

UNIVERSIDAD MIGUEL HERNANDEZ DE ELCHE
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y JURÍDICAS DE ELCHE

GRADO EN DERECHO

Derecho Internacional Privado



TRABAJO DE FIN DE GRADO

**Análisis de la Ley de Inversión Extranjera en China,
¿una llamada para el capital extranjero?**

PRESENTADO POR: María Haba Verdejo
TUTELADO POR: D. Alfonso Ortega Giménez

Curso 23/24

RESUMEN

El presente Trabajo de Fin de Grado (TFG), titulado "Análisis de la Ley de Inversión Extranjera en China: Impacto y perspectivas", es un estudio exhaustivo de la Ley de Inversión Extranjera de China, sus contenidos, su funcionamiento y el impacto real que ha tenido desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2020. Se abordarán así las carencias y beneficios de esta nueva ley en comparación con la regulación que la precedió, especialmente en relación con tres leyes anteriores que influyeron en la inversión extranjera en China. Por lo tanto, el objetivo de este trabajo es realizar un análisis en profundidad de la nueva ley, de su eficacia y de sus resultados hasta la fecha.

ABSTRACT

This Final Degree Project, entitled "Analysis of the Foreign Investment Law in China: Impact and Prospects", is a comprehensive study of China's Foreign Investment Law, its contents, how it functions, and the real impact it has had since it entered into force on 1 January 2020. It will thus address the shortcomings and benefits of this new law compared to the regulation that preceded it, especially about three previous laws that influenced foreign investment in China. Therefore, the aim of this paper is to provide an in-depth analysis of the new law, its effectiveness, and its results to date.

Palabras clave: Ley de inversión extranjera China, Legislación china, Apertura económica, reformas económicas, Globalización,

Key words: China Foreign Investment Law, Chinese legislation, Economic liberalisation, Economic reforms, Globalisation,

ÍNDICE

- 1. INTRODUCCIÓN: CONTEXTO GENERAL DE LA COYUNTURA ECONÓMICA CHINA Y DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA.**
- 2. ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CHINA.**
- 3. LEYES QUE HAN PRECEDIDO A LA ACTUAL LEY DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN CHINA**
- 4. ANÁLISIS DE LA LEY ACTUAL DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN CHINA.**
 - 4.1. Descripción de las disposiciones.**
 - 4.2. Evaluación del impacto real de la ley.**
 - 4.3. Análisis de Experiencias y Perspectivas de Empresas Extranjeras en China.**
- 5. CONCLUSIONES.**
- 6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS CONSULTADAS.**
- 7. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN.**
- 8. ENLACES WEB CONSULTADOS.**
- 9. ANEXOS.**



ABREVIATURAS.

Art. – Artículo.

IED – Inversión Extranjera Directa.

LIE – Ley de Inversión Extranjera.

DIPr – Derecho internacional privado.

Nº - Número.

RPC – República Popular China.

PCCh – Partido Comunista Chino.

P. /Pp– Página/s.



1. INTRODUCCIÓN: CONTEXTO GENERAL DE LA COYUNTURA ECONÓMICA CHINA Y DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA.

La inversión extranjera directa (IED) es un factor crucial en la economía global ya que tiene el potencial de impulsar el crecimiento económico en los países receptores al aportar capital, tecnología y recursos que fomentan la expansión de las empresas y la creación de empleo, así como el poder de diversificar la economía de dicho país al introducir nuevos sectores en este. Su análisis se vuelve aún más relevante en un contexto de cambios significativos como los que estamos viviendo estos últimos años con la tecnologización, los diferentes conflictos bélicos, la pandemia... Según podemos comprobar en el *Informe sobre las inversiones en el mundo 2021*¹, la inversión de empresas multinacionales de los países desarrollados ha caído un 56 % en 2020, alcanzando su valor más bajo desde 1996 y centrándose así en los países que ahora se encuentran en pleno desarrollo, en su propia revolución industrial.

La evolución de las visiones globales sobre la IED a lo largo del tiempo no ha seguido una línea recta. Tras conflictos iniciales relacionados con expropiaciones y descolonización, en los años 80 surge un consenso que considera beneficiosa la llegada de inversores extranjeros para el desarrollo de un país. Esto coincide con el ascenso del neoliberalismo y en consecuencia se promulgan leyes amigables para atraer IED, se firman tratados bilaterales y se crean agencias de promoción de inversiones.

A pesar del crecimiento de esta inversión transfronteriza, existen críticas. Se señala la falta de uniformidad en los tratados firmados por países en desarrollo. Además, se cuestiona la creencia de que esta inyección de capital extranjero llevará automáticamente a beneficios, ya que se requieren condiciones específicas como instituciones adecuadas y mejoras en la educación. Se discuten los posibles impactos negativos, como la sobrevaloración del tipo de cambio y la falta de transferencia tecnológica. Con el auge del movimiento ecológico se destaca la importancia de evaluar la sostenibilidad de la IED en el largo plazo, considerando aspectos económicos, sociales y ambientales. También se menciona un cambio de perspectiva en los países

¹ Naciones Unidas, *Informe sobre las inversiones en el mundo 2021- Panorama General*, Ginebra, (2021), p. 3

desarrollados y se subraya la importancia de una regulación que considere no solo aspectos cuantitativos sino también cualitativos².

Actualmente uno de los desafíos que presenta esta práctica financiera incluiría la implementación de regulaciones que equilibren los derechos de las partes, así como la creciente importancia de la sostenibilidad en la toma de decisiones relacionadas con la IED.

En este trabajo, exploraremos por qué es esencial analizar la IED en el comercio internacional para comprender mejor la coyuntura económica de los diferentes países y cómo esta práctica es muy influyente en el crecimiento del empleo, de la tecnología, la competitividad y la estabilidad política en las naciones receptoras.

La República Popular China (de ahora en adelante China), consciente de la importancia de la IED, busca fomentarla en su territorio mediante la protección de los derechos e intereses legítimos de los inversores y las empresas con inversión extranjera, de acuerdo con su marco normativo. En sus primeras etapas de reforma y apertura, China estableció las "Tres Leyes sobre la inversión extranjera", sentando las bases jurídicas para atraer inversiones extranjeras³. La reciente Ley de Inversión Extranjera en China (LIE), aprobada el 15 de marzo de 2019 en la Segunda Sesión de la Decimotercera Asamblea Popular Nacional de China y en vigor desde el 1 de enero de 2020, representa un hito significativo en el panorama económico global. Ha dado respuesta a las necesidades de desarrollo y utilización de capital extranjero, mejorando su sistema jurídico y desempeñando así un papel crucial en la estabilización de la confianza de los inversores extranjeros y la mejora del entorno de inversión. Esta nueva ley ha reemplazado a las anteriores y ha establecido un nuevo marco legal para la inversión extranjera, implementando sistema de gestión de "**trato nacional previo al acceso y la lista negativa**"⁴.

² Stanley, Leonardo "La regulación de la inversión extranjera directa: los casos de la Argentina, Colombia, el Perú, la República de Corea y Tailandia", Documentos de Proyectos (LC/TS.2019/120), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), (2020), pp. 11-16..

³ Macae Rodríguez, Edmar / Ortega Giménez, Alfonso / Parra Batres, Germán / Salvador Torosio, Verónica / Baoguo, Sun; *La inversión extranjera en España y la inversión española en el exterior. Cuadernos de internacionalización*. Jaén, Editorial Alcalá, (2022), p. 101.

⁴ En la gestión de "trato nacional previo al acceso y lista negativa" en la inversión extranjera, los inversores extranjeros reciben el mismo trato que los nacionales desde el inicio. Sin embargo, ciertos sectores están sujetos a restricciones específicas detalladas en una lista negativa, fuera de la cual los inversores extranjeros tienen acceso

Para fortalecer aún más la promoción y protección de las inversiones extranjeras, en diciembre de 2019, el Consejo de Estado emitió también el Reglamento sobre la Implementación de la Ley de Inversión Extranjera. Estas disposiciones buscan proporcionar un entorno de seguridad y transparencia, así como garantiza la participación equitativa de las empresas con inversión extranjera en la contratación del gobierno chino y aboga por un trato justo en la formulación y aplicación de normas. Asimismo, asegura la igualdad de participación en la formulación de normas, la divulgación de información y la supervisión social del establecimiento de normas, aplicando de manera equitativa las normas obligatorias a empresas con inversión extranjera y nacional. Además, se permite a las empresas con inversión extranjera contribuir de manera equitativa a la formulación y revisión de normas a nivel nacional, de la industria, locales y de grupo, incluso permitiéndoles formular sus propias normas empresariales según sea necesario⁵.

China, como una de las principales potencias económicas del mundo, ejerce una influencia cada vez mayor en la economía mundial, siendo un claro ejemplo que las entradas de IED sumen 149.000 millones de dólares y las salidas se establezcan en 133.000 millones de dólares para el año 2020, convirtiéndose así en el segundo país receptor de IED y el mayor inversor del comercio mundial⁶. Por lo tanto, investigar y analizar esta ley es muy importante debido a su profundo impacto en las inversiones extranjeras y el comercio internacional. Además, el enfoque de derecho internacional privado se vuelve esencial en este contexto, ya que implica la interacción de actores económicos de diferentes países, lo que plantea cuestiones legales complejas que requieren una comprensión efectiva de los principios legales internacionales para garantizar un entorno de inversión estable y justo. Esta investigación busca resolver las cuestiones de cómo esta ley china afecta a los inversores extranjeros y contribuye a la comprensión de las dinámicas legales en un contexto globalizado y muy interconectado.

sin discriminación. Este enfoque busca equidad y claridad, permitiendo la regulación de áreas consideradas sensibles mientras fomenta la inversión extranjera en otros sectores.

