

BOLETÍN ECONÓMICO CHINA-AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2024

REBECCA RAY, ZARA C. ALBRIGHT, ENRIQUE DUSSEL PETERS

JULIO 2024



Rebecca Ray es investigadora académica senior de la Iniciativa de China Global y jefa de investigaciones sobre silvicultura, agricultura y derechos indígenas en la Iniciativa de la Franja y la Ruta (FAIR-BRI). Es doctora en Economía por la Universidad de Massachusetts-Amherst y tiene un máster en Desarrollo Internacional por la Escuela Elliott de Asuntos Internacionales de la Universidad George Washington. Desde 2013, su trabajo se ha concentrado en el nexo del financiamiento del desarrollo internacional, en particular el papel de China en la remodelación del panorama financiero mundial, y en el desarrollo sostenible, principalmente en América Latina.



Zara C. Albright fue becaria de investigación predoctoral sobre China en el Centro de Políticas de Desarrollo Global de la Universidad de Boston y es candidata al doctorado en el departamento de Ciencias Políticas de la Universidad de Boston, donde estudia el desarrollo global y la economía política, concretamente la relación de América Latina con China. Su trabajo actual examina la política de las grandes inversiones chinas en infraestructuras y los préstamos relacionados, explorando los incentivos y decisiones a los que se enfrentan los gobiernos de América Latina.



Enrique Dussel Peters es Profesor Titular de la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y Coordinador del Centro de Estudios China-México (Cechimex) de la Facultad de Economía de la UNAM y de la Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALCChina). Es Doctor en Economía por la Universidad de Notre Dame.

Como citar: Ray, Rebecca, Zara C. Albright and Enrique Dussel Peters. 2024.

“China-Latin America and the Caribbean Economic Bulletin, 2024 Edition (Boletín Económico China-América Latina y el Caribe, Edición 2024, por su traducción al español).” Boston University Global Development Policy Center (Centro de Política de Desarrollo Global de la Universidad de Boston, por su traducción al español).

Reconocimiento: Esta investigación se ha beneficiado en gran medida de los útiles comentarios de Diego Morro Paredes.

Cover: Rio de Janeiro, Brazil. Photo by Sébastien Goldberg via Unsplash.

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO	4
INTRODUCCIÓN	7
ARMAR LA AGENDA: VISITAS PRESIDENCIALES DE ALC Y ACUERDOS EN CHINA	8
TENDENCIAS EN LAS RELACIONES ECONÓMICAS ENTRE ALC Y CHINA	13
EVOLUCIÓN DEL COMERCIO DE MERCANCÍAS ENTRE CHINA Y ALC	16
EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA CHINA EN ALC	22
EVOLUCIÓN DE LAS INFRAESTRUCTURAS CHINAS EN ALC	28
FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO Y ENDEUDAMIENTO	31
PERSPECTIVAS DE FUTURO	35
REFERENCIAS	39

RESUMEN EJECUTIVO

En 2024, los gobiernos de América Latina y el Caribe (ALC) dieron pasos intencionales en sus relaciones con China, con frecuentes visitas para discutir los importantes sectores emergentes, como las telecomunicaciones y las cadenas de suministro de energía renovable. Mientras que las materias primas minerales y agrícolas de baja tecnología siguen dominando las exportaciones de ALC a China, las empresas chinas que operan en ALC han mostrado una gama más amplia de intereses, incluyendo la fabricación de automóviles en México, la energía en América del Sur y el transporte en toda ALC.

Estas son algunas de las conclusiones del Boletín Económico China-América Latina y el Caribe, Edición 2024. Este informe proporciona a los analistas y observadores una referencia del siempre cambiante panorama de las relaciones económicas entre China y ALC, un panorama en el que los datos no siempre son fácilmente accesibles.

Conclusiones principales:

