

31. ¿En qué sectores se concentra la inversión española en China?

Los sectores en los que se concentró la inversión española en China en 2021 fueron la industria química (31,2%), fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques (29,3%),

⁵ Consultar la pregunta “5. ¿Cómo está repartida la economía en China?”.

suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (21%), fabricación de maquinaria y equipo (8,7%) y comercio mayorista y minorista (1,64%).

En el año 2020 el 97,9% de la inversión se concentró en la fabricación de productos farmacéuticos, situación derivada de la pandemia por la Covid-19. El 2,1% restante fue dirigida a servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones.

32. ¿Cuál es la situación del Programa de Privatizaciones de China?

La reforma de las empresas estatales chinas, en marcha desde 1984, ha entrado en una nueva etapa donde el gobierno ha fijado una política clara para fusionar y privatizar varias empresas estatales. Por ejemplo, en 2015 se presentó un plan para liberalizar las empresas estatales mediante la promoción de modelos de propiedad mixta y la entrada de capital privado, si bien la financiación proviene de grandes empresas financieras y gigantes tecnológicos locales con el fin de mantener un cierto grado de control sobre las mismas.

A pesar de que cada vez más sectores se están abriendo a la inversión privada y extranjera, el gobierno chino mantiene todavía el control sobre las empresas de los sectores claves de la economía como los relativos a seguridad nacional y al aprovisionamiento de materias primas estratégicas. La autoridad competente en la administración de las empresas públicas es la Comisión Nacional de Gestión de Activos Estatales (SASAC, por sus siglas en inglés), a su vez encargada de la gestión de las privatizaciones.

33. ¿Cuáles son los sectores de oportunidad en China para la empresa española?

El abanico de oportunidades para la empresa española en China es muy amplio. Entre los **sectores más interesantes para el comercio bilateral**, destacan los siguientes:

- **Bienes de consumo de gama alta:** destacan los productos agroalimentarios (productos del cerdo, vinos y aceite); moda y confección (los productos españoles textiles gozan de excelente reputación gracias a su diseño y calidad), cosméticos (mercado lejos de su saturación), y hábitat (el diseño español es percibido como fresco e innovador).
- **Bienes industriales y tecnológicos:** automoción y componentes (China es el mayor productor de automóviles y el mayor mercado de vehículos nuevos del mundo, así como en un importante suministrador de piezas de automoción, especialmente baterías eléctricas para automóviles), aeronáutica (crecimiento exponencial de su tráfico urbano), equipamiento medioambiental para tratamiento de agua y residuos (más de un centenar de poblaciones con más de 1 millón de habitantes donde los recursos hídricos son escasos y están

irregularmente distribuidos), energías renovables (China es el principal inversor del mundo), y “*smart cities*” (necesidad de mejorar el diseño, la construcción y el mantenimiento de sus áreas urbanas a través de TICs).

- **Servicios:** mientras no se liberalice el acceso a buena parte de los servicios los sectores atractivos son: la educación (China es el país líder en emisión de estudiantes internacionales y el español fue incluido en 2018 como segundo idioma obligatorio), la sanidad (necesidad de modernizar el sector sanitario y adecuarlo a los nuevos desafíos sanitarios del país), y turismo (especialmente el turismo nacional tras el impacto de las restricciones de la Covid-19).

En cuanto a las inversiones, la política de atracción de inversiones del gobierno chino es cada vez más selectiva, dando prioridad a la inversión en sectores de protección del medio ambiente y a la alta tecnología. Los **sectores más interesantes para la inversión española** son los siguientes:

- **Energía nuclear y renovables:** en energía nuclear existen oportunidades en fundición y procesamiento de minerales radiactivos, y producción de combustible nuclear. En energías renovables, las empresas extranjeras aún mantienen su ventaja competitiva en energía eólica marina.
- **Tecnología medioambiental:** dentro de la campaña del gobierno para frenar los problemas derivados de un fuerte crecimiento de los núcleos urbanos surgen oportunidades en sectores como la gestión del ciclo del agua y de residuos.
- **Seguridad alimentaria:** las autoridades y consumidores chinos son cada vez más conscientes de la importancia de la higiene y la seguridad alimentarias por lo que se esperan mejoras en el proceso integral de la cadena de frío, un incremento en la demanda de alimentos más saludables y nutritivos, y apoyo a la digitalización del campo para mejorar su productividad.
- **Sistema sanitario:** la Covid-19 ha expuesto las limitaciones y carencias del sistema sanitario chino, especialmente en la industria de dispositivos médicos sofisticados, en infraestructuras y tecnología sanitarias, y en el desarrollo de vacunas y tratamientos médicos.

34. ¿Cuál es la situación del sector de la distribución en China?

En los últimos años, el sector de la distribución en China se ha ido liberalizando progresivamente y ha seguido una evolución hacia los modelos de distribución comercial occidentales. En las principales ciudades de China, once empresas minoristas concentran un cuarto de las ventas de bienes de consumo. Las principales cadenas de tiendas, nacionales y extranjeras, con mayor número de establecimientos y de ventas en China son Carrefour, Brilliance Group, Suning Electrical, Lianhua Supermarket, Wumart Group, NGS Supermarket, CR Vanguard y Yonghui Superstores.