⁵ Macae Rodríguez, Edmar / Ortega Giménez, Alfonso / Parra Batres, Germán / Salvador Torosio, Verónica / Baoguo, Sun; *La inversión extranjera en España y la inversión española en el exterior. Cuadernos de internacionalización*, Jaén, Editorial Alcalá, (2022), pág. 103.

⁶ Naciones Unidas, *Informe sobre las inversiones en el mundo 2021- Panorama General*, Ginebra, (2021), pp. 4-5.

Este trabajo, por lo tanto, explorará a su vez el impacto económico global que ha sido enfocado para entender cómo esta ley afecta las inversiones extranjeras en China, un mercado de gran envergadura y la protección de los Derechos de los inversores extranjeros, ya que la investigación analiza las disposiciones de la ley que se refieren a la protección de los derechos y el trato justo a los inversores extranjeros. Otra cuestión que hemos considerado muy importante es el contexto geopolítico que se encuentra en constante cambio, explorándose así cómo esta ley se relaciona con las relaciones económicas y políticas entre China y otras potencias mundiales, como Estados Unidos y la Unión Europea. Esto incluye considerar las implicaciones de la ley en medio de tensiones comerciales globales.

En el momento en que se promulgó la nueva ley, la nación estaba experimentando un crecimiento económico sostenido. La apertura gradual al comercio internacional y las reformas impulsadas por Deng Xiaoping⁷ desde fines del siglo XX habían transformado la economía china en una fuerza mundial. Sin embargo, esta expansión no estuvo exenta de desafíos. En el frente político, el Partido Comunista Chino (PCCh) mantenía un firme control sobre el poder, aunque la necesidad de equilibrar el control político con la demanda de una mayor apertura económica y social fue creciendo y creando disputas internas entre los dirigentes.

La necesidad de actualizar la legislación en China fue impulsada por una serie de factores. En el ámbito económico, el país se enfrentaba a desafíos relacionados con la transición de un modelo de crecimiento basado en la inversión y las exportaciones a uno más centrado en el consumo interno y la innovación. Esto requería ajustes legales para facilitar la transformación de la estructura económica. Además, la creciente clase media china y su demanda de mayores derechos y protecciones legales también ejercieron presión para una reforma legislativa. La complejidad de las transacciones comerciales internacionales y la necesidad de una regulación más sofisticada para gestionar inversiones extranjeras también fueron factores clave. La nueva ley buscó abordar estas preocupaciones y alinear la legislación con la realidad económica y social en evolución.

⁷ Deng Xiaoping fue un destacado líder político chino, nacido en 1904 y fallecido en 1997. Fue arquitecto de las reformas económicas que transformaron China, introduciendo elementos de mercado y apertura al mundo. Creó las Zonas Económicas Especiales para atraer inversión extranjera. Aplicó el principio de "Un País, Dos Sistemas" en la reunificación con Hong Kong y Macao.

En los últimos años, las tendencias económicas en China han sido fascinantes y complejas, caracterizadas por una serie de factores que van desde la política interna hasta la dinámica del comercio global. A continuación, se mencionan de algunas de las tendencias económicas más destacadas en el país.

La **estrategia de Doble Circulación**, presentada por el presidente Xi Jinping⁸ en mayo de 2020, ha sido una tendencia central en la planificación económica reciente. Esta estrategia implica impulsar tanto la demanda interna como la externa, pero con un enfoque más significativo en el mercado interno. Busca reducir la dependencia de China de las exportaciones y fomentar el consumo interno y la innovación como motores clave del crecimiento. La implementación de esta estrategia ha llevado a cambios en políticas fiscales y monetarias, así como a inversiones significativas en infraestructuras y tecnologías avanzadas. La idea es crear un ciclo de crecimiento sostenible impulsado por la demanda interna y respaldado por una mayor autosuficiencia tecnológica⁹.

China ha intensificado su enfoque en el desarrollo tecnológico y la innovación como parte de su estrategia de crecimiento. Inversiones masivas en inteligencia artificial, tecnología 5G, *blockchain* y biotecnología han llevado a avances significativos. Empresas chinas, muchas respaldadas por el Estado, están compitiendo en la vanguardia de la innovación tecnológica, buscando liderar en áreas clave de la economía del futuro. Esta tendencia ha impulsado al país a convertirse en un actor importante en la economía digital global, desafiando la supremacía tradicional de Occidente en el ámbito tecnológico. Sin embargo, también ha generado preocupaciones sobre cuestiones de propiedad intelectual y competencia justa en el escenario internacional.

⁸ Xi Jinping es el líder actual de la República Popular China desde 2013, desempeñando roles clave como Secretario General del Partido Comunista Chino y Presidente del país. Nacido en 1953 en Pekín, proviene de una familia con vínculos políticos. Xi ha consolidado su poder de manera significativa, siendo considerado uno de los líderes más poderosos en la historia reciente de China. Su liderazgo ha estado marcado por una mayor centralización del poder y la promoción de la "Nueva Era del Socialismo con Características Chinas".

⁹ Iglesias Otero, Miguel; *La prosperidad común y la circulación dual: el nuevo modelo de desarrollo de China*. Análisis del Real Instituto Elcano (ARI), (7). (2022). pp. 6.

En consonancia con las preocupaciones globales sobre el cambio climático y la sostenibilidad, China ha anunciado medidas ambiciosas para **abordar sus desafíos ambientales**. El compromiso de alcanzar la neutralidad de carbono para 2060 ha llevado a un aumento en la inversión en energías renovables, tecnologías limpias y la adopción de prácticas sostenibles en diversas industrias. Este cambio hacia una economía más ecológica no solo responde a la presión internacional, sino que también refleja la creciente conciencia dentro de China sobre los riesgos medioambientales y la importancia de un desarrollo sostenible a largo plazo.

El coloso asiático ha estado trabajando en la **liberalización** de su sector financiero para permitir una mayor participación extranjera y mejorar la eficiencia de los mercados. La apertura de sectores como la banca, los seguros y los mercados de valores a inversores extranjeros es un componente clave de esta tendencia. Estas reformas no solo facilitan la inversión extranjera directa, sino que también buscan fortalecer la transparencia y la eficacia del sistema financiero chino, contribuyendo así a la estabilidad y al crecimiento económico.

En conjunto, estas tendencias indican que se está buscando transformar su modelo económico, pasando de un enfoque impulsado por la inversión y las exportaciones a uno más sostenible e impulsado por la innovación y el consumo interno. Aunque estas tendencias presentan oportunidades significativas, también plantean desafíos, como la necesidad de abordar las tensiones comerciales internacionales y garantizar una competencia justa en el ámbito tecnológico. El rumbo futuro de la economía china seguirá siendo crucial no solo para el país sino también para la dinámica económica global.

2. ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CHINA.

La historia de la inversión extranjera en China es un relato fascinante que abarca varias décadas y ha experimentado transformaciones significativas. Desde sus primeras incursiones en la apertura económica bajo Deng Xiaoping hasta la actualidad, esta República ha evolucionado desde ser un receptor pasivo de inversión extranjera a convertirse en un actor clave en el escenario global.

1950-1978: Era de Aislamiento y Planificación Centralizada.

En las primeras décadas después de la fundación de la República Popular, el 1 de octubre de 1949, el país adoptó una política económica de planificación centralizada y aislamiento del sistema económico global. Durante este período, la inversión extranjera fue prácticamente inexistente, y China mantuvo una posición cerrada frente al capital extranjero.

1978-1990: Apertura Económica bajo Deng Xiaoping.

El punto de inflexión llegó con las reformas económicas lideradas por Deng Xiaoping a finales de la década de 1970. China abrazó la apertura económica y la integración en los mercados internacionales. Las **Zonas Económicas Especiales (ZEE)** se establecieron para atraer inversión extranjera y fomentar la exportación. Estas áreas experimentales tenían regulaciones más flexibles y ofrecían incentivos para atraer inversión extranjera y probar enfoques económicos más liberales¹⁰. Eventos clave incluyeron la apertura de Shenzhen en 1980 y la creación de la Bolsa de Valores de Shanghái en 1990¹¹.

1990-2000: Crecimiento Sostenido y **Entrada a la OMC**.

Durante esta década, China experimentó un crecimiento económico sostenido y una mayor apertura a la inversión extranjera. Se establecieron empresas conjuntas y se permitió la propiedad total extranjera en algunos sectores.

2000-2010: Auge de la Inversión Extranjera Directa (IED).

¹⁰ Orozco Plascencia, José Manuel; *La creación de zonas económicas especiales en China: impactos positivos y negativos en su implementación*; Colima, México, Portes: Revista Mexicana de Estudios Sobre la Cuenca del Pacífico, volumen 3 número 6, (2009).pp. 84-86.

¹¹ Bustamante de la Mora, Álvaro; *La economía china: la visión de CESCE. Información Comercial Española, ICE: Revista de economía N.797, (2002), p. 63*

China se convirtió en un destino atractivo para la inversión extranjera directa (IED) durante este período. Empresas multinacionales establecieron operaciones y fábricas en China para aprovechar la mano de obra relativamente barata y el vasto mercado interno. La entrada de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC) en 2001 marcó un hito significativo, comprometiéndose a reducir barreras comerciales y facilitar la inversión extranjera¹². Las ciudades como Shanghái y Pekín se convirtieron en centros financieros y tecnológicos globales.