- Un récord de ocho presidentes de la región ALC visitaron China en 2023, después de una sola visita en 2022 y ninguna en 2021 o 2020. Los principales temas tratados en estas agendas presidenciales incluyeron la cooperación en energías renovables y minerales de transición, telecomunicaciones y acuerdos comerciales relativos a productos tradicionales de exportación, como la carne vacuna y el petróleo.
- Las exportaciones de ALC a China aumentaron a aproximadamente \$208 mil millones en 2023, mientras que las exportaciones chinas a ALC cayeron a aproximadamente \$242 mil millones en medio de la desaceleración de las exportaciones chinas en general. Como resultado, ALC vio su déficit comercial de mercancías con China reducirse a aproximadamente \$33 mil millones, o 0,5 por ciento del PIB regional.
- Las exportaciones de minerales de ALC a China disminuyeron en 2022 en medio de una producción de cobre chileno rezagada, pero esa tendencia se revirtió parcialmente en 2023. China ahora representa el 34 por ciento de las exportaciones de minerales de ALC.
- Por primera vez desde que China se convirtió en un importante socio comercial de ALC, la carne vacuna entró en las filas de las cinco principales exportaciones regionales a China en 2023. Este cambio se debe en parte a la caída de los precios del cobre refinado (la tradicional quinta mayor exportación de ALC a China), pero también al aumento del comercio de carne vacuna, que ha duplicado su volumen en los últimos cinco años.
- Los minerales de transición siguen desempeñando un papel creciente en la relación ALC-China. Las exportaciones de ALC a China representan ahora aproximadamente la mitad del comercio mundial de las formas no procesadas de dos importantes minerales de transición: el carbonato de litio y los minerales y concentrados de cobre.
- Aunque las materias primas siguen dominando las exportaciones de ALC a China, no ocurre lo mismo con la inversión china en ALC. Los nuevos proyectos de inversión china («greenfield») en México, América Central y el Caribe se han concentrado predominantemente en los sectores manufactureros (particularmente automotriz) durante los últimos 12 años. Esta tendencia continuó en 2023 con Solarever invirtiendo 1.000 millones de dólares y Ningbo Xusheng Group invirtiendo 350 millones de dólares en la fabricación de vehículos eléctricos y piezas de vehículos en México.
- Los minerales siguen desempeñando un papel importante en la inversión china en Sudamérica, donde Chengxin Lithium Group y Zijin Mining Group invirtieron 823 millones de dólares y 600 millones de dólares en el sector del litio de Argentina, respectivamente.

- Las inversiones chinas a través de fusiones y adquisiciones (M&As) en ALC se concentraron en los sectores energéticos en 2023, con State Grid Corporation comprando Enel Perú por 2.900 millones de dólares y PowerChina comprando la brasileña Pontoon (y su planta solar de Ceará) por 360 millones de dólares.
- Una novedad en el Boletín Económico China-América Latina y el Caribe 2024 es la consideración de las tendencias en los contratos de infraestructura: el comercio de servicios para la construcción u operación de proyectos de infraestructura pública. En los últimos cuatro años, el sector más importante de la infraestructura china en ALC ha sido el transporte, en particular el ferrocarril de carga de larga distancia y el tren ligero urbano.
- El financiamiento chino para el desarrollo de ALC consistió en apenas 1.300 millones de dólares en nuevos compromisos en 2023, compuestos por dos préstamos del Banco de Desarrollo de China a su homólogo brasileño, el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).
- La deuda pública y con garantía pública (PPG) con China se concentra en unos pocos países. Surinam, el país de ALC con el mayor stock de deuda PPG con China, debía el 14,6% del PIB a China en 2022. Entre 2024 y 2028, se espera que los pagos del servicio de la deuda PPG con China asciendan al 2,5% de las exportaciones. Sin embargo, ningún país de ALC -incluido Surinam- debe a los acreedores chinos más de lo que debe a otras categorías de acreedores importantes, incluidos los tenedores de bonos, los acreedores del Club de París, los bancos multilaterales de desarrollo (BMD) u otros acreedores. Por lo tanto, cualquier negociación significativa de reestructuración de la deuda con países que se enfrentan a cargas de deuda insostenibles deberá incluir una participación significativa de todas las clases de acreedores.
- Las exportaciones de ALC a China se han visto relativamente favorecidas en los últimos años gracias al aumento de los precios mundiales de las materias primas. Sin embargo, no se espera que esos elevados precios se mantengan altos. Así pues, es probable que en los próximos años ALC experimente un repunte de su déficit comercial con China, a menos que experimente avances significativos en la diversificación o aumentos importantes del volumen de sus exportaciones de productos básicos.
- A medida que las empresas chinas han ido adquiriendo experiencia operando en ALC, han recurrido menos a la intermediación de las instituciones chinas del financiamiento del desarrollo y, en su lugar, han optado por la inversión directa o la provisión directa de contratos de infraestructuras. Por lo tanto, es poco probable que el financiamiento del desarrollo recupere los niveles de sus años pico, 2009-2015. Sin embargo, este cambio es un signo de maduración, más que de debilitamiento, de la relación entre China y ALC.

Los cambios aquí señalados -hacia los vehículos eléctricos, el transporte ferroviario, las energías renovables, los minerales de transición y los productos agrícolas- presentan en conjunto perspectivas dispares para el desarrollo sostenible regional. Mientras que los vehículos eléctricos y el ferrocarril urbano desempeñan un papel crucial en la descarbonización del transporte, las cadenas de suministro de la carne vacuna y la soja impulsan la deforestación y la pérdida de sumideros de carbono. La extracción de minerales de transición y el suministro de energías renovables pueden desempeñar papeles positivos o negativos en el desarrollo sostenible local dependiendo de su diseño y del entorno político.

Así pues, el aumento de la comunicación entre gobiernos (incluido el número récord de visitas presidenciales a China) es un precursor importante para garantizar que la relación económica entre China y ALC sea beneficiosa para ambas partes

Buenos Aires, Argentina. Photo by Nestor Barbitta via Unsplash.