Las redes de distribución están fragmentadas, los mayoristas venden a una red no estructurada de distribuidores, minoristas y otros mayoristas. En términos globales, el mercado sigue dominado por una mayoría de tiendas individuales y familiares, que deben ser tenidas en cuenta por las compañías extranjeras que deseen llegar a puntos interiores de China.

Por otra parte, China es el primer mercado mundial de comercio electrónico. En tan sólo 10 años ha pasado de representar el 1% del comercio electrónico global a superar el 50% en 2021. Este desarrollo vertiginoso se debe a la aparición de las empresas líderes en *e-commerce* del país como Alibaba, Tmall, JD y Taobao. Con más del 80% de tasa de penetración del comercio electrónico, en 2022 está previsto que más del 55% de las ventas minoristas de toda China se realicen a través del comercio electrónico.

Desde la entrada en vigor en 2020 de la Ley de Inversión Extranjera (FIL, por sus siglas en inglés) las únicas restricciones de entrada de inversores extranjeros en comercio mayorista y minorista están recogidas en la Lista Negativa que se publica en el marco de esta ley. En el caso de la distribución directa para empresas extranjeras, y para cumplir con sus compromisos con la OMC, se aprobó en 2005 las *Direct Sales Regulations*.

35. ¿Cuáles son las oportunidades del sector de la arquitectura y la construcción en China?

China es el mercado de la construcción más grande del mundo. Se trata de un enorme sector gestionado por empresas estatales y privadas que en los últimos años ha experimentado un fuerte desarrollo, impulsado principalmente por el sector inmobiliario. Su contribución al PIB en 2021 fue del 7%.

La creciente demanda de vivienda e inversión en activos inmobiliarios, alimentado por el rápido crecimiento de las rentas y la urbanización, ha producido un proceso de inversión especulativo que ha cristalizado en una gran burbuja inmobiliaria. Conscientes del riesgo que suponía el calentamiento del mercado inmobiliario y de la necesidad de mantener los precios de la vivienda asequibles, en los últimos años las autoridades chinas han tomado una serie de medidas para enfriar el mercado.

Estas políticas han causado que la inversión en bienes inmobiliarios se haya ralentizado, lo que, unido al exceso de oferta existente, ha traído consigo reducciones en el precio de la vivienda en muchas ciudades. De forma generalizada en 2019 se produjo una disminución moderada de los precios de la vivienda, acentuada en 2020 por la crisis sanitaria de la Covid-19. Pese a una ligera recuperación en 2021, se espera una nueva disminución de entre el 2-3% en los precios de las viviendas durante 2022 por el impacto de la política de “tolerancia cero” en la economía china y la incertidumbre económica entre los consumidores, con fuertes caídas en las ciudades *tier 3* y *tier 4*.

En la actualidad, la legislación china restringe la inversión extranjera en actividades de promoción inmobiliaria, y la adquisición de bienes inmuebles requiere el establecimiento de una sucursal u oficina de representación en el país.

Pese a lo anterior, siguen existiendo oportunidades dentro del sector inmobiliario. El propio crecimiento de la economía china y las políticas activas de mejora de infraestructuras mantienen el dinamismo en el sector. La inversión en infraestructuras sigue siendo elevada gracias a los paquetes de estímulo del gobierno ante la coyuntura económica actual. Entre los ámbitos que presentan más oportunidades para los estudios de arquitectura extranjeros, sigue destacando el diseño de interiores, las edificaciones singulares y la planificación urbana ecológica y sostenible, especialmente en ciudades *tier 2* y *tier 3*, que se posicionan como los nichos más atractivos para los estudios españoles.

36. ¿Cuáles son las oportunidades del sector de la energía y el medio ambiente en China?

Entre los sectores más atractivos para la inversión destaca el de la energía y el medio ambiente, puesto que las autoridades cada vez son más conscientes de la necesidad de paliar el deterioro sufrido por la rápida industrialización y urbanización del país.

China se ha propuesto alcanzar el pico máximo de las emisiones de CO² antes del 2030 y lograr la neutralidad del carbono para el año 2060. En este aspecto, el XIV Plan Quinquenal contempla mejorar la estructura industrial y la combinación energética, dando impulso al desarrollo de fuentes de energía renovables y limpias. Para lograr la descarbonización de su economía, China se compromete a incentivar el desarrollo de nuevas tecnologías e instrumentos de financiación verde en los próximos cinco años.

China está realizando grandes esfuerzos en este campo, lo que explica que sus objetivos de crecimiento están cada vez más alineados con la sostenibilidad. En pocos años se ha convertido en el principal inversor en energías renovables del mundo, y aunque el mercado sea importante, los requisitos para participar en las licitaciones públicas hacen que el mercado abordable por operadores de capital extranjero sea limitado.