2010-2020: Reformas y Desafíos Emergentes.

En esta década, China continuó buscando inversiones extranjeras, pero también enfrentó desafíos, como tensiones comerciales con Estados Unidos y preocupaciones sobre la protección de la propiedad intelectual. En 2013, China implementó reformas destinadas a simplificar los procedimientos de registro y reducir las restricciones en ciertos sectores. Estas medidas buscaban fomentar una mayor inversión extranjera, mejorando así su competitividad en la economía global. El gobierno chino implementó medidas para abrir aún más sectores a la inversión extranjera y mejorar la protección de los derechos de propiedad intelectual.

2020-Actualidad: Ajustes en las Políticas de Inversión.

China ha realizado ajustes en sus políticas de inversión extranjera, con un enfoque en la calidad en lugar de la cantidad. Se han introducido medidas para simplificar los procedimientos de registro y mejorar la transparencia. Sin embargo, también se han implementado controles más estrictos en sectores sensibles y tecnológicos. En 2020, el gobierno actualizó su "Lista Negativa," que especifica los sectores restringidos o prohibidos para la inversión extranjera. Esta actualización eliminó restricciones en varios sectores, reflejando el compromiso continuo del país con la apertura económica, aunque aún mantiene controles en áreas consideradas sensibles para la seguridad nacional y la tecnología.

¹² Bustamante de la Mora, Álvaro; *La economía china: la visión de CESCE. Información Comercial Española*, ICE: Revista de economía N.797, (2002), p. 65.

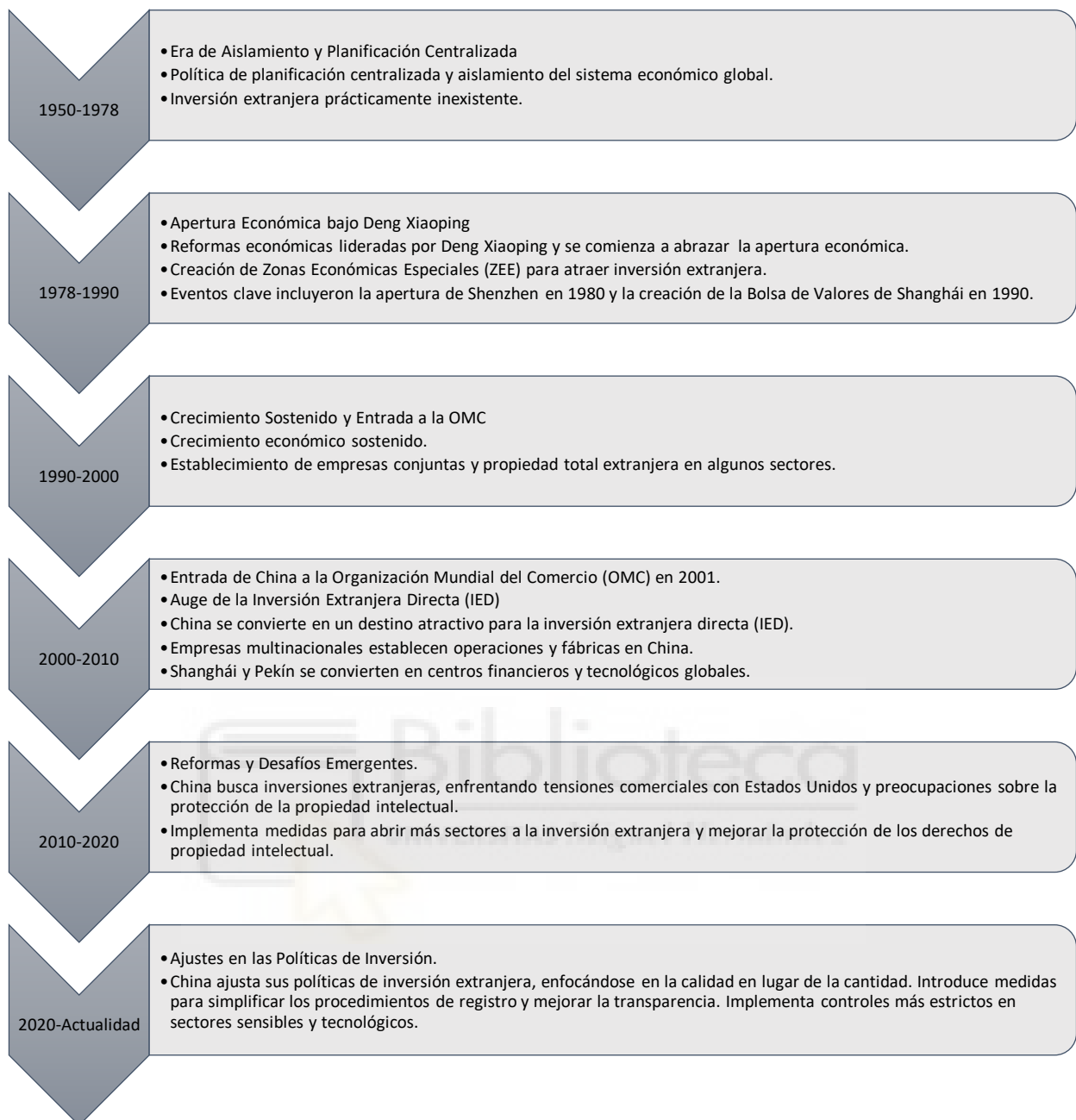


Figura 1: Esquema progresivo de la evolución de la inversión extranjera en China desde 1950.

Estos cambios han ido marcando la evolución de China desde un enfoque inicialmente cerrado hacia una apertura gradual y estratégica. La adaptabilidad de China a las dinámicas económicas globales ha sido evidente a lo largo del tiempo, y estas políticas reflejan el equilibrio entre la atracción de inversión extranjera y la protección de los intereses nacionales.

3. LEYES QUE HAN PRECEDIDO A LA ACTUAL LEY DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN CHINA.

China, con su ascenso meteórico en la escena mundial, se ha consolidado como una potencia económica y política. En este contexto, la promulgación de nuevas leyes refleja la necesidad de adaptación a una realidad cambiante. Lo que resulta evidente es que China busca promover la inversión extranjera en su territorio, asegurando la protección de los derechos de los inversores y las empresas foráneas mediante normativas legales. Para satisfacer las demandas de capital extranjero, ha continuado perfeccionando su marco legal de inversión extranjera uniendo y actualizando sus 3 principales leyes acerca de la IED, algo que resulta vital para mantener la confianza de los inversores y mejorar el ambiente de inversión.

Como hemos adelantado en la introducción de este trabajo, en marzo de 2019, la 13ª Asamblea Popular Nacional aprobó la Ley de Inversión Extranjera, reemplazando las anteriores leyes y estableciendo un nuevo sistema jurídico. Las leyes que han precedido a la actual LIE son tres: Ley de la República Popular China sobre empresas conjuntas de capital chino-extranjero, la Ley de la República Popular de China sobre empresas cooperativas chino-extranjeras y la Ley de la República Popular China sobre empresas de propiedad totalmente extranjeras.

Las modalidades contempladas por la anterior regulación son las siguientes:

-Equity Joint Ventures (EJV)

- Un Equity Joint Venture es una forma de colaboración empresarial en la que dos o más partes, generalmente una empresa extranjera y una empresa local en China, contribuyen con capital y recursos para establecer una nueva entidad comercial conjunta. En este tipo de empresa conjunta, las partes comparten tanto los beneficios como los riesgos, así como la gestión y el control.

-Contractual Joint Ventures (CJV)

- Un Contractual Joint Venture es otro tipo de asociación empresarial en China en la que las partes acuerdan colaborar contractualmente para llevar a cabo un proyecto o actividad comercial específica. La principal diferencia de esta modalidad de empresa con la anterior es que se comparte el capital y la propiedad de manera directa. En lugar de eso, las partes establecen acuerdos contractuales detallados para regular su colaboración.

-Wholly Foreign Owned Enterprise (WFOE)

- Son sociedades participadas en su totalidad por capital extranjero. Es decir, una entidad comercial en la que una empresa extranjera tiene la propiedad y el control totales de sus actividades comerciales en el país.

Figura 2: Modalidades contempladas por la regulación anterior.

Tras analizar una tabla comparativa de las diferencias prácticas que implica esta nueva ley en contraste a las anteriores que regulaban las EJV, las CJV y las WFOE (Garrigues, 2022) hemos extraído los siguientes datos:

En términos de la toma de decisiones, las EJV y CJV comparten un Consejo de Administración, pero la CJV implica una gestión conjunta. En contraste, las WFOE y la LIE actual confían en una Junta de Accionistas previamente estructurada. La distribución de beneficios variaba,

siendo basada en el capital registrado para EJV y WFOE, mientras que en CJV, la decisión recaía en los accionistas. La LIE sigue la pauta de acordar entre accionistas, por lo tanto, ahora la decisión de la distribución de beneficios sea cual sea el régimen, recaerá sobre los accionistas.

En cuanto a las ventas de acciones, EJV, CJV y WFOE requerían la aprobación de otros accionistas, mientras que la LIE exige la aprobación de más de la mitad de los accionistas no vendedores. Para la suscripción de capital incremental, todas las formas de empresa (EJV, CJV, WFOE) optaban por una base prorrateada, mientras que la LIE sigue la tendencia de acordar entre accionistas.

