

Nadia Calviño
Ministro de Economía y Empresa
Paseo. de la Castellana, 162
28046 Madrid
España

D. Luis Planas Puchades
Ministro de Agricultura Pesca y Alimentación
Paseo de Infanta Isabel, 1
28071 Madrid
España

Estimados Ministros,

Les escribo en relación con el interés expresado por parte de *Kam Fung*, una compañía desarrolladora inmobiliaria china, de adquirir la procesadora de carnes de origen español Incarlopsa. El aliado comercial mas importante de *Kam Fung* y su potencial socio en la adquisición, *China Huarong Asset Management*, se vio afectado por la investigación de corrupción que se hizo a su director general *Lai Xiaomin*, quien fue removido de su cargo en abril. Estos temas nos indican la necesidad de llevar a cabo una prudente investigación de debida diligencia (*due dilligence*) por parte de los ministerios a su amable cargo.

Dado que somos un sindicato de trabajadores de la industria hotelera en los Estados Unidos y Canadá, nuestros analistas regularmente conducen investigaciones sobre la debida diligencia y cumplimiento a las disposiciones regulatorias por parte de los propietarios y operadores de hoteles. Hemos desarrollado un sitio web, *Marriott China Observer* (www.marriottchinaobserver.org), para publicar los resultados de nuestra investigación sobre el portafolio de propiedades de *Marriott* en China. En el transcurso de la investigación a *Renaissance Shanghai Pudong East*, el cual es potencialmente propiedad de *Huarong* y asociados relacionados con *Kam Fung*, hemos descubierto los temas que se discuten en esta carta.

Antecedente: La potencial oferta de *Kam Fung* para adquirir Incarlopsa

El 16 de abril, Reuters reportó que la compañía china *Kam Fung Group Company* había entrado en negociaciones para adquirir el 95% de las acciones de la compañía española de embutidos de puerco Incarlopsa, en un transacción en la que se valoraría a la compañía en aproximadamente €1 billón de Euros. El reporte de Reuters enunciaba que *Kam Fung* estaba en pláticas con la compañía paraestatal china para el manejo de activos y cartera vencida, *China Huarong Asset Management Co. Ltd*, sobre la posibilidad de formar un consorcio.¹

Después del reporte de Reuters, Incarlopsa emitió un comunicado diciendo que tenía conocimiento del interés por parte de potenciales compradores, pero negó que la compañía estuviese en proceso de venta.²

***Kam Fung* y *Huarong* han mantenido una relación cercana, mas allá de una potencial oferta para la adquisición de Incarlopsa**

Kam Fung ha mantenido una relación cercana con *Huarong* (por medio *Guangdong Jinfeng*³, una subsidiaria de *Kan Fung*) desde mucho antes de que la potencial oferta para la adquisición conjunta de Incarlopsa se hiciera pública.

Sun Siu Kit, quien es el propietario de *Jinfeng* y *Kam Fung*⁴, así como el presidente de *Jinfeng*⁵ es también un director de *China Huarong Overseas Investment*.⁶ *Huarong Overseas Chinese* (华融华侨) se constituyó en 2015 conjuntamente por *Huarong*, *Jinfeng*, y la ciudad de Shantou.⁷ *Huarong* suscribió alrededor del 51% de las acciones de la compañía, mientras que *Jinfeng* suscribió alrededor del 40%.⁸ De

acuerdo con el periódico paraestatal People.cn, *Huarong Overseas Chinese* jugó un papel fundamental en el plan de desarrollo del Consejo Estatal Chino de la Zona Experimental Exterior de China para la Cooperación Económica y Cultural (华侨经济文化合作试验区).⁹

Parte de la colaboración entre *Huarong*, *Jinfeng*, y Shantou es el desarrollo del *Jinfeng Overseas Chinese Town*, un centro financiero regional iniciado en 2015.¹⁰ El complejo es un centro económico con el propósito de conectar a la población china en el extranjero con la China continental. El proyecto contó con una inversión total de mas de 30 millones de yuans.¹¹