En energías renovables, las empresas extranjeras aún mantienen su ventaja competitiva en energía eólica marina. En 2021 China construyó más plantas de energía eólica marina que cualquier otro país en 5 años. Las oportunidades para las empresas españolas, que gozan de una excelente reputación en este campo, se encuentran en segmentos como las plataformas flotantes y sistemas de amarre de acero, palas, torres y plataformas flotantes de hormigón, y subestaciones y amarres marinos.

Por otro lado, se ha endurecido la implementación de la normativa, especialmente tras la aprobación del impuesto de protección medioambiental en 2018 (*Environmental Protection Tax*). Esta presión regulatoria está provocando el cierre e imponiendo elevadas multas a muchas empresas locales contaminantes, lo que ofrece oportunidades a las empresas españolas acostumbradas a cumplir con las exigencias medioambientales de la Unión Europea, especialmente en ciudades *tier 2*, ciudades *tier 3* y en zonas rurales.

37. ¿Cuáles son las oportunidades del sector del turismo en China?

El sector turístico se ha convertido recientemente en uno de los más importantes en la economía china. En 2019 China recibió más de 145,3 millones de turistas desde el extranjero y los ingresos por turismo extranjero superaron los 122.000 millones de euros. Uno de los pilares del crecimiento del sector se encuentra en el turismo doméstico (número uno a nivel mundial) con un incremento del 10% interanual (unos 6.000 millones de desplazamientos) que generaron unos ingresos por valor de 7.974,29 millones de euros.

En 2020, debido a las restricciones de movilidad por la pandemia, las cifras de turismo internacional y doméstico se redujeron drásticamente. No obstante, se ha observado una ligera recuperación en 2021, especialmente en movilidad nacional, cuya consolidación se espera a lo largo de 2022. La recuperación del turismo nacional, apoyada con medidas gubernamentales, será clave para contrarrestar las caídas de visitas internacionales.

El gobierno chino, a través de la Administración Nacional de Turismo, fomenta el desarrollo turístico del país. El mayor interés del gobierno se localiza en conservar y rehabilitar zonas verdes y espacios naturales, así como mejorar la gestión hotelera. El sector hotelero lleva más de dos décadas abierto a la inversión extranjera. Asimismo, diversos estudios ponen de manifiesto que los hoteles chinos gestionados por marcas extranjeras han obtenido mejores resultados financieros que los gestionados por marcas locales.

España es una de las principales potencias turísticas mundiales, y en el año 2019, casi 700.000 turistas chinos viajaron a España. Existen, por tanto, múltiples posibilidades de colaboración y de transferencia de *know-how* para atraer turismo chino a España y para cooperar en el desarrollo del turismo en China en campos como oferta de servicios hoteleros, asesoramiento en atención al cliente o servicios de ocio complementarios.

4. ¿Cómo invertir en China?

38. ¿Cuál es el marco legal de la inversión extranjera en China?

En los últimos años, China ha respaldado su proceso de apertura comercial con el objetivo de garantizar su crecimiento e incrementar su influencia en la economía mundial. Para ello ha llevado a cabo diversas reformas y políticas enfocadas, destacando las siguientes:

- **Zonas de Libre Comercio**

Desde 2013 el gobierno chino ha venido desarrollando las llamadas zonas de libre comercio (FTZ, por sus siglas en inglés) como parte de un experimento para promocionar y facilitar la inversión extranjera directa en el país y potenciar su economía. Desde entonces se han creado 21 FTZ repartidas por todo el territorio cuyas principales ventajas para los inversores extranjeros son muy variadas: acceso a depósitos aduaneros, reducción de impuestos, libre conversión de divisas, menores restricciones sectoriales, etc.

Del mismo modo, desde 2015 empezó a desarrollar Zonas de Comercio Electrónico Transfronterizo, hasta llegar a las 132 existentes en la actualidad. Estas zonas buscan potenciar el desarrollo del comercio electrónico transfronterizo y del comercio exterior mediante medidas como la oferta de incentivos fiscales a las empresas (p. ej. exención de IVA) y la agilización de envíos gracias a la creación de almacenes en el extranjero de forma conjunta entre empresas.

- **Ley de Inversión Extranjera**

El 1 de enero de 2020 entró en vigor la Ley de Inversión Extranjera (FIL, por sus siglas en inglés) en China, un decreto que ha servido para unificar y regular en un solo documento el acceso, promoción, protección y administración de la inversión extranjera en China, remplazando las tres leyes vigentes hasta el momento: Ley de SA, la Ley de JV por acciones y la Ley de JV contractual.

Algunas de las principales novedades de esta son el tratamiento nacional previo al establecimiento, la igualdad de trato en los procesos de contratación pública o la protección de los derechos de propiedad intelectual de los inversores extranjeros y la prohibición de transferencia forzosa de tecnología.