INTRODUCCIÓN

En 2024, los gobiernos de América Latina y el Caribe (ALC) dieron pasos intencionados en sus relaciones con China, con frecuentes visitas para dialogar sobre los importantes sectores emergentes, como las telecomunicaciones y las cadenas de suministro de energías renovables. Si bien los productos minerales y agrícolas de baja tecnología siguen dominando las exportaciones de ALC a China, las empresas chinas que operan en ALC han mostrado una gama más amplia de intereses, incluyendo la fabricación de automóviles en México, la energía en América del Sur y el transporte en toda ALC.

Estas son algunas de las conclusiones del Boletín Económico China-América Latina y el Caribe, Edición 2024. Este informe ofrece a analistas y observadores una referencia del panorama siempre cambiante de las relaciones económicas entre China y ALC, un panorama en el que los datos no siempre son fácilmente accesibles.

A esta breve introducción le sigue una sección en la que se describe el número récord de visitas presidenciales de ALC a China y los temas económicos que fueron más importantes en estos viajes y que marcaron la pauta de la relación, en particular las telecomunicaciones, las exportaciones de productos básicos, la infraestructura y las cadenas de suministro de energías renovables.

A continuación, el boletín ofrece una comparación de las tendencias del comercio, la inversión, los contratos de infraestructura y el financiamiento del desarrollo. En lugar de crecer a la par, el comercio, la inversión y la infraestructura entre China y ALC han seguido creciendo rápidamente, mientras que el financiamiento chino del desarrollo en ALC ha retrocedido drásticamente. Este cambio puede reflejar una maduración de la relación, ya que es más probable que las empresas chinas trabajen directamente en la región en lugar de requerir la intermediación de las instituciones chinas para el financiamiento del desarrollo (IFD).

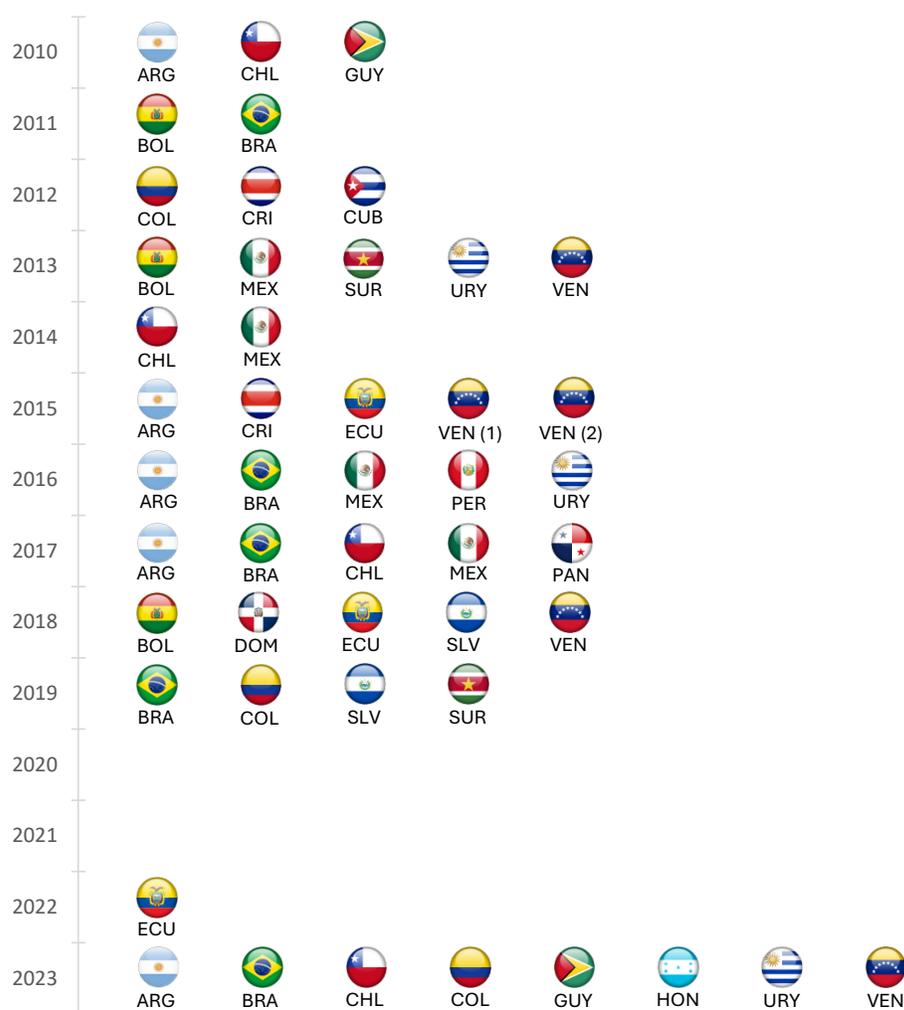
A continuación, el boletín ofrece una descripción detallada de las tendencias en cada una de las vías por separado: comercio, inversión, infraestructura y financiamiento del desarrollo, haciendo hincapié en la deuda pendiente con China de la última década de préstamos.