En 2017, Lai Xiaomin, el director y jefe partidista de *Huarong*, y Sun Siu Kit, director de *Kam Fung*, se unieron a una delegación oficial de negocios de la Cámara de Comercio y de la Industria Tailandesa para promover la iniciativa conocida como Una Franja, Un Camino de Xi Jinping.¹²

El director de *Huarong*, Lai Xiaomin bajo investigación por “serias violaciones a la disciplina partidista y a la ley”

Poco después de la publicación del reporte Reuters sobre el interés de *Kam Fung* en Incarlopsa, el periódico chino de negocios *Caixin* reportó que el director de *Huarong*, *Lai Xiaomin*, estaba siendo investigado por la Comisión Central para la Inspección de Disciplina del Partido Comunista de China, por causa de “serias violaciones a la disciplina partidista y a la ley.”¹³ El periódico *The South China Morning Post* afirmó que esta frase es tan sólo un eufemismo de corrupción.¹⁴

Según *Caixin*, *Lai* y *Huarong* consiguieron el financiamiento para el grupo industrial *Ningxia Tianyuan Manganese Industry Group*. *Caixin* citó a varias fuentes financieras que describieron a *Ningxia Rlanyan* como una “empresa zombi”, un término que se refiere a compañías con deudas aplastantes pero pocos negocios rentables.¹⁵

De acuerdo con la información ventilada durante una reunión interna de altos ejecutivos de *Huarong* en el mes de agosto y reportada por *Caixin*, quienes realizaron la investigación de corrupción encontraron 270 millones de yuanes en efectivo en diversas propiedades de *Lai*. Los billetes de yuanes chinos y otras denominaciones alcanzaron a pesar casi 3 toneladas.¹⁶

El apoyo por parte del gobierno chino a las adquisiciones de recursos agrícolas internacionales suscita cuestionamientos

El gobierno chino ha alentado oficialmente a las compañías nacionales chinas, a que busquen la manera de adquirir recursos agrícolas internacionales. Un reporte preparado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos describe cómo las autoridades chinas han impulsado a las compañías a “globalizarse” en la adquisición de activos agropecuarios.¹⁷

En los Estados Unidos, la compra mas importante de activos agropecuarios por una entidad china fue la adquisición en 2013 de *Smithfield Foods*, la compañía productora de puerco mas grande del mundo, por parte de *Shuanghui International* (ahora *WH Group*). Larry Pope, el director general de *Smithfield*, le dijo al Comité de Agricultura del Senado, quienes monitorearon la transacción, que *Shuanghui* no era una entidad controlada por el estado.¹⁸

Sin embargo, existen motivos para creer que el gobierno ejerció la dirección de la adquisición de *Smithfield*. *Shuanghui* recibió \$4 billones en financiamiento por parte del banco paraestatal *Bank of*

China como parte de la transacción de compra. El banco *Bank of China* describió su financiamiento de la transacción como una responsabilidad social de apoyar a las empresas chinas en sus esfuerzos para “globalizarse”.¹⁹ Según Usha Haley, un profesor de negocios en la universidad *West Virginia University*, *Shuanghui* recibió \$2 billones en subsidios por parte del gobierno chino.²⁰

A palabras de *Robert Wan*, hijo de *Wan Long*, director de *Shuanghui*, “el puerco está considerado como un asunto de seguridad nacional en China.”²¹

Conclusión: la oferta de *Kam Fung* para la adquisición de *Incarlopsa* merece un escrutinio mas estricto

Aún cuando *Incarlopsa* ha negado que se encuentre involucrada en un proceso de compraventa, *Kam Fung* y *Huarong* podrían presentar una oferta para adquirir dicha compañía en cualquier momento. En caso de que sus planes de adquisición progresaran, los actores políticos y los reguladores deberían investigar los siguientes cuestionamientos:

- ¿Por qué una compañía de desarrollos inmobiliarios como *Kam Fung* está interesada en una entidad española procesadora de carne de puerco?
- Aún si *Huarong* no fuera oficialmente parte de la oferta que al efecto se presente, considerando su extensiva colaboración con *Kam Fung*, ¿es posible separar a estas dos entidades?
- ¿Cuál es la importancia de la investigación al ex director de *Huarong*?
- ¿La participación de la empresa paraestatal *Huarong* es un indicador de que la adquisición de *Incarlopsa* pueda estar asistida o dirigida por el gobierno chino?