- **Listas Negativas de Acceso a Mercados**

Pese a ser una de las principales barreras de entrada para inversores y empresas extranjeras en China, el sistema de Listas Negativas ha ido disminuyendo el número de sectores incluidos con el paso del tiempo, lo cual implica un cada vez mayor grado de apertura. Estas Listas, creadas por primera vez en 2013, señalan aquellos sectores restringidos o directamente prohibidos para empresarios extranjeros en el país. La disminución de este listado implica que los nuevos sectores

excluidos de ella quedarían sujetos a las reglas de inversión privada china, es decir, igualdad de trato frente al inversor nacional.

Existen dos tipos de Listas Negativas de Acceso a Mercados, una de implementación nacional y otra más reducida y aplicable exclusivamente a las FTZ. Las últimas actualizaciones de ambas están en vigor desde enero de 2022, y en ellas se han eliminado algunas restricciones en el sector manufacturero. Además, la Lista Negativa aplicable a las FTZ ha reducido las restricciones en el sector servicios.

Para los inversores extranjeros la Lista Negativa para la inversión extranjera se complementa con la Lista Negativa de Acceso a Mercados. Mientras que la primera lista indica en qué sectores puede entrar capital extranjero y en qué condiciones, la Lista Negativa de Acceso a Mercados aclara si en esos sectores restringidos se requiere, además, aprobación administrativa.

- **Catálogo de Industrias Incentivadas**

Lo contrario de las Listas Negativas es el Catálogo de Industrias Incentivadas, un catálogo que ofrece incentivos en forma de exenciones fiscales, tarifas reducidas en la importación, o simplificación de los procesos burocráticos entre otros, a empresas extranjeras en sectores que el país considera prioritarios para su nueva estrategia de crecimiento y en los que el Gobierno y las empresas locales no tienen la suficiente experiencia ni conocimientos.

Normalmente se trata de sectores avanzados, pero no muy desarrollados en el país. Algunos ejemplos son la industria tecnológica de alta gama, la manufactura inteligente, las industrias médicas y farmacéuticas, la manufactura ecológica, etc.

Como en el caso de las Listas Negativas, existen dos tipos: uno de aplicación nacional y otro exclusivamente a las regiones central, occidental y noreste del país. La última versión, en vigor desde 2021, contiene un total de 1.235 sectores, un aumento de 127 sectores desde 2019. A nivel nacional incluye 65 nuevas actividades, principalmente del sector manufacturero (fabricación de ciertos productos terminales, nuevos materiales y componentes clave) e industrias de servicios (producción de tecnología en telecomunicaciones 5G, *blockchain* y diseño de instalaciones de tratamiento de aguas residuales). Por regiones, se han incluido 62 sectores nuevos que difieren en cada provincia.

- **Apertura del sector financiero**

El sector financiero es uno de los sectores que más apertura ha experimentado en los últimos años, en parte gracias a las presiones ejercidas por el gobierno de los Estados Unidos durante la guerra comercial entre ambos países, cuyos primeros resultados se pueden observar en el Acuerdo Comercial de Fase I entre ambos países.

Los principales hitos de apertura en este sector durante los últimos años provienen de la actualización de la Lista Negativa de 2018, de la Comisión Reguladora de Valores de China (CSRC,

por sus siglas en inglés) en octubre de 2019, de la Comisión Reguladora de Banca y Seguros de China (CBIRC, por sus siglas en inglés) en diciembre de 2019, así como de la 25ª ronda de negociación del Acuerdo de Inversiones UE-China y del Acuerdo Comercial de Fase I con Estados Unidos.

Algunas de las medidas a destacar en este proceso de apertura son la concesión a bancos extranjeros del derecho a abrir sucursales y filiales simultáneamente en China, la eliminación de los límites a la propiedad extranjera en bancos comerciales chinos, así como la eliminación de los límites a la propiedad extranjera en las compañías de seguros de vida y de los límites a la propiedad extranjera en las compañías de futuros.

La última medida de apertura está recogida en la Lista Negativa de Acceso a Mercados de 2022, según la cual se eliminan las restricciones en actividades de emisión de acciones, fusiones y adquisiciones de empresas cotizadas y los servicios de información financiera por internet. Los inversores ya no necesitan aprobación previa para participar en estos sectores. Pese a su compleja regulación, esta liberalización abre nuevas oportunidades a los inversores internacionales en áreas como Fintech, financiación sostenible y un amplio abanico de servicios en la Zona Económica Especial de Shanghai.

39. ¿Qué restricciones existen a la inversión extranjera?

El tratamiento de la inversión extranjera en China viene determinado por la actividad o sector al que vaya dirigida. Existen diversos sectores que están totalmente prohibidos a la inversión extranjera o a los que el inversor solo puede acceder a través de una sociedad de capital mixto. Para ello el gobierno chino ha venido publicando y actualizando regularmente una Lista Negativa de Inversiones Extranjeras.

La última actualización de la Lista Negativa de Inversiones Extranjeras entró en vigor el 1 de enero de 2022, tras su publicación por parte del Ministerio de Comercio (MOFCOM, por sus siglas en inglés) y la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (NRDC, por sus siglas en inglés).