Este análisis revela las diferencias regulatorias entre las formas de empresas y la LIE en China. Mientras que la EJV y CJV compartían similitudes, las WFOE seguían su propio camino normativo. Con la regulación actual, se han establecido reglas específicas, destacando la necesidad de aprobación mayoritaria para ventas de acciones y acuerdos en la suscripción de fondos adicionales.

La nueva ley **simplifica la gestión de la inversión extranjera al eliminar la distinción entre empresas conjuntas sino-extranjeras, empresas de cooperación sino-extranjeras y empresas extranjeras, unificándolas bajo la categoría de empresas de inversión extranjera.** Esto promueve una gestión más sencilla y clara del sistema, permitiendo que la ley se centre en funciones legales básicas en el ámbito de la inversión extranjera, lo que facilita la integración con otras leyes fundamentales como la ley de sociedades, la ley de contratos y la ley de garantías. Además, la ley establece que las formas organizativas y las reglas de actividades de las empresas de inversión extranjera se rigen por la "Ley de Sociedades de la República Popular China" y la "Ley de Empresas de Responsabilidad Limitada", mostrando así la determinación y el espíritu legislativo del país para fomentar aún más la inversión extranjera y la apertura a los inversores extranjeros. Esta disposición desmantela las restricciones anteriores sobre la forma legal de las empresas de inversión extranjera, que antes estaban limitadas principalmente a sociedades de responsabilidad limitada o empresas cooperativas sin personalidad jurídica. Esta medida refleja la voluntad de China de fomentar la inversión extranjera y la entrada de capital extranjero, marcando un paso significativo hacia un entorno más abierto y amigable para los inversores extranjeros.

Otro punto crucial es la introducción del régimen de "**trato nacional antes de la entrada + lista negativa**" (que ya hemos mencionado en la introducción) para mejorar el nivel de apertura. A medida que se eleva el nivel de apertura del mercado, la lista negativa se ha ido

reduciendo, y aunque la ley implementa este sistema, se abordan algunos casos específicos que requieren aprobación previa, licencias o supervisión de ciertos departamentos gubernamentales.

En cuanto a la **igualdad de trato**, la ley actual enfatiza la promoción y el trato justo tanto para las inversiones extranjeras como para las nacionales, protegiendo los derechos e intereses legales de los inversores extranjeros y las empresas de inversión extranjera en China. Este principio, presente a lo largo de la ley, refuerza la igualdad y la protección de los derechos, como se evidencia en los derechos de goce preferente, la participación equitativa en actividades gubernamentales, la participación justa en licitaciones gubernamentales, el acceso a la financiación y la no expropiación sin compensación justa.

La protección de la propiedad intelectual también se destaca en la LIE. En medio de la creciente atención global a la protección de la propiedad intelectual, esta ley refuerza las disposiciones sobre la protección de los derechos de propiedad intelectual (art. 21), lo cual es crucial para atraer inversión extranjera avanzada y tecnológica. La prohibición expresa del uso de medios administrativos para la transferencia forzada de tecnología demuestra la postura del país frente a la protección de los derechos de propiedad intelectual, abordando las preocupaciones de los inversores extranjeros en este ámbito.

Finalmente, la ley proporciona un marco legal para que las empresas de inversión extranjera realicen ofertas públicas de acciones, emisiones de bonos y otras formas de financiamiento. Este aspecto es significativo, ya que clarifica y potencia los derechos de financiamiento de las empresas de inversión extranjera en los mercados de valores chinos. A pesar de los avances significativos, existen áreas que requieren una mayor clarificación y especificidad. La omisión de restricciones sobre el monto total y la proporción de la inversión extranjera aún necesita ser abordada mediante regulaciones administrativas futuras. La ley también deja sin aclarar las formas específicas de reinversión, como las fusiones y adquisiciones, a pesar de haber reconocido la inversión indirecta. Además, la descentralización de la autoridad legislativa a los gobiernos locales podría dar lugar a una falta de coherencia en las políticas y regulaciones, lo que podría afectar adversamente a los inversores extranjeros.

Uno de los aspectos más destacados que la nueva ley ha conseguido captar y refrescar en contraste con las anteriores es la protección de los derechos e intereses de las empresas conjuntas extranjeras. Se establece que el Gobierno chino, de conformidad con acuerdos y contratos aprobados, se compromete a salvaguardar las inversiones, beneficios y otros derechos

e intereses legítimos de los participantes extranjeros. Además, se enfatiza que las empresas conjuntas deben cumplir con las leyes y regulaciones de la República Popular China y que no serán nacionalizadas o expropiadas, a menos que existan circunstancias excepcionales, y se lleve a cabo la expropiación de acuerdo con procedimientos legales.

El proceso de establecimiento de empresas conjuntas se regula mediante un órgano de examen y aprobación, que decide sobre la aprobación o desaprobación en un plazo de tres meses. La estructura de la empresa conjunta se establece como una sociedad de responsabilidad limitada, y se especifica que las inversiones pueden realizarse en efectivo, en especie o en propiedad industrial.

El consejo de administración, otro componente crucial, se forma mediante acuerdo entre las partes de la empresa conjunta y toma decisiones importantes basándose en el principio de igualdad y beneficio mutuo. Asimismo, se enfatiza la importancia de establecer organizaciones sindicales para los empleados de las empresas conjuntas, subrayando el compromiso con los derechos laborales.

La ley también aborda cuestiones fiscales, especificando la distribución de beneficios brutos de acuerdo con la legislación fiscal de la República Popular China. Se otorgan beneficios fiscales a las empresas conjuntas de conformidad con la legislación nacional, incentivando así la inversión extranjera.

4. ANÁLISIS DE LA LEY ACTUAL DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN CHINA¹³

La implementación de la ley en China se enfrentó a desafíos significativos derivados de varios factores fundamentales. La falta de claridad en las definiciones y límites de las categorías clave dentro de la ley dio lugar a disputas sobre su aplicabilidad. Aunque el "Reglamento de Implementación de la Ley de Inversión Extranjera" aclaró ciertos conceptos, como las zonas económicas especiales, persistieron lagunas en definiciones críticas. La ambigüedad en la definición de "inversión extranjera" y la falta de dirección clara sobre el control por acuerdo y la "inversión indirecta" generaron incertidumbre regulatoria. La eliminación amplia de la inversión extranjera por control contractual introdujo incertidumbre sobre la regulación de estructuras como la de interés variable (VIE). Aunque la flexibilidad en la definición de "inversión extranjera" podía ofrecer apertura, también conducía a diferencias de entendimiento y complejidades en la aplicación. En un entorno de regulación dual, las inconsistencias entre las "Tres Leyes de Inversión Extranjera" y otras leyes comerciales, como la "Ley de Contratos" y la "Ley de Empresas Conjuntas", afectaron la uniformidad del sistema legal. La obligación de que las empresas de inversión extranjera aplicaran las disposiciones de estas leyes en un plazo limitado agregó complejidad y afectó la coherencia en la aplicación legal. La falta de coordinación entre diferentes leyes comerciales presentó desafíos para establecer un marco legal uniforme y comprensible para los inversores extranjeros. La necesidad de armonización y claridad en las leyes relacionadas fue esencial para fortalecer la confianza y la previsibilidad en el entorno regulatorio de la inversión extranjera en China.

El Estado promueve la participación igualitaria en la creación de normas, refuerza la divulgación de información y supervisa la implementación, aplicando normas obligatorias de manera uniforme a empresas con inversión extranjera y nacional. Las empresas extranjeras participan activamente en la formulación y revisión de normas nacionales, de la industria, locales y de grupo, pudiendo desarrollar sus propias normas empresariales según sea necesario.

¹³ Macae Rodríguez, Edmar / Ortega Giménez, Alfonso / Parra Batres, Germán / Salvador Torosio, Verónica / Baoguo, Sun; *La inversión extranjera en España y la inversión española en el exterior. Cuadernos de internacionalización*, Jaén, Editorial Alcalá, (2022), pp 101- 103.

La estructura de esta nueva ley es la siguiente:

Capítulo I	• Disposiciones Generales
Capítulo II	• Promoción de la inversión
Capítulo III	• Protección de las inversiones
Capítulo IV	• Administración de la inversión
Capítulo V	• Responsabilidad jurídica
Capítulo VI	• Disposiciones complementarias

Figura 3: Estructura en la que están organizados los 6 capítulos de la Ley en cuestión.

a. **Descripción de las disposiciones clave de la Ley de Inversión Extranjera de China de 2019.**

La nueva Ley de IED incluye varias disposiciones clave:

Capítulo I: Disposiciones Generales.

La ley está formulada para ampliar la apertura, **promover activamente la inversión extranjera**, proteger los derechos de los inversores extranjeros, regular la administración de la inversión extranjera y promover el sano desarrollo de la economía socialista de mercado. Se aplica a la inversión extranjera en el territorio de China, abarcando diversas actividades como la creación de empresas con inversión extranjera, la adquisición de acciones o derechos de propiedad, la inversión en nuevos proyectos y otras formas de inversión especificadas por las leyes y reglamentos. El Estado se adhiere a la política de apertura, aplica una liberalización y facilitación de las inversiones de alto nivel y establece un sistema de trato nacional previo al establecimiento más una lista negativa para las inversiones extranjeras.

Capítulo II: Promoción de la inversión.

Las políticas estatales de apoyo al desarrollo de las empresas se aplican igualmente a las empresas con inversión extranjera. Se toman medidas para solicitar la opinión de las empresas con inversión extranjera a la hora de formular leyes, reglamentos y normas relacionados con la inversión extranjera. El Estado establece un sistema de servicios para la inversión extranjera, promueve mecanismos de cooperación con otros países, regiones y organizaciones internacionales, y puede establecer zonas económicas especiales o adoptar políticas piloto para promover la inversión extranjera.