Estaríamos disponibles de brindarles nuestra ayuda mientras ustedes se plantean la respuesta a estos cuestionamientos. Por favor siéntanse con toda la libertad de contactarme usando los datos que se proporcionan abajo.

Atentamente,

Jon Sussman
Analista Principal de Investigación
UNITE HERE
jsussman@unitehere.org

Cc:

Francisco Fonseca, Director de la Representación de la Comisión Europea en España
Su Exelencia Lyu Fan, Embajador de la República Popular China en España

¹ “China's Kam Fung in \$1.2 bln talks for Spain's Incarlopsa – sources,” Reuters UK, 4/16/18.

<https://uk.reuters.com/article/incarlopsa-ma-kamfung/exclusive-chinas-kam-fung-in-12-bln-talks-for-spains-incarlopsa-sources-idUKL8N1RT2VF>.

² “Incarlopsa niega que esté en venta,” Cardena Ser / Radio Tarancón, 4/16/18.

http://cadenaser.com/emisora/2018/04/16/radio_tarancon/1523892407_690656.html.

³ HKEX, Rentian Technology Holdings Ltd. ,

<http://sc.hkexnews.hk/gb/sdinotice.hkex.com.hk/filing/di/NSForm1.aspx?fn=81710&sa2=an&sid=10127100&corp>

[n=Rentian+Technology+Holdings+Ltd.&sd=27%2F01%2F2016&ed=28%2F12%2F2016&sa1=cl&scsd=09%2F01%2F2016&sced=09%2F01%2F2017&cn=1&src=MAIN&lang=ZH&cname=Rentian+Technology+Holdings+Ltd.&](https://www.hkexnews.hk/gb/sdinotice.hkex.com.hk/filing/di/NSForm1.aspx?fn=81710&sa2=an&sid=10127100&corp_n=Rentian+Technology+Holdings+Ltd.&sd=27%2F01%2F2016&ed=28%2F12%2F2016&sa1=cl&scsd=09%2F01%2F2016&sced=09%2F01%2F2017&cn=1&src=MAIN&lang=ZH&cname=Rentian+Technology+Holdings+Ltd.&)

⁴ HKEX, Rentian Technology Holdings Ltd. ,

http://sc.hkexnews.hk/gb/sdinotice.hkex.com.hk/filing/di/NSForm1.aspx?fn=81710&sa2=an&sid=10127100&corp_n=Rentian+Technology+Holdings+Ltd.&sd=27%2F01%2F2016&ed=28%2F12%2F2016&sa1=cl&scsd=09%2F01%2F2016&sced=09%2F01%2F2017&cn=1&src=MAIN&lang=ZH&cname=Rentian+Technology+Holdings+Ltd.&

⁵ Jinfeng Group, “锦峰集团强势进军大健康产业，助力华侨城锦上添花”，Group News, July 6th, 2016,

<http://gdjfit.com/show.aspx?id=79&cid=1>

⁶ CMBC International & CMBC Capital Holdings Limited, 聯合公告, June 7th, 2017,

http://www.cmbccap.com/home/uploads/notice/notice_file_42.pdf, p.5 ; CMBC International & CMBC Capital Holdings Limited, 有關百德能證券有限公司代表民銀國際投資有限公司作出收購民銀資本控股有限公司（前稱「天順證券集團有限公司」）全部已發行股份（不包括民銀國際投資有限公司及其一致行動人士已經擁有或同意收購者）之強制性無條件現金要約之綜合文件告, June 7th, 2017,

http://www.cmbccap.com/home/uploads/notice/notice_file_8.pdf, p.1.