Por último, el boletín concluye con un análisis de las perspectivas futuras, incluida la fortaleza continuada de la infraestructura y la inversión, y las implicaciones de estos cambios para el desarrollo sostenible en ALC.

ARMAR LA AGENDA: VISITAS PRESIDENCIALES DE ALC Y ACUERDOS EN CHINA

Las últimas ediciones del Boletín Económico China-América Latina y el Caribe (Boletín Económico China-ALC) han explorado los objetivos de inversión, comercio y finanzas de los países de ALC en sus relaciones con China. En 2023, más presidentes de ALC realizaron visitas oficiales a China que en cualquier año anterior, como se destaca en la Figura 1, proporcionando una oportunidad única para evaluar las agendas regionales y a nivel de país con China. Los presidentes de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Guyana, Honduras, Uruguay y Venezuela destacaron una combinación de cooperación tradicional en proyectos de infraestructura y exportaciones de productos primarios y asociaciones emergentes en energía renovable y desarrollo sostenible. Además de varios ministros y subsecretarios a nivel de gabinete, la mayoría de las visitas también incluyeron amplias delegaciones empresariales del sector privado en busca de oportunidades de inversión y exportación.

Gráfico 1: Visitas presidenciales de ALC a China, 2010-2023



Fuente: Compilación de autores.

Nota: ARG: Argentina; BOL: Bolivia; BRA: Brasil; CHL: Chile; COL: Colombia; CRI: Costa Rica; CUB: Cuba; DOM: República Dominicana; ECU: Ecuador; GUY: Guyana; MEX: México; PAN: Panamá; PER: Perú; SLV: El Salvador; SUR: Surinam; URY: Uruguay; VEN: Venezuela.

La relación económica de ALC con China ha estado históricamente dominada por dos aspectos: las exportaciones de productos primarios, principalmente agrícolas y mineros, y la financiación de grandes proyectos de infraestructuras, especialmente en los sectores de la energía y el transporte. Las visitas presidenciales de 2023 demostraron la importancia que siguen teniendo estas áreas. Brasil, Chile, Colombia, Honduras, Uruguay y Venezuela firmaron nuevos protocolos fitosanitarios para la exportación de carne, frutas y otros alimentos. Estas exportaciones pueden verse reforzadas por nuevos o potenciales tratados de libre comercio (TLC) con Ecuador, Honduras, Nicaragua y Uruguay, que suscitan elogios de las industrias agroexportadoras y críticas por la preocupación por la degradación medioambiental y una mayor reprimarización, o la vuelta a la concentración en la producción de productos básicos de baja tecnología (Associated Press 2024, Invima 2023, Embajada de Colombia en China 2023, Kaieteur News 2023a,b, MRE 2023, Poder Popular 2024, Presidencia de Uruguay 2023c, Reuters 2023, Xinhua 2023).

Las telecomunicaciones también estuvieron en la agenda de todas las visitas presidenciales de ALC, y Huawei ocupó un lugar destacado en estas discusiones. Los presidentes Alberto Fernández (de Argentina), Luiz Inácio Lula da Silva (de Brasil), Mohamed Irfaan Ali (de Guyana) y Xiomara Castro (de Honduras) visitaron el centro de investigación y desarrollo de Huawei en Shanghai (Casa Rosada 2023b, Kaieteur News 2023, Planalto 2023b, Poder Popular 2024). Chile firmó un memorando de entendimiento con Huawei para la cooperación en materia de alfabetización digital. Argentina, Chile, Colombia y Guyana cortejaron a los inversores chinos para sus sectores de tecnologías de la información y la comunicación (TIC). Colombia, Uruguay y Venezuela firmaron memorandos de entendimiento para colaborar en proyectos de comunicaciones y medios de comunicación. Los países de ALC se están aprovechando de la experiencia de las empresas chinas en este sector y los costos relativamente bajos que ofrecen en infraestructura y tecnologías de telecomunicaciones. La Tabla 1 ilustra los principales puntos de la agenda tratados en estas visitas por orden de número de presidentes que los abordaron en sus visitas.

Tabla 1: Agendas de las visitas presidenciales de ALC a China, 2023

Tema de agenda	ARG	BRA	CHL	COL	GUY	HON	URY	VEN	Total
Telecomunicaciones	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8
Exportaciones de productos primarios		✓	✓	✓		✓	✓	✓	6
Infraestructura	✓			✓	✓	✓		✓	5
Energía renovable, minerales de la transición	✓		✓		✓	✓		✓	5
Diplomacia				✓		✓	✓	✓	4
Desarrollo verde		✓		✓			✓		3
Foro de la Iniciativa de la Franja y la Ruta	✓		✓						2

Source: Compilación por los autores.