Capítulo III: Protección de las inversiones.

El Estado protege la inversión y otros derechos e intereses legítimos de los inversores extranjeros comprometiéndose a no expropiar estas inversiones, pero contemplándolo en su legislación bajo circunstancias especiales. La afirmación de poder remitir el fruto de estas inversiones al interior o al exterior en RMB o en divisas extranjeras. Los inversores extranjeros y las empresas con inversión extranjera deben respetar las leyes chinas, no poner en peligro la seguridad nacional y respetar los intereses públicos.

Capítulo IV: Administración de la inversión.

Los inversores extranjeros no pueden invertir en los sectores especificados en la lista negativa. Para los sectores restringidos, deben cumplirse las condiciones establecidas en la lista negativa. Los proyectos de inversión extranjera sujetos a aprobación o registro deben seguir las disposiciones pertinentes emitidas por el Estado.

Capítulo V: Responsabilidad jurídica.

Se establecen las responsabilidades legales en caso de infracción, como invertir en sectores prohibidos o no presentar la información de inversión requerida. Las infracciones como la inversión en sectores restringidos probablemente darán lugar a órdenes de cese de la actividad e implique adoptar medidas para restituir al Estado como si la inversión no se hubiera realizado, para casos como el de no presentar información requerida de una inversión se han establecido multas de entre 100.000 y 500.000 yuanes, otras infracciones pueden implicar confiscaciones u otras medidas contempladas previamente por la legislación.

Capítulo VI: Disposiciones complementarias.

La ley podrá tomar medidas contra los países que apliquen medidas discriminatorias contra China en materia de inversión. Se podrán aplicar disposiciones específicas a la administración de la inversión extranjera en las industrias financieras. La ley entró en vigor el 1 de enero de 2020, derogando las leyes anteriores sobre empresas conjuntas de capital chino-extranjero, empresas de propiedad totalmente extranjera y empresas conjuntas cooperativas chino-extranjeras.

Aunque **esta ley sólo cuenta con 6 capítulos y 42 artículos** ha conseguido reunir las regulaciones que la han precedido de forma concisa y efectiva.

La LIE en China tiene un alcance significativo, aplicándose tanto a entidades ya constituidas en el país como a nuevos proyectos de inversión desde la fecha de entrada en vigor de la norma. Las entidades afectadas son las ya contempladas por la anterior regulación:

- **Equity Joint Ventures (EJV).**
- **Contractual Joint Ventures (CJV).**
- **Sociedades participadas en su totalidad por capital extranjero (WFOE Wholly Foreign Owned Enterprise)**

Para las empresas ya establecidas, la LIE concede un periodo de transición de 5 años, es decir, hasta el 1 de enero de 2025, durante el cual deben adaptarse a las disposiciones de la normativa. Para las empresas existentes sujetas a la LIE, las implicaciones clave incluyen la exploración de nuevas áreas de inversión no sujetas a restricciones de la Lista Negativa y/o la implementación de mecanismos de cumplimiento normativo¹⁴.

Estos mecanismos de cumplimiento normativo se refieren a las prácticas y procesos adoptados por una empresa para asegurar que sus operaciones y actividades estén en conformidad con las leyes y regulaciones aplicables. En el contexto de las empresas que operan en China, y específicamente en relación con la LIE, estos mecanismos se vuelven especialmente importantes. Para poder formarnos una visión más específica de porqué estos mecanismos son indispensables aquí vamos a mencionar algunos:

¹⁴ Garrigues, *10 preguntas y respuestas sobre la inversión extranjera de China*, Fundación Consejo España-China, (2022), preguntas 4 y 5.

- La inspección anual es un proceso mediante el cual las autoridades reguladoras revisan y evalúan las actividades y el cumplimiento de una empresa. En el contexto de la FDIL, las empresas están obligadas a someterse a esta inspección anual para asegurar que están cumpliendo con las disposiciones de la ley.
- Las empresas deben mantener registros precisos y completos de sus operaciones y transacciones. Esto incluye la documentación relacionada con la estructura de propiedad, la toma de decisiones, la contabilidad y otros aspectos relevantes. El cumplimiento en este aspecto es crucial durante auditorías y revisiones regulatorias.
- La capacidad de adaptarse a cambios normativos es indispensable, por ello los mecanismos de *compliance*¹⁵ deben incluir procesos para monitorear y adaptarse a estos cambios. Las empresas deben estar al tanto de las actualizaciones normativas y ajustar sus operaciones en consecuencia.
- La capacitación y concientización de los empleados sobre las leyes y regulaciones aplicables son elementos esenciales del cumplimiento normativo. Esto asegura que los empleados estén al tanto de las políticas y procedimientos, reduciendo así el riesgo de violaciones inadvertidas.
- Los mecanismos de *compliance* deben incluir la identificación y gestión proactiva de riesgos legales y regulatorios. Esto implica evaluar los riesgos asociados con las operaciones comerciales y tomar medidas para mitigarlos.
- Las auditorías internas y externas son herramientas cruciales para evaluar y verificar el cumplimiento normativo. Esto puede incluir auditorías financieras, legales y de procesos para asegurar la transparencia y la integridad en las operaciones.
- Además de la LIE y la regulación internacional, las empresas extranjeras en China deben cumplir las leyes y regulaciones locales, como la Ley de Seguridad de Datos y la Ley de Protección de Información Personal.

¹⁵ Los mecanismos *compliance* son lo mismo que los mecanismos de cumplimiento normativo.

b. Evaluación de cómo esta ley ha impactado la inversión extranjera en China.

Los ingresos de IED en las naciones en desarrollo de Asia permanecieron estables en \$662 mil millones para el año 2022, lo que aún representó más de la mitad de la IED global. Con China, clasificado como el segundo país anfitrión de IED más grande a nivel mundial, el cual experimentó un incremento del 5% interanual¹⁶. El flujo creciente que recibió el país hizo que alcanzara un récord de 189 mil millones de dólares. Este aumento se concentró en las industrias manufactureras y de alta tecnología, principalmente en electrónica y equipos de comunicación, y provino en su mayoría de empresas multinacionales europeas. Las ventas de fusiones y adquisiciones transfronterizas se triplicaron, alcanzando los 15 mil millones de dólares. Entre las mayores transacciones se encuentran la adquisición de BMW (Alemania) de un 25 por ciento adicional en BMW Brilliance Automotive, una empresa con sede en Pekín, por un monto de 4 mil millones de dólares, y la fusión de COVA Acquisition (Estados Unidos) y ECARX Holdings, un fabricante de semiconductores y electrónica con sede en Shanghái, por un monto de 3.4 mil millones de dólares¹⁷.

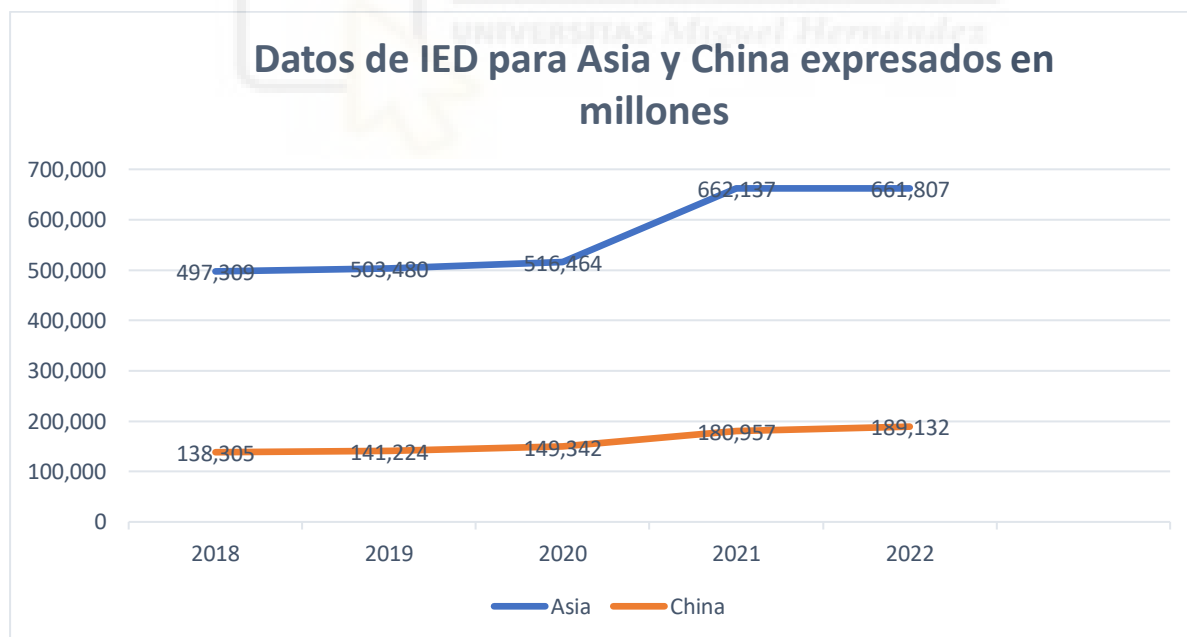


Figura 4: Elaboración propia a partir de datos extraídos de la página de UNCTAD (<https://unctad.org>)

¹⁶ Naciones Unidas, Informe sobre las inversiones en el mundo 2023 –Panorama General, Ginebra, 2023, p. 16.