⁷ Fengjr.com, Huarong Overseas Chinese Asset Management Co. Ltd., <https://www.fengjr.com/cn/act/201708-pc-HRHQ.html> ; City of Shantou, 汕头市东海岸投资建设有限公司简介,

http://hqsyg.shantou.gov.cn/mhqdemo/htmls/area_Info_detail.html?id=3745&table=T_Institutions&list=2#

⁸ Fengjr.com, Huarong Overseas Chinese Asset Management Co. Ltd., <https://www.fengjr.com/cn/act/201708-pc-HRHQ.html> ; Dingyi Group Investment Limited, Interim Report 2017/2018, p.64,

http://www.aplushk.com/dingyi/upload/cw_00508ir-22112017.pdf

⁹ People.cn, September 21st, 2017, 中国华融：服务“一带一路”国际化战略多点开花,

<http://money.people.com.cn/n1/2017/0921/c414439-29550554.html>

¹⁰ “中国华融 200 亿投资金融中心 锦峰华侨城“双子塔”首展”, Kamfung Group,

http://www.kfgroup.hk/index.php?option=com_content&view=article&id=175:200&catid=89&Itemid=674&lang=cn

¹¹ “中国华融 200 亿投资金融中心 锦峰华侨城“双子塔”首展,” Jinfeng Group, 12/29/16.

<http://gdjfit.com/show.aspx?id=72&cid=1>.

¹² “中国“华融”高管拜访泰国工商总会,” News Duan, 11/17/17.

<http://apps2.newsduan.com:8080/newsyun/HuaMeiJingXuan/qt/xxrb/20171117/29149.html>.

¹³ Dong Jing, Zhang Yuzhe, Han Wei and Fran Wang, “China Huarong Chairman Falls Under Graft Probe,” Caixin, 4/17/18. <https://www.caixinglobal.com/2018-04-17/china-huarong-chairman-falls-under-graft-probe-101235776.html>

¹⁴ Xie Yu, “Head of China’s biggest bad-debt manager Huarong under investigation for graft,” South China Morning Post, 4/18/18. <https://www.scmp.com/business/banking-finance/article/2142198/chairman-key-bad-loan-manager-china-huarong-asset>.

¹⁵ Dong Jing, Wu Hongyuran, Liu Yanfei, Teng Jingxuan and Han Wei, “Bad Business at a ‘Bad Bank’,” Caixin, 4/23/18. <https://www.caixinglobal.com/2018-04-23/bad-business-at-a-bad-bank-101238048.html>.

¹⁶ Xia Guobei, Dong Jing, Wu Hongyuran and Han Wei, “Former ‘Bad Bank’ Boss Stashed \$40 Million at Homes,” Caixin, 8/9/18. <https://www.caixinglobal.com/2018-08-10/former-bad-bank-boss-stashed-40-million-at-homes-101313449.html>

¹⁷ Elizabeth Gooch and Fred Gale, “China’s Foreign Agriculture Investments,” US Department of Agriculture Economic Research Service, April 2018, p. 15. <https://www.ers.usda.gov/webdocs/publications/88572/eib-192.pdf?v=0>.

¹⁸ “Who’s behind the Chinese takeover of world’s biggest pork producer?,” PBS, 9/12/14.

<https://www.pbs.org/newshour/show/whos-behind-chinese-takeover-worlds-biggest-pork-producer>.

¹⁹ 2013 Annual Report, Bank of China, p. 45.

<http://pic.bankofchina.com/bocappd/report/201403/P020140326594419415439.pdf>.

²⁰ Nathan Halverson, “How China purchased a prime cut of America’s pork industry,” Reveal News, 1/24/15. <https://www.revealnews.org/article/how-china-purchased-a-prime-cut-of-americas-pork-industry/>.

²¹ Nathan Halverson, “How China purchased a prime cut of America’s pork industry,” Reveal News, 1/24/15. <https://www.revealnews.org/article/how-china-purchased-a-prime-cut-of-americas-pork-industry/>.