En la actualidad coexisten dos Listas Negativas, una de aplicación nacional y otra que aplica exclusivamente a las FTZ. En la versión de 2022 se ha reducido el número de sectores incluidos en la primera de 33 a 31, y en la segunda de 30 a 27 sectores. En esta nueva lista todos los sectores manufactureros están abiertos a la inversión extranjera en las FTZ. Asimismo, se amplía el acceso en el sector servicios en estas zonas.

En los dos últimos años, entre los sectores donde se han levantado prohibiciones y restricciones se puede encontrar el financiero, la automoción, el agrícola, el manufacturero y las infraestructuras.

En cuanto a los sectores permitidos, se definen por exclusión, son todos los que no figuran en las categorías anteriores. Cabe mencionar también que, para algunas industrias, la NDRC debe

verificar proyectos por encima de ciertos umbrales. Los proyectos con montantes inferiores son objeto de verificación por las Comisiones de Desarrollo y Reforma locales.

En el ámbito de las infraestructuras, no existe ninguna ley en China que regule los modelos de inversión por concesión. En general, el acceso a la actividad de diseño y construcción de infraestructuras de transporte en China se ve dificultado por unas barreras de acceso y competencia local notables. Esta actividad es accesible a las empresas extranjeras esencialmente cuando las empresas locales no tienen los medios para realizarla. Además, desde la última actualización de la Lista Negativa se ha eliminado la obligatoriedad de que fuera la parte china la que controlase las inversiones extranjeras en construcción y operación de redes de abastecimiento de agua y alcantarillado de ciudades con más de 500.000 habitantes.

Por último, es necesario mencionar que no hay un capital mínimo requerido para constituir una sociedad de capital extranjero en un sector no restringido. Sin embargo, es difícil conseguir la aprobación de proyectos con una cifra reducida de capital. De igual modo, pueden existir requisitos de capital social en función de la industria y la región donde se registre la empresa. Asimismo, es preciso mencionar que aún existen algunas trabas a la inversión de carácter administrativo que se recogen en la Lista Negativa de Acceso a Mercados.

40. ¿Son muy complicados los trámites para constituir una empresa en China?

Durante los últimos años, se han realizado grandes esfuerzos para agilizar el proceso de constitución de empresas extranjeras en China. Los trámites se han simplificado y los plazos se han acortado gracias al esfuerzo de las administraciones en mejorar la coordinación de los distintos organismos encargados de la aprobación.

En cualquier caso, resulta fundamental tener en cuenta que la duración y complejidad del proceso dependen en gran medida de la provincia o municipio donde pretenda implantarse. Así, el marco legal es, a menudo, lo suficientemente amplio e impreciso como para que las autoridades locales correspondientes sean quienes definan la duración y complejidad de los trámites de constitución y establecimiento. En general, las ciudades costeras con mayor desarrollo son las que más facilidades presentan, mientras que en ciertas zonas el plazo de aprobación podría llegar a demorarse hasta seis meses.

41. ¿Cómo se pueden repatriar los beneficios y el capital?

Los inversores extranjeros en empresas mixtas o empresas de capital extranjero pueden repatriar sus beneficios una vez al año, tras haber pagado los impuestos correspondientes y haber entregado el informe de auditoría de una agencia de contabilidad autorizada.

Tras el pago de impuestos y antes de la distribución de beneficios, la empresa extranjera debe realizar una asignación al fondo general de reserva del 10%, hasta que dicho fondo alcance la mitad del capital registrado en la compañía. Las contribuciones a otros fondos, como el de expansión o el de asistencia social, son opcionales para las empresas de capital extranjero. La repatriación de beneficios después de impuestos y los dividendos no requieren la aprobación de la “*State Administration on Foreign Exchange*” (en adelante, SAFE). No obstante, será necesario que el capital registrado esté íntegramente desembolsado, las reservas obligatorias dotadas, las pérdidas de años anteriores compensadas y que la empresa esté al corriente de sus obligaciones fiscales y sociales.

La SAFE, sin embargo, mantiene todavía un estricto control sobre los conceptos relativos a la cuenta de capital. Entre los controles existentes se encuentran el examen, aprobación y registro de cualquier transacción relativa a préstamos y créditos en divisas o a la modificación del capital registrado o la inversión, así como la autorización para la repatriación de capitales, la cual deberá ser remitida al país de origen a través de bancos designados o en persona.

42. ¿Cuáles son las formas jurídicas con las que se puede constituir una empresa o establecimiento en China?

Desde la entrada en vigor en 2020 de la Ley de Inversión Extranjera (FIL, por sus siglas en inglés) la ley china prevé diversas formas societarias para el establecimiento de las empresas de capital extranjero, generalmente conocidas como FIE (*Foreign Investment Enterprises*). A la hora de elegir el instrumento inversor en China, la clave reside, en primer lugar, en delimitar el objetivo que persigue la inversión; en segundo lugar, estudiar las posibles limitaciones que imponga el régimen jurídico; y, finalmente, sopesar si el conocimiento del mercado y la red de contactos propios son suficientes.