Aunque no se anunciaron proyectos concretos, el financiamiento de la infraestructura figuraba en el orden del día de Argentina, Colombia, Guyana, Honduras y Venezuela (Kaieteur News 2023). En el caso de Honduras, la financiación de la siguiente fase del proyecto hidroeléctrico de Patuca podría añadirse al complejo, ya que las fases anteriores han sido construidas por Power Construction Corporation of China (PowerChina). En consonancia con la evolución de la concepción china de la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI) y sus compromisos de financiación en el extranjero, es poco probable que los países de ALC vean grandes préstamos de China para proyectos de infraestructura como los de la década anterior (Ray 2023).

Sin embargo, son posibles nuevas formas de cooperación en infraestructura, especialmente para energías renovables o telecomunicaciones, dos áreas prioritarias emergentes en las relaciones entre China y ALC.

La participación de contratistas chinos en proyectos de metro ligero urbano también puede reflejar una expansión del concepto de «BRI verde», cuyas implicaciones se analizan en profundidad estudios como Guo, Gallagher y Zhang (2023) y Albright et al (2023). En los últimos años, empresas chinas se han adjudicado contratos para tramos de la línea 7 del metro de Santiago de Chile y de la línea 1 del metro de Bogotá (Colombia), así como el contrato para el sistema de metro de Monterrey (México) (Dussel Peters 2024b). Estos proyectos pretenden reducir la congestión urbana y mejorar las opciones de transporte sostenible en algunas de las ciudades más grandes de la región. El éxito de las empresas chinas en estos procesos de licitación abiertos y competitivos sin el financiamiento complementario del Banco de Desarrollo de China (CDB) o del Banco de Exportaciones e Importaciones de China (CHEXIM) indica una evolución continua de las contribuciones de China a la infraestructura de ALC.

En los últimos años, la sostenibilidad y las cadenas de suministro de energías renovables han adquirido mayor importancia en la relación China y ALC, una tendencia que fue muy visible durante las visitas presidenciales de 2023. Los ocho presidentes debatieron o firmaron acuerdos relacionados con las energías renovables y el desarrollo sostenible. Argentina y Chile hicieron hincapié en las inversiones en la extracción de litio y la producción de productos de valor agregado, como cátodos y baterías. Brasil, Colombia y Uruguay firmaron memorandos de entendimiento relacionados con el desarrollo ecológico y sostenible, incluida la cooperación conjunta en proyectos de hidrógeno verde. Guyana subrayó su deseo de desempeñar un papel en la seguridad energética, y China acordó ayudar a Venezuela en sus esfuerzos de conservación del agua. El proyecto hidroeléctrico Patuca de Honduras es un ejemplo del cambio de orientación hacia las energías renovables en la cooperación energética exterior de China. Estos avances demuestran la convergencia de los intereses de ALC y China para apoyar la transición energética y hacer frente al cambio climático.

El resto de esta sección detalla la agenda específica y las áreas prioritarias de cada presidente.

En la primera de las visitas presidenciales de 2023 a China, la visita del presidente brasileño Lula en abril incluyó a nueve ministros del gabinete y cinco gobernadores provinciales y tuvo como objetivo revitalizar las relaciones Brasil-China como parte de la agenda de política exterior más activista de Brasil bajo la presidencia de Lula (Planalto 2023a). El presidente también asistió a la toma de posesión de la ex presidenta Dilma Rousseff al frente del Nuevo Banco de Desarrollo (NBD) y destacó el creciente papel de los países BRICS en la economía mundial (Prazeres 2023). Los puntos clave de la agenda de esta visita fueron la reanudación de las exportaciones brasileñas de carne vacuna a China, un acuerdo para construir un sexto satélite y un posible plan de paz para la guerra de Rusia en Ucrania (Boadle 2023, Planalto 2023a).

Tres meses después de que Honduras estableció relaciones diplomáticas con la República Popular China en marzo de 2023, la presidenta Castro visitó China en junio, donde firmó 22 acuerdos destinados a impulsar las oportunidades económicas entre ambos países (Presidencia de Honduras 2023b). Además de un Memorando de Entendimiento para adherirse a la BRI, Honduras y China establecieron un Consejo Conjunto de Comercio e Inversión (Presidencia de Honduras 2023a). Dos puntos importantes de la agenda fueron también la negociación de un TLC y la inversión potencial para la siguiente fase del proyecto hidroeléctrico de Patuca (Cao y Lee 2023; Mistreanu 2023). Las negociaciones para un TLC comenzaron en julio de 2023, y en febrero de 2024, Honduras y China firmaron un acuerdo de Cosecha Temprana para la exportación de camarón sin aranceles; el gobierno de Honduras prevé la conclusión de las negociaciones del TLC en 2024 (Poder Popular 2024).