¹⁷ Naciones Unidas, Informe sobre las inversiones en el mundo 2023 - Panorama General, Ginebra, 2023, p. 34.

Los datos de la tabla muestran una tendencia de crecimiento en la inversión extranjera tanto en China como en el conjunto de Asia entre el año 2018 y el 2022. China experimentó un aumento constante en la inversión extranjera, pasando de 138.305 millones de dólares en 2018 a 189.132 millones de dólares en 2022. Mientras tanto, la inversión en Asia en su conjunto también aumentó, pasando de 497.309 millones de dólares en 2018 a 661.807 millones de dólares en 2022.

Este crecimiento en la inversión extranjera en China puede haberse dado por varios factores. Hemos elegido el intervalo de 2018 a los últimos datos disponibles para poder comparar los números expuestos en la tabla de antes de la implementación de la nueva legislación y después. Como hemos manifestado previamente, China implementó una serie de reformas y políticas para atraer inversión extranjera de forma intencionada. En particular, se mejoró la legislación para facilitar la IED, se levantaron restricciones en sectores clave y se modificó la lista negativa para la inversión extranjera en zonas piloto de libre comercio. Estas medidas ido creando un ambiente más favorable para los inversores extranjeros, lo que se refleja en el aumento de la inversión en China. Además, el informe de la UNCTAD destaca el papel fundamental de la recuperación económica y la gestión exitosa de la pandemia en China. La estabilidad que China logró durante la crisis de salud pública generó confianza entre los inversores, lo que los llevó a aumentar su inversión en el país. También es importante mencionar que China se ha enfocado en atraer inversión extranjera en sectores de alto valor y tecnología, como el sector de servicios y las industrias relacionadas con la tecnología de la información y la comunicación (TIC). Estos sectores han experimentado un crecimiento significativo en la inversión extranjera, lo que contribuyó al aumento general.

En cuanto a los últimos datos que ha publicado el Ministerio de Comercio a los que hemos podido acceder indican que en los primeros nueve meses del año 2023, la inversión extranjera directa en la parte continental de China ascendió a 919.970 millones de yuanes (128.000 millones de dólares), marcando una disminución del 8,4% con respecto al año anterior. Durante ese período, se observó un incremento del 32,4% interanual en el establecimiento de 37.814 nuevas empresas de inversión extranjera en todo el país.

En cuanto a los sectores económicos que han experimentado cambios en el último año, el manufacturero experimentó un aumento del 2,4% interanual, mientras que la inversión en producción de alta tecnología creció un 12,8%.

Estos indicadores reflejan una clara tendencia hacia un mayor enfoque en sectores tecnológicos y manufactureros, lo que puede estar relacionado con el crecimiento económico y las estrategias de inversión a nivel global.

En el ámbito financiero, en septiembre, los bancos chinos registraron un déficit neto de liquidación de divisas¹⁸ de 96.400 millones de yuanes (aproximadamente 13.430 millones de dólares). Las compras de divisas alcanzaron 1,27 billones de yuanes, mientras que las ventas llegaron a alrededor de 1,37 billones, según datos de la Administración Estatal de Divisas. En los primeros nueve meses, las compras de divisas realizadas por la banca china ascendieron a 11,71 billones de yuanes, y las ventas totalizaron alrededor de 11,97 billones de yuanes.

Este equilibrio en la gestión de divisas en el sector financiero chino podría estar relacionado con la necesidad de cubrir transacciones internacionales y la demanda de divisas más fuertes, lo que a su vez puede estar influido por factores económicos y políticas comerciales a nivel nacional e internacional. Por otro lado, los aumentos en la inversión extranjera y el crecimiento de sectores estratégicos están directamente relacionados con la iniciativa *One Belt One Road*¹⁹, reflejando la búsqueda de China por fomentar la cooperación económica a nivel internacional y el desarrollo de sectores clave.

¹⁸ Un déficit neto de liquidación de divisas ocurre cuando un país gasta más divisas extranjeras de las que recibe. Esto puede deberse a un desequilibrio en la balanza comercial, donde un país importa más bienes y servicios de los que exporta, lo que lleva a una salida neta de divisas. También puede deberse a otros factores, como el pago de deudas en moneda extranjera o la inversión extranjera directa.

¹⁹ La iniciativa *One Belt One Road*, es una estrategia global de desarrollo de infraestructuras adoptada por el gobierno chino en 2013 para invertir en más de 150 países y organizaciones internacionales. Se considera una pieza central de la política exterior del líder chino Xi Jinping. La BRI constituye un componente central de la estrategia de Xi de "diplomacia de los grandes países", que aboga por que China asuma un mayor papel de liderazgo en los asuntos mundiales de acuerdo con su creciente poder y estatus. Se ha comparado con el Plan Marshall estadounidense. En agosto de 2023, 155 países habían firmado la BRI. Entre los países participantes se encuentra casi el 75% de la población mundial y representan más de la mitad del PIB mundial.

c. Análisis de Experiencias y Perspectivas de Empresas Extranjeras en China.

Para comprender mejor las experiencias de las empresas extranjeras que han establecido operaciones en China, realizamos una serie de entrevistas con diversas compañías de diferentes sectores industriales. De las empresas inicialmente contactadas, finalmente tres accedieron a participar en las entrevistas, brindando una valiosa perspectiva sobre sus motivos para invertir en China, los desafíos enfrentados y los beneficios obtenidos.

Las entrevistas se enviaron tanto en Castellano como en Inglés , utilizando la plataforma de comunicación WeChat, una herramienta ampliamente utilizada en China para tanto comunicaciones personales como empresariales. Durante estas entrevistas, se exploraron temas clave como las razones estratégicas detrás de la inversión en China, las experiencias con la legislación local y las adaptaciones necesarias para tener éxito en este mercado asiático siguiendo el guión planteado en el ANEXO II. Este análisis se basa en la información recopilada de estas conversaciones, proporcionando una visión integral y actualizada de las experiencias de estas empresas.

Las empresas extranjeras que operan en China lo hacen motivadas por una serie de factores estratégicos. En este análisis, examinamos los motivos y beneficios de tres empresas en sectores diversos: recubrimientos químicos y materiales especializados, iluminación, y calzado.

Estas empresas han identificado en China valiosas oportunidades de crecimiento impulsadas por la expansión del mercado. En el ámbito de los recubrimientos químicos y materiales especializados, la creciente demanda en el sector de la construcción y cerámica en China, junto con la ventaja de costos reducidos en mano de obra y materiales, ha permitido a las empresas aumentar su participación de mercado y diversificar sus canales de distribución. En el sector de iluminación, el auge en la modernización de viviendas y el interés por soluciones sofisticadas han facilitado a las empresas una expansión significativa en ventas y visibilidad internacional. Por su parte, en el sector del calzado, la creciente clase media en China y el deseo de reducir la dependencia de mercados europeos han llevado a las empresas a diversificar su oferta y lograr un notable incremento en el reconocimiento de marca y acceso a un amplio mercado de consumidores.

En conjunto, estas empresas encontraron en China un mercado atractivo debido a su tamaño y crecimiento, así como una oportunidad para aumentar sus ventas, reducir costos y fortalecer su presencia global. Sin embargo, también enfrentaron desafíos, como la adaptación a las regulaciones nacionales y la protección de la propiedad intelectual. A pesar de estos desafíos, la capacidad de adaptarse a las preferencias culturales y de consumidores locales, junto con la implementación de estrategias efectivas de entrada y expansión, fueron claves para el éxito de estas empresas en el competitivo mercado chino.

Las experiencias de inversión de las empresas extranjeras en China reflejan una serie de desafíos y aprendizajes importantes. A través de las entrevistas realizadas, se identificaron varios temas clave que destacan tanto las dificultades enfrentadas como las oportunidades aprovechadas en este mercado dinámico.

Las empresas extranjeras que se establecieron en China enfrentaron varios desafíos significativos relacionados con la adaptación al entorno local y la complejidad de la legislación. Uno de los principales obstáculos es la necesidad de ajustarse a la cultura empresarial china y manejar una regulación a menudo confusa y difícil de interpretar. La falta de transparencia, la corrupción, las restricciones en ciertos sectores y la protección de la propiedad intelectual también representan barreras importantes. Las dificultades en la comunicación, debido a las barreras idiomáticas, y la búsqueda de personal cualificado fuera de las grandes ciudades añaden complejidad al proceso.

Las empresas que accedieron a la entrevista estaban instauradas en China desde antes que la nueva ley de inversión extranjera se aprobase, por lo que no pudimos profundizar en si esta ley les había facilitado el establecimiento o no, pero dos de ellas nos hicieron saber que si la legislación acerca de la inversión extranjera en territorio nacional chino hubiera estado unificada les hubiera resultado mucho más sencillo. A parte, las empresas tuvieron que navegar a través de una serie de requisitos legales y regulatorios específicos de China, que incluyen la obtención de licencias, el registro de productos y el cumplimiento de normativas medioambientales. A pesar de la complejidad inicial, las empresas lograron adaptarse fortaleciendo sus equipos legales y colaborando estrechamente con asesores locales. Esta estrategia resultó esencial para garantizar el cumplimiento y evitar sanciones.