Fundamentalmente, existen tres posibilidades en cuanto a la forma de constitución societaria:

- **Oficina de representación:** este tipo de oficinas se establece en China en calidad de representación de sus respectivas matrices en el extranjero. Carecen de personalidad jurídica propia y son idóneas para conocer el mercado, investigar nuevas oportunidades de negocio, ofrecer un servicio posventa al cliente, o sencillamente para estar presente. Los clientes chinos otorgan mucha importancia a la cercanía y al trato cotidiano.
- **Empresa 100% extranjera o WFOE (por sus siglas en inglés):** se trata del vehículo de inversión más utilizado en la actualidad, y de la opción más adecuada si se busca tomar posiciones en el mercado chino o instalar unidades productivas o de servicios en China. No está permitida en determinados sectores y actividades.
- **“Joint Venture” o empresa mixta:** en el caso de que la constitución de una empresa de capital 100% extranjero esté vetada por ley, o simplemente se considere oportuno asociarse

con un empresario local, existe la posibilidad de crear una “*Joint Venture*”. En esta modalidad de inversión se recomienda que la elección del socio local sea extremadamente cuidadosa.

La normativa china se encuentra en continua transformación adaptando sus tipos societarios a nuevas formas de inversión en el sector servicios, como la franquicia, los estudios de ingeniería y arquitectura, las empresas de consultoría o los despachos de abogados, entre otros.

43. ¿Existen incentivos a la inversión extranjera?

Tras la entrada en vigor de la nueva Ley de Impuesto de Sociedades de 2008, quedó unificado el trato fiscal de las compañías extranjeras y locales. Todas las empresas están sujetas a un tipo del 25%. Las pequeñas y medianas empresas tributan al tipo reducido del 20%. Sigue existiendo un sistema de incentivos, pero éste tiene como objetivo el apoyo de inversiones en determinadas regiones y sectores clave para el desarrollo de la economía china.

Los sectores incentivados disfrutan de condiciones especialmente beneficiosas para la inversión extranjera, como deducciones fiscales. En esta categoría se incluyen, en general, sectores avanzados, pero no muy desarrollados en el país, donde el *know-how* chino no es suficiente y resulta necesario atraer la inversión extranjera como se recoge en los siguientes ejemplos:

- **Las empresas de alta tecnología**, así definidas por el Estado, pueden optar por tributar al 15%, independientemente de la localización. Además, el gasto de formación de los empleados es deducible hasta un 8% del salario total, siempre que se cumplan ciertos requisitos.
- Aquellas **industrias emergentes estratégicas** definidas como tales en el XIV Plan Quinquenal (nuevas tecnologías de la información, manufacturas de equipos de alto valor añadido, nuevos materiales, vehículos propulsados por energías alternativas, energías alternativas, eficiencia energética y protección medio ambiental, y biotecnología), podrán optar a ayudas de un fondo establecido para su promoción. Las empresas que operan en estos sectores prioritarios tributan al tipo reducido del 15%.

La elección de la localización es otro factor que condiciona el éxito de la inversión en China. De este modo, cabe destacar la existencia de zonas francas en la costa del país, que presentan diferentes exenciones e incentivos fiscales para atraer la inversión extranjera. También existen Zonas de Desarrollo Económico y Tecnológico y Zonas de Desarrollo de Alta Tecnología para favorecer la atracción de inversión intensiva en tecnología.

Aquellas empresas que deseen más información sobre este tema y sobre el resto de los aspectos relacionados con la inversión en China, pueden consultar la Guía de Inversión en China en la página web de ICEX (www.icex.es).

44. ¿Cuáles son los problemas más frecuentes para el establecimiento de una empresa en China?

Los principales problemas a los que el inversor extranjero debe hacer frente en China son la adaptación a las características de la cultura empresarial china y la complejidad de su legislación, en ocasiones poco precisa e incluso difícil de localizar, lo que genera inestabilidad en su marco jurídico y fiscal.

Los requisitos a la inversión extranjera impuestos por las autoridades chinas, como la existencia de sectores restringidos, pueden representar una barrera. La protección de la propiedad intelectual es otra cuestión que hay que tener en cuenta en China, por lo que la empresa debe realizar una planificación estratégica para minimizar este riesgo y conocer los instrumentos de defensa con los que combatirlo. Otras dificultades reseñables son el idioma, encontrar personal cualificado a nivel directivo, la alta rotación de los trabajadores o la falta de transparencia en las licitaciones públicas.

Esta situación va mejorando paulatinamente gracias a los esfuerzos de la administración china para paliar estas dificultades. Aun así, es necesario tener en cuenta que la complejidad del mercado chino exige un compromiso estable con el país por parte de la empresa y una gran flexibilidad que le permita adaptar sus productos o servicios a las necesidades y gustos locales.

45. ¿Cuáles son los principales impuestos a las empresas en China?