En julio, el presidente de Guyana, Irfaan Ali, visitó China con una agenda en la que destacaba el potencial de Guyana como socio de China en seguridad alimentaria, cooperación en materia de cambio climático y energías renovables (iNews 2023). En el pasado, Guyana ha recurrido en gran medida a China para completar importantes proyectos de infraestructuras, como el cruce del río Demerara y el proyecto de ampliación del aeropuerto Cheddi Jagan (Kaieteur 2023a, Myers y Ray 2024). Basándose en esta historia, los dos países firmaron un Memorando de Entendimiento para crear un Grupo de Trabajo de Inversión y Cooperación Económica centrado en la infraestructura, la agricultura, la sanidad, la energía y la educación (MFA 2023).

En su visita a China en septiembre, el presidente venezolano, Nicolás Maduro, y el líder chino, Xi Jinping, elevaron la relación bilateral entre Venezuela y China a la categoría de Asociación Estratégica a Toda Prueba y Todo Tiempo, lo que convierte a Venezuela en el primer país de ALC en recibir este estatus (Xinhua 2023). La declaración conjunta también destacaba la conclusión de las negociaciones sobre un acuerdo recíproco de inversiones. Entre los 31 acuerdos adicionales, los dos países acordaron cooperación en comercio, educación, turismo, ciencia y tecnología, salud y desarrollo aeroespacial (TeleSUR 2023). Maduro también anunció las agendas para posteriores visitas de funcionarios venezolanos a China en busca de inversiones en tecnología, desarrollo petrolero y proyectos agrícolas (Infobae 2023).

La visita del presidente argentino Fernández en octubre coincidió con el Tercer Foro de la Franja y la Ruta para la Cooperación Internacional, y el anuncio más destacado de esta visita fue la ampliación de la línea swap del banco central de Argentina a 6.500 millones de dólares (Casa Rosada 2023a, Fernández 2023). Los líderes también anunciaron la financiación prevista de casi 10.000 millones de dólares en infraestructura, para complementar los 14.000 millones previamente anunciados junto con la adhesión de Argentina a la BRI en 2022. La inversión en litio y las energías renovables también ocuparon un lugar destacado en la agenda del Presidente Fernández. Se reunió con cinco empresas mineras -Gotion Argentina, PowerChina, CST Mining, Tsingshan y Tibet Summit Resources- para hablar de las inversiones existentes y potenciales en extracción y procesamiento de litio y producción de baterías (Casa Rosada 2023b).

Tras una campaña caracterizada por una fuerte retórica política crítica hacia China, la elección del presidente Javier Milei en diciembre de 2023 condujo a un enfriamiento inicial de la relación bilateral entre Argentina y China. Desde enero de 2024, sin embargo, ha habido indicios de que el pragmatismo puede prevalecer para ambas partes. La Canciller de Argentina, Diana Mondino, viajó a China en abril de 2024, y China aprobó una ampliación de un año de la línea swap de 5.000 millones de dólares en junio de 2024 (BRCA 2024, MRECIC 2024).

El Presidente de Chile, Gabriel Boric, asistió en octubre al Tercer Foro de la Franja y la Ruta para la Cooperación Internacional, continuando con la tradición de los presidentes chilenos de asistir a estos foros. Durante la visita, las siete autoridades gubernamentales que viajaron con el presidente firmaron 13 acuerdos que van desde la agricultura y la acuicultura hasta la educación y la alfabetización digital (MSGG 2023). El Presidente Boric también asistió a la ceremonia de apertura de ChileWeek, el evento anual de promoción de exportaciones e inversiones de Chile en China.

La agenda estuvo dominada por la cooperación para la transición energética, las inversiones en litio y las telecomunicaciones, (Urdinez y Montt 2023) y durante la visita, el Presidente Boric anunció a China Yongqing Technology Co. Ltd. como la segunda empresa seleccionada en el marco de la licitación de CORFO del litio de valor agregado (MEFT 2023). La inversión de 233 millones de dólares construirá una planta de producción de cátodos de litio en Antofagasta y permitirá a Yongqing acceder a precios preferenciales del productor chileno de litio Sociedad Química y Minera (SQM).

El presidente colombiano, Gustavo Petro, visitó China justo después del Foro de la Franja y la Ruta, y aunque los dos países hablaron de cooperación en infraestructuras, en particular el proyecto del metro de Bogotá, no firmaron un memorando de entendimiento para que Colombia se uniera a la Franja y la Ruta (Rodríguez 2023, Myers 2023). Durante la visita se firmaron 12 acuerdos, entre ellos protocolos fitosanitarios para la exportación de carne bovina colombiana y quinoa, el primero de los cuales se venía negociando desde hace casi una década (Cancillería 2023; Invima 2023). Además de otros acuerdos en comercio, desarrollo ecológico, economía digital, agricultura, ciencia, educación y cultura, Colombia y China establecieron una Asociación Estratégica (Embajada de Colombia 2023; Declaración Conjunta 2023).