Además, la protección de la propiedad intelectual es una preocupación constante y común a los entrevistados. Las empresas extranjeras son vulnerables a la imitación y falsificación de

productos, por lo que es crucial implementar medidas proactivas como el registro exhaustivo de marcas y patentes en China y el monitoreo constante de posibles infracciones. Aunque estas medidas pueden aumentar los costos operativos, son esenciales para proteger los activos intangibles y mantener una ventaja competitiva. Las diferencias culturales también juegan un papel crucial, ya que las empresas deben adaptar sus productos, estrategias de marketing y comunicación para resonar con los consumidores chinos. Aunque el país es miembro de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual²⁰ (OMPI) y sigue acuerdos internacionales de protección de derechos, la aplicación efectiva de estas normas a menudo presenta deficiencias. En China, el sistema de propiedad intelectual se basa en el principio de "first-to-file", otorgando derechos a la primera persona o entidad que registre una solicitud, independientemente del uso previo. Por lo tanto, es fundamental que las empresas registren sus derechos de propiedad intelectual antes de iniciar sus operaciones para protegerse contra la imitación y falsificación de productos, problemas persistentes en el mercado.

Para mitigar estos riesgos, las empresas deben adoptar medidas proactivas, como el registro exhaustivo de marcas y patentes, y mantener un monitoreo constante de posibles infracciones. Además, es aconsejable preparar un inventario detallado de los derechos de propiedad intelectual y desarrollar planes de contingencia para hacer frente a posibles violaciones. Aunque estas acciones pueden incrementar los costos operativos, son esenciales para salvaguardar los activos intangibles y mantener una ventaja competitiva en el mercado chino. Las diferencias culturales también jugaron un papel importante en la experiencia de inversión. Las empresas encontraron necesario adaptar no solo sus productos y servicios, sino también sus estrategias de marketing y comunicación para resonar con los consumidores chinos.

También se destacó el envejecimiento de la población, el alto nivel de endeudamiento corporativo, la sobrecapacidad de producción y la deteriorada situación medioambiental en muchas ciudades grandes. Las diferencias culturales en las prácticas de negocios y la falta de mano de obra calificada representan barreras adicionales.

²⁰ China está activamente involucrada en el ámbito de la propiedad intelectual a través de su adhesión a la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) desde 1980. Este compromiso se refleja en su participación en numerosos tratados internacionales administrados por la OMPI, así como en su cumplimiento con las leyes y reglamentos nacionales de propiedad intelectual que se pueden consultar en la plataforma WIPO Lex. Además, China se mantiene actualizada respecto a las notificaciones y requisitos de los tratados de la OMPI y participa en los diversos órganos de la organización. Es importante destacar que China no es miembro de la Oficina de Propiedad Intelectual de la Unión Europea (EUIPO), que se encarga de la gestión de las marcas y diseños comunitarios dentro del bloque europeo.

El gobierno chino, aunque estimula la inversión en sectores como tecnología de punta, producción de equipos, nuevos materiales, servicios, reciclaje y energías renovables, mantiene restricciones en otros sectores. Las empresas estatales y locales líderes están protegidas por prácticas discriminatorias y un sistema judicial que no siempre es independiente. El gobierno desalienta la inversión en sectores clave que busca transformar a nivel global y en áreas tradicionalmente dominadas por monopolios estatales, así como en inversiones especulativas y en industrias intensivas en recursos y altamente contaminantes. En junio de 2017, se generó un Índice de orientaciones para la inversión extranjera que busca liberalizar las inversiones en sectores de gama alta, tecnología, protección medioambiental y servicios avanzados, mientras que el sector de servicios en general se abrirá a la inversión extranjera directa (IED).

En términos de fortalezas, se subrayó que China cuenta con el **mercado interno más grande del mundo**, con 1.300 millones de consumidores potenciales, lo que ofrece una base sólida para el crecimiento. Además, las empresas valoraron las robustas reservas de divisas extranjeras y la deuda pública en manos del gobierno y particulares, que contribuyen a la estabilidad económica. El sector industrial está bien desarrollado, y la posición geográfica de China, cercana a mercados emergentes y Japón, favorece el comercio. El rápido crecimiento económico del país lo ha posicionado como la **primera economía mundial en términos de paridad de poder adquisitivo**. Aunque los costos laborales están en aumento en algunas áreas, siguen siendo relativamente bajos. También se mencionaron nuevas oportunidades en provincias como Zhejiang, Shandong, Jiangsu, Fujian y Sichuan y el desarrollo de la red de exportación, incluida la Ruta de la Seda.

Las empresas destacaron el acceso a un vasto y creciente mercado de consumidores, lo que permitió un incremento significativo en las ventas y una ampliación de la cuota de mercado. La urbanización acelerada y el aumento del poder adquisitivo de la población china fueron factores críticos que impulsaron la demanda de productos de alta calidad, desde bienes de consumo hasta soluciones industriales. Además del acceso al mercado, las empresas también mencionaron los beneficios en términos de reducción de costos. Estas ventajas no solo facilitaron la expansión en el mercado chino, sino que también mejoraron la posición de las empresas en otros mercados globales.

Finalmente, las empresas expresaron una visión optimista sobre su futuro en China. A pesar de los retos, la capacidad de adaptarse y evolucionar con el mercado local fue vista como una clave para el éxito continuo. Las empresas planean seguir invirtiendo en la mejora de sus operaciones, ampliación de su portafolio de productos y fortalecimiento de sus relaciones con los socios extranjeros.



5. CONCLUSIONES.

Primero.- CHINA HA AVANZADO HACIA LA ATRACCIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA. La evolución histórica de China, desde un primer enfoque cerrado hacia su apertura económica, refleja un compromiso con la atracción de inversión extranjera y la participación en la economía global. La adhesión a la OMC y la creación de zonas económicas especiales han sido hitos clave en este proceso. La LIE, como hemos podido ver a lo largo de este análisis, busca simplificar la gestión de la inversión extranjera, consolidando a los negocios de capital extranjero bajo una única categoría que engloba todas las empresas extranjeras, sea cual sea su estructura o el porcentaje de capital extranjero que tengan unificando la pasada legislación, lo que implica una regulación más sencilla y un enfoque más internacional en aspectos legales básicos.

Segundo.- ATRACCIÓN A LA INVERSIÓN A TRAVÉS DE LA IGUALDAD DE TRATO. El énfasis de la ley en la igualdad de trato para las inversiones extranjeras y nacionales, así como en la protección de los derechos de propiedad intelectual, es fundamental para atraer inversiones avanzadas y tecnológicas. A medida que China ha eliminado restricciones en algunos sectores y ha actualizado su Lista Negativa, manifiesta claramente su compromiso con la apertura económica. Sin embargo, aún se mantienen controles en áreas consideradas sensibles por las autoridades chinas, lo que requiere una evaluación precisa de las oportunidades sectoriales específicas.

Tercero.- HAY VOLUNTAD DE CAMBIAR LA DINÁMICA FINANCIERA. La promulgación de la LIE refleja la estrategia de China de adaptarse a los desafíos económicos y geopolíticos en un mundo en constante cambio. Al unificar y simplificar la regulación de la inversión extranjera, China busca fortalecer su posición como destino atractivo para los inversores extranjeros y fomentar un crecimiento económico más sostenible y equitativo. Además, la LIE proporciona un marco legal claro y predecible que aumenta la confianza de los inversores extranjeros y promueve una competencia justa en el mercado chino. La LIE no solo busca atraer más inversión extranjera a China, sino también promover la transferencia de tecnología y conocimientos, así como mejorar la competitividad de las empresas chinas en el mercado global. Al simplificar los procedimientos administrativos y ofrecer un trato equitativo a las empresas extranjeras, la LIE crea un entorno propicio para la colaboración y la innovación

entre empresas nacionales y extranjeras, lo que contribuye al desarrollo económico y tecnológico tanto de China como del resto del mundo.

Cuarto.- La implementación exitosa de la LIE también dependerá de la capacidad de China para abordar desafíos como la protección de los derechos de propiedad intelectual, la transparencia en los procesos de aprobación de inversiones y la gestión de posibles conflictos entre empresas extranjeras y nacionales. Al continuar mejorando su marco legal y regulatorio, China podrá consolidar su posición como un destino líder para la inversión extranjera y desempeñar un papel cada vez más importante en la economía global.

En términos de impacto en la inversión extranjera, los datos iniciales indican una disminución en la inversión extranjera directa en China desde la entrada en vigor de la ley con una rápida escalada estos últimos tres años. Es importante ahora, no olvidar que el impacto de una ley no se puede analizar sin tener en cuenta el contexto de la sociedad donde se está aplicando y esta ley vio la luz en el punto más álgido de restricciones por la COVID-19, por lo que no podemos comparar la inversión extranjera del 2019 con la del 2020. Pese a esto observa un aumento significativo en el establecimiento de nuevas empresas de inversión extranjera a lo largo de este período. Esto sugiere un enfoque en sectores tecnológicos y manufactureros, lo que podría estar vinculado a estrategias económicas e inversiones globales.

Así, la nueva ley introduce nuevos requisitos y mecanismos de cumplimiento normativo para las empresas extranjeras, lo que significa la necesidad de estar al tanto de los cambios regulatorios y ajustar las operaciones de acuerdo con los mismos. La adaptación y el cumplimiento con las leyes y regulaciones locales se vuelven esenciales en este contexto.

Finalmente, hay que recalcar que la conexión entre la Ley de Inversión Extranjera y la iniciativa One Belt One Road (OBOR) es evidente, ya que la inversión extranjera y el crecimiento en sectores estratégicos están vinculados a los objetivos de cooperación económica a nivel internacional y al desarrollo de sectores clave.

6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS CONSULTADAS.