Los principales impuestos a los que las empresas deben hacer frente en China son el impuesto sobre sociedades (IS) y el impuesto sobre el valor añadido (IVA). Como se mencionaba anteriormente, el IS estándar es del 25%, aunque existe un tipo especial del 20% para empresas pequeñas con beneficios reducidos. Además, las empresas que el gobierno considera de alta tecnología, de ciertos sectores y ciertas regiones pueden tributar por un tipo reducido del 15%.

El IVA redujo su tipo general del 16% al 13% en abril de 2019, su tipo reducido del 10% al 9%, manteniendo el 3% para empresas de dimensión reducida y el 6% para la mayor parte de los servicios.

Desde mayo de 2016, el IVA grava todos los bienes y servicios, eliminándose la aplicación del Impuesto de Negocios (o BT, *Business Tax*), que gravaba la prestación de servicios no gravados por el IVA, así como las transferencias de activos intangibles y las ventas de inmuebles y derechos reales que recayesen sobre éstos.

46. ¿Cuáles son las condiciones y costes laborales?

En 2008 entró en vigor la Ley del Contrato de Trabajo con el fin de unificar en un solo cuerpo legal todas las cuestiones relativas a la relación laboral. Sin embargo, su alcance no es total y todavía quedan en vigor buena parte de las disposiciones contenidas en la anterior Ley del Trabajo, que data de 1995. El resultado es un marco normativo considerablemente fragmentado que dificulta la comprensión del sistema por parte del inversor extranjero.

La ley reconoce a las empresas extranjeras la posibilidad de contratar personal, tanto de manera directa como indirecta, a través de agencias de empleo, *head hunters*, medios de comunicación o ferias de empleo. Fuera de las principales ciudades puede ser difícil encontrar personal cualificado, e incluso en éstas puede resultar problemático contratar trabajadores con un buen nivel de inglés. Así pues, en muchas ocasiones, una localización preferente por las reducciones de impuestos o beneficios otorgados supone un personal de coste bajo y menor especialización, por lo que se deben tener en cuenta las dificultades que eso pueda generar.

También es importante tener en cuenta el sistema de permisos de residencia temporal y de inscripción de residencia (*hùkǒu*), que se aplica a los ciudadanos chinos. Los que deciden vivir y trabajar en un lugar distinto del que les corresponde por su *hùkǒu* pueden ver perjudicados sus derechos sociales como es el caso de la educación pública o el acceso a vivienda subvencionada.

El baremo salarial en China varía según las distintas zonas. Como medida de referencia, se puede considerar que el sueldo mínimo en 2021 fue de 2.590RMB en Shanghái (aprox. 340€), 2.360RMB en Shenzhen (aprox. 310€), 2.320RMB en Pekín (aprox. 305€), y 2.300RMB (aprox. 300€).

En lo que a costes sociales respecta, en China existen una serie de fondos de contribución obligatorios que deben ser compartidos entre el trabajador y el empresario. Se trata de la pensión de jubilación, el seguro médico, el seguro de desempleo, el seguro por enfermedad laboral y la prestación por maternidad. No obstante, estos costes se han de estudiar con detenimiento en cada caso individual, puesto que pueden variar dependiendo de la legislación provincial.

47. ¿Cuál es el régimen de propiedad del suelo?

Como parte de los compromisos firmados por China en su Acuerdo de Adhesión a la OMC, el gobierno se comprometió a liberalizar el sistema de propiedad de la tierra y a permitir la entrada de las empresas extranjeras en el sector de la construcción, así como a autorizar su participación en la subasta pública de los derechos de uso del suelo. Sin embargo, la ley china afirma que todo el terreno urbano pertenece al Estado, mientras que las zonas no urbanas pueden pertenecer al Estado o a colectivos rurales. De esta manera los individuos y las entidades no gubernamentales solo pueden adquirir derechos de uso para un período de tiempo determinado.

Este derecho de uso durante un plazo determinado, mediante el pago de una tasa o alquiler, es el único título transferible en el mercado inmobiliario chino. Los plazos de concesión varían dependiendo del tipo de uso del suelo. Se contempla un máximo de 70 años para el uso residencial, de 50 años para uso industrial, educativo, tecnológico, cultural, hospitalario o deportivo, y de 40 años para uso comercial, turístico o recreativo. En caso de que el gobierno, por motivos de interés público⁶, tuviese que explotar el terreno concedido durante el plazo del derecho de uso, se indemnizará al propietario según lo dispuesto en la Ley.

48. ¿Cuál es el régimen de visados para extranjeros que quieran trabajar en China?

Los extranjeros deben obtener un permiso de trabajo junto con su correspondiente visado y, posteriormente, solicitar el permiso de residencia.

El empleador en China debe solicitar una licencia de empleo ante el Buró Local de Trabajo y Seguridad Social para poder contratar a un ciudadano extranjero. Tras la llegada a China, es necesario solicitar el permiso de trabajo ante el Buró Local de Trabajo y Seguridad Social, así como el permiso de residencia en la comisaría que corresponda a su residencia en China, dentro de los 30 días siguientes a su llegada al país.