La visita del Presidente uruguayo Luis Lacalle Pou en noviembre incluyó la firma de 24 acuerdos, entre ellos uno que eleva la relación bilateral a Asociación Estratégica Integral (Presidencia de Uruguay 2023a). Los dos líderes también discutieron los avances en la negociación de un posible TLC, tratado en la edición del año pasado del Boletín Económico China-ALC (Albright, Ray y Liu 2023, Presidencia de Uruguay en El País 2023). Otros ocho funcionarios gubernamentales viajaron con el Presidente Lacalle Pou a China (Presidencia de Uruguay 2023b). Los otros acuerdos incluyeron la facilitación del comercio a través de protocolos fitosanitarios actualizados para las exportaciones de carne vacuna, ovino y caprino, cítricos y mariscos vivos (*El País* 2023). Los dos países también firmaron Memorandos de Entendimiento sobre desarrollo ecológico y cooperación energética.

TENDENCIAS EN LAS RELACIONES ECONÓMICAS ENTRE ALC Y CHINA

El Boletín Económico China-ALC lleva más de una década rastreando esta relación económica. En ese tiempo, la importancia relativa del comercio con China y del financiamiento chino del desarrollo, la infraestructura y la inversión extranjera directa (IED) saliente han cambiado significativamente, como muestra la Figura 2. La Figura 2 muestra la importancia de cada una de estas vías como porcentaje de la economía de ALC. Lo hace en periodos de cuatro años, terminando con el periodo 2020-2023, para reflejar los cambios significativos en la economía mundial tras el estallido de la pandemia del COVID-19 y las turbulencias económicas subsiguientes.

El gráfico 2A muestra la creciente importancia del comercio de mercancías con China. Las exportaciones de ALC a China se han duplicado aproximadamente como porcentaje del producto interior bruto (PIB) de ALC en la última década, mientras que las exportaciones de China a ALC han aumentado en un 70%¹. El gráfico 2B amplía el análisis al financiamiento del desarrollo, la IED y la provisión de infraestructura de china en ALC. Estas categorías de actividad no han crecido al unísono, sino que muestran un cambio significativo desde el financiamiento del desarrollo hacia la provisión directa de infraestructura por parte de empresas chinas en ALC. La provisión de infraestructura por parte de las empresas chinas en ALC se ha más que triplicado como proporción del PIB de ALC durante este periodo, mientras que el financiamiento del desarrollo se ha reducido drásticamente.

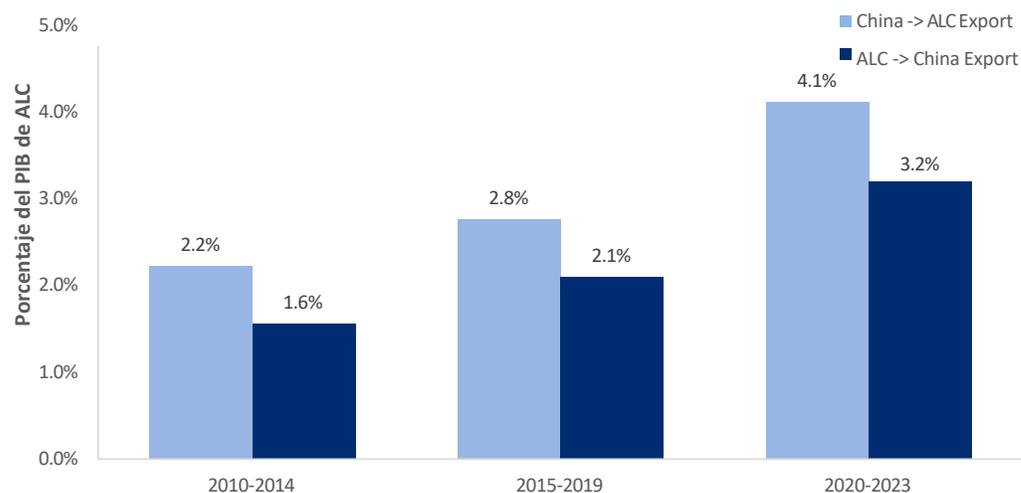
La IED china en ALC ha crecido a un ritmo más moderado, aumentando alrededor de un tercio en importancia.

Este cambio del financiamiento soberano a la provisión directa de servicios puede reflejar una maduración de la relación entre China y ALC. Como señalan Akhtar et al (2023), los niveles y tipos de exposición al riesgo que se enfrentan las empresas difieren enormemente entre estas diversas opciones de desarrollo de proyectos. Mientras que el financiamiento soberano conlleva riesgos de reembolso, la provisión directa de infraestructura también conlleva riesgos de proyecto y las inversiones de capital conllevan riesgos a lo largo de todo el ciclo de vida del proyecto. Así pues, a medida que las empresas chinas han ido adquiriendo experiencia en la región, han ido asumiendo más riesgos de proyecto y han dependido menos de la intermediación de las instituciones para el financiamiento de desarrollo (IFD), pasando a contratar directamente proyectos de infraestructura y a adquirir participaciones de capital a través de la IED. Cada una de las vías de interacción económica mostradas en la Figura 2 - comercio de mercancías, financiamiento del desarrollo, IED y provisión de infraestructura - se describe sucesivamente en las secciones siguientes.