- Bustamante de la Mora, Álvaro; *La economía china: la visión de CESCE. Información Comercial Española*, ICE: Revista de economía N. 797, (2002) pág. 63-70.
- Doing Business, "Economy Profile of China." *World Bank Group* (2020).
- Dussel Peters, Enrique; *La economía China desde la crisis internacional en 2008: estrategias, políticas y tendencias*. Economía UNAM, 10-28, (2013), pág. 53-69.
- Garrigues, *10 preguntas y respuestas sobre la inversión extranjera de China*, Fundación Consejo España-China, (2022).
- Iglesias Otero, Miguel; *La prosperidad común y la circulación dual: el nuevo modelo de desarrollo de China*. Análisis del Real Instituto Elcano (ARI), (7). (2022).
- Macae Rodríguez, Edmar / Ortega Giménez, Alfonso / Parra Batres, Germán / Salvador Torosio, Verónica / Baoguo, Sun; *La inversión extranjera en España y la inversión española en el exterior. Cuadernos de internacionalización*. Jaén, Editorial Alcalá, (2022) pág. 91-105.
- Meichen Liu, *The New Chinese Foreign Investment Law and Its Implication on Foreign Investors*, 38 Nw. J. Int'l L. & Bus. (2018), pág. 286-306.
- Naciones Unidas, *Informe sobre las inversiones en el mundo 2021 – Panorama General*, Ginebra, (2021), pág. 2-13.
- Naciones Unidas, *Informe sobre las inversiones en el mundo 2022 – Panorama General*, Ginebra, (2022).
- Naciones Unidas, *Informe sobre las inversiones en el mundo 2023 – Panorama General*, Ginebra, (2023).
- Orozco Plascencia, José Manuel; *La creación de zonas económicas especiales en China: impactos positivos y negativos en su implementación*; Colima, México, Portes: Revista Mexicana de Estudios Sobre la Cuenca del Pacífico, volumen 3 número 6, (2009).

- Rivas Saavedra, Débora, García Hernández, María Isabel, Bell Heredia, Rosa; *La inversión extranjera directa en China*. Publicación online en la revista Economía y Desarrollo, volumen 167 número 2, (2023).
- Stanley, Leonardo “*La regulación de la inversión extranjera directa: los casos de la Argentina, Colombia, el Perú, la República de Corea y Tailandia*”, Documentos de Proyectos (LC/TS.2019/120), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), (2020), pág. 5-20.

7. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

- [Law of the People’s Republic of China on Foreign Investment, 2019.](#)
- [Ley de la República Popular China sobre empresas conjuntas de capital chino-extranjero, 1979.](#)
- [Reglamento de Implementación de la Ley de Inversión Extranjera](#)

8. ENLACES WEB CONSULTADOS.

- CaixaBank Research: <https://www.caixabankresearch.com/es>
- China Justice Observer: www.chinajusticeobserver.com
- Ministry of Commerce of the People’s Republic of China: <http://www.mofcom.gov.cn/>
- Ministry of Justice of the People’s Republic of China: <http://en.moj.gov.cn>
- Santander Trade: www.Santandertrade.com
- UNCTAD: <https://unctad.org/>

9. ANEXOS.

- a) ANEXO I: Listado de empresas a las que se ha contactado para realizar la encuesta.**
- b) ANEXO II: CUESTIONARIO EMPRESAS EXTRANJERAS INSTAURADAS EN CHINA (Guía para la entrevista)**



NOMBRE EMPRESA	SECTOR	WEB
AKCOAT RECUBRIMIENTOS QU	Fritas y esmaltes cerámicos Pinturas, barnices, tinta de imprenta	http://www.alverlamp.com
ALBEROLA VERDU SL : AYB HISLABOR SL.	Iluminación Fibras, Hilados, Tejidos para confección	http://www.alverlamp.com/ http://www.aybcose.com/
BODEGAS FARIÑA SL	Vinos con d.o.	http://www.aybcose.com/
BRONCES MESTRE SOCIEDAD	Accesorios de baño	http://www.broncesmestre.com/
CALLAGHAN S. L. CAMPER SL	Calzado Calzado	http://www.callaghan.es/ http://www.camper.com/
CASTER SA	Componentes para el calzado	http://www.caster.es/
: COMERCIAL QUIMICA MASSO : COMPAÑIA ESPAÑOLA DE ALG	Pinturas, barnices, tinta de imprenta Servicios integrados de ingeniería Otros servicios relacionados con la Construcción, operación y/o mantenimiento Construcción, operación y/o mantenimiento Soluciones de eficiencia energética Servicios de instalación, mantenimiento Alimentación diversa	http://www.cqmasso.com/ http://www.ceamsa.com
COMPAÑIA INTERNACIONAL DE	Electrónica de consumo	http://www.cifra.es/
COMPLEMENTOS DEL TIEMPO S	Relojería	
COPRECI S.C.L.	Electrodomésticos de línea blanca	http://www.copreci.com
DEPOSITOS DE COMERCIO EX	Transporte	http://www.decoexa.com/
DISPROQIMA S.A.	Servicios de ingeniería	http://www.desproquima.com/
D.O. 5 HISPANOBODEGAS S.L.	Vinos con d.o.	http://www.hispanobodegas.com/
ELEGANT SUPREME SPAIN S.L.	Bolsos y maletines	http://www.escrupo.com/
ESMALGLASS S.A.	Fritas y esmaltes cerámicos	http://www.esmalglass-itaca.com/
ESTUDIO JURIDO GOLD MILLE	Servicios de asesoramiento legal	http://www.goldmillennium.es/
GESTAMP AUTOMOCION SOCIE GOAL SYSTEMS SL	Equipos, componentes y accesorios Servicios integrados de ingeniería	www.gestamp.com www.goalsystems.com
GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA	Equipos, componentes y accesorios	www.grupoantolin.com/zh-hans/wor
GRUPO FERROATLANTICA SAU	Productos de acero al carbono, Pr	www.ferroglobe.com
IBERCHEM SA	Artículos y productos de limpieza,	www.iberchem.com

INDUSTRIAL TECNICA PECUAR	Productos dietéticos y naturales	www.itpsa.com
INDUSTRIAS AUXILIARES SAU	Mueble de cocina	www.indaux.com
INDUSTRIAS COSMIC SAU	Accesorios de baño	www.icosmic.com
INDUSTRIAS PONSA SA	Tejidos técnicos	www.ponsa.com
INTOREX SA	Maquinaria para trabajar madera	www.intorex.com
INUSUAL COMUNICACION INNO	Otros servicios de consultoría	www.ici.tech.com
ISDIN SA	Aseo e higiene personal, Cosmético	www.isdin.com www.inusualcom
JOFEL INDUSTRIAL, SA	Accesorios de baño	www.jofel.com
JUAN POVEDA SL	Marroquinería (otros), Component	www.jpoveda.com/asia
JUST DO BUSINESS INTERNATI	Servicios de compraventa	www.kerajet.com www.jdbasia.es
KERAJET SA	Maquinaria para imprenta y artes g	www.kerajet.com
LEEWARD SL	Servicios integrados de ingeniería	www.leeward.es
LOREFAR SL	Iluminación	www.savia.com.cn www.savia.cn
LUCTA, SA	Aditivos para la alimentación	www.lucta.com

CUESTIONARIO EMPRESAS EXTRANJERAS INSTAURADAS EN CHINA

-Nombre de la Empresa:

-Año de instauración de la empresa en China:

-Datos de Contacto

- Nombre del entrevistado:

- Cargo en la empresa:

- Correo electrónico:

- Teléfono:

Historia de la Empresa:

1. Antecedentes de la Empresa.

- ¿Cuál es su área de actividad principal?

- ¿Cuál ha sido su trayectoria en el mercado internacional?

Inversión en China:

2. Motivos de Inversión en China.

- ¿Qué los llevó a considerar invertir en China como mercado objetivo?

- ¿Cuáles son los principales beneficios que esperaban obtener al invertir en China?

- ¿Qué factores específicos de China consideraron atractivos para su empresa?

3. Experiencia de Inversión.

- ¿Cómo ha sido su experiencia general invirtiendo en China hasta ahora?

- ¿Qué tipo de inversiones ha realizado su empresa en China (por ejemplo, establecimiento de filiales, joint ventures, adquisiciones, etc.)?

- ¿Cuáles han sido los mayores desafíos que han enfrentado durante el proceso de inversión en China?

4. Aspectos Legales y Regulatorios.

- ¿Cuáles son los principales desafíos legales y regulatorios que han encontrado al operar en China?
- ¿Cómo ha manejado su empresa las cuestiones relacionadas con la propiedad intelectual y la protección de la marca en China?
- ¿Ha influido la Ley de Inversión Extranjera China entrada en vigor el 1 de Enero de 2020 en su decisión de invertir en este país?

5. Cultural y Social.

- ¿Cómo ha abordado su empresa las diferencias culturales y sociales al operar en China?
- ¿Qué estrategias ha implementado para adaptarse al entorno empresarial chino y establecer relaciones efectivas con socios locales?

Recomendaciones:

6. Recomendaciones para Futuros Inversores.

- ¿Qué consejos prácticos les daría a otras empresas que estén considerando invertir en China?
- ¿Cuáles son las lecciones clave que han aprendido de su experiencia de inversión en China?
- ¿Qué recomendaciones específicas haría para superar los desafíos más comunes que enfrentan los inversores en China?

7. Perspectivas Futuras.

- ¿Cuáles son sus expectativas y planes futuros para su empresa en el mercado chino?
- ¿Cómo planean abordar los cambios en el entorno empresarial y regulatorio de China en el futuro?