Pese a la ligera apertura internacional en los últimos meses, en la actualidad⁷ sigue siendo difícil conseguir un visado de trabajo. A causa de las políticas de prevención y control de la Covid-19, las restricciones y los trámites para obtener visados son altamente variables, por lo que se recomienda consultar con frecuencia las últimas actualizaciones al respecto en www.exteriores.gob.es.

A partir de junio de 2022 no es necesaria la Carta de Invitación (PU Letter) para solicitar el visado para los extranjeros que cuenten con un permiso de trabajo expedido por las autoridades competentes (tipo de visado Z). No obstante, sigue siendo imprescindible para otros visados, por lo que se recomienda consultar la información actualizada en la página oficial del [Centro de Visados para China](#) en Madrid.

49. ¿Cuál es el régimen de Propiedad Intelectual aplicable en China?

La protección de la propiedad intelectual representa una de las mayores preocupaciones de las empresas extranjeras que planean establecerse en el mercado chino. China es un estado miembro de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) y es parte de los acuerdos sobre

⁶ Definidos en la última revisión de la ley como: militares o diplomáticos; construcción de infraestructura organizada por el gobierno; las empresas gubernamentales de bienestar público; y el alivio de la pobreza y la reubicación de los pobres.

⁷ Información actualizada a junio de 2022.

protección de los Derechos de Propiedad Intelectual (DPI) como el Convenio de París, el Convenio de Berna y el Acuerdo sobre los Aspectos de los Derechos de Propiedad Intelectual relacionados con el Comercio (ADPIC).

En este sentido, China cuenta con un marco legal coherente para la implantación de los DPI acorde con los estándares internacionales. Sin embargo, la aplicación de estos estándares carece en muchas ocasiones de rigor por lo que su cumplimiento es difícil de garantizar.

Por ello, resulta imprescindible que la empresa extranjera haga todo lo posible para minimizar los riesgos. En los delitos de propiedad intelectual la carga de la prueba recae sobre el presunto perjudicado. Por ello es fundamental registrar los DPI para poder emprender acciones administrativas o judiciales en su defensa. Este registro deberá realizarse, preferiblemente, con anterioridad al comienzo de las operaciones ya que en China sólo las marcas registradas están protegidas y se aplica el sistema *first-to-file*, lo que significa que los registros se otorgan a quien primero presente la solicitud correspondiente con independencia de quién sea el usuario original.

También es muy útil preparar un inventario del estado de sus DPI antes de comenzar las operaciones en China, así como de las medidas que se han tomado para su protección y planes de contingencia para el caso en que se produzca una violación de éstos. Conviene, además, tener documentadas todas las empresas con las que se haya contratado la cesión de derechos de propiedad intelectual, o que puedan tener acceso a información comprometida. Únicamente debe compartirse la información imprescindible para el negocio.

Finalmente, es importante destacar que las empresas españolas pueden hacer uso del [“IP China SME Helpdesk”](#), un servicio de asistencia de primera línea sobre propiedad intelectual y cuestiones afines para todas las pymes europeas que operan o pretenden acceder al mercado chino.

50. ¿Cuáles son las ayudas de la Administración española a la implantación?

ICEX ofrece a las empresas españolas que deseen acometer un proyecto de inversión en China diferentes servicios y programas de apoyo a la inversión. Asimismo, a través de sus Oficinas Económicas y Comerciales en Pekín, Shanghái y Cantón (Guangzhou), organiza eventos tales como encuentros empresariales, jornadas técnicas y foros de inversión, así como campañas promocionales y de refuerzo de la imagen país. Estas Oficinas, además de poner a disposición pública estudios de mercado, notas sectoriales y otra información de interés acerca del mercado chino, también ofrecen servicios de asesoramiento personalizado, e incluso disponen de centros de negocios en las ciudades en las que están localizadas las Oficinas.

Además de ICEX, otros organismos públicos o semipúblicos de la Administración española ofrecen una serie de incentivos. En función de la naturaleza del proyecto, se puede acceder a las líneas de financiación ofrecidas por el Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM), el Instituto



de Crédito Oficial (ICO), la Compañía Española de Financiación al Desarrollo (COFIDES), la Empresa Nacional de Innovación (ENISA) y del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), que cuenta con líneas de financiación específicas para proyectos con China. Además, CESCE cuenta en su cartera de productos con una póliza orientada a favorecer la internacionalización de las empresas españolas y proteger sus inversiones.

Estas ayudas son compatibles con las ofrecidas a través de organismos públicos internacionales (Unión Europea y Bancos Internacionales de Desarrollo), de promoción autonómica (IGAPE, SPRI, IVACE, SODERCAN, IDEPA, INFO, etc.), o asociaciones sectoriales.

icex

ICEX

Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

Ventana Global

913 497 100 (L-J 9 a 17 h; V 9 a 15 h)

informacion@icex.es

Para buscar más información sobre mercados exteriores [siga el enlace](#)

www.icex.es



ICEX España
Exportación
e Inversiones