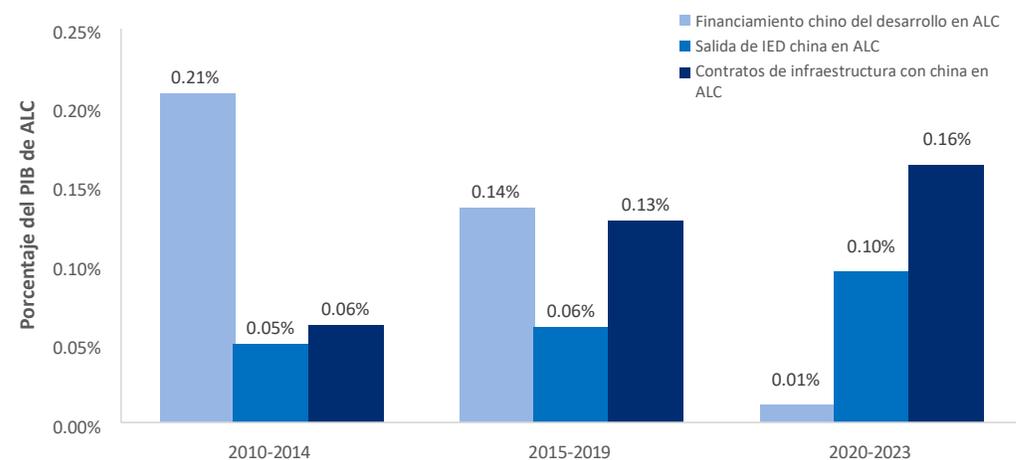
¹ Salvo que se especifique lo contrario, los datos comerciales se miden tal y como los comunica el socio exportador en lugar del socio importador (por ejemplo, las exportaciones de China a ALC en lugar de las importaciones de ALC procedentes de China). Esta elección resalta el valor de la mercancía en sí al excluir los costos de envío y seguro, que son pagados por los importadores y que pueden variar significativamente con el costo del combustible.

Figura 2: Actividad económica China-ALC en relación con el PIB de ALC, 2012-2023

2A. Comercio de mercancías entre China y ALC en relación con el PIB de ALC, 2012-2023



2B. Financiamiento chino del desarrollo, contratos de infraestructura e IED en ALC, 2012-2024



Fuente: Cálculo del autor a partir de Dussel Peters (2024a,b), FMI (2024), Myers y Ray (2024), UN DESA (2024).

Bogota, Colombia. Photo by Random Institute via Unsplash.



EVOLUCIÓN DEL COMERCIO DE MERCANCÍAS ENTRE CHINA Y ALC

Avances en los acuerdos comerciales

El Boletín Económico China-ALC 2023 esbozó el estado de varias negociaciones nuevas y en curso de TLC entre China y los países de ALC (Albright, Ray y Liu 2023). A lo largo de 2023 se produjeron importantes avances en los TLC con Ecuador y Nicaragua.

Ecuador y China habían concluido previamente las negociaciones formales en diciembre de 2022, y el acuerdo fue firmado oficialmente por ambos países en mayo de 2023. En febrero de 2024, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó el TLC, allanando el camino para su entrada en vigor a finales de este año (AP 2024). El acuerdo permite que el 99,6% de las exportaciones ecuatorianas entren en China sin aranceles inmediatamente o en un plazo de 10 años, y excluye una serie de productos chinos en sectores sensibles, principalmente el textil y la confección (MPCEIP 2023). Quedan cuestiones pendientes sobre los posibles efectos medioambientales del acuerdo, que puede provocar un aumento de la deforestación y de la sobrepesca para satisfacer la nueva demanda de productos agrícolas y acuícolas. (AP 2024).

Las negociaciones entre Nicaragua y China comenzaron en julio de 2022 y, tras un año de negociaciones, el acuerdo se firmó en agosto de 2023 y entró en vigor el 1 de enero de 2024 (Xinhua 2024). En un plazo de 10 años, el 91 por ciento de los productos nicaragüenses entrarán en China con arancel cero; muchos de estos productos son materias primas y alimentos, como carnes, mariscos y madera (VOA 2024). Este acuerdo había sido una prioridad para Nicaragua y llega dos años después de que restableció relaciones diplomáticas con China en diciembre de 2021.

Estos son los primeros nuevos TLC entre China y los países de ALC que entran en vigor desde que lo hizo el de Costa Rica y China en 2011. Esto eleva a cinco el total de países de ALC con TLC con China; Colombia, Panamá y Uruguay aún tienen procesos de negociación en curso o estancados. En su visita a China, el presidente uruguayo Lacalle Pou abordó con su homólogo el posible acuerdo, en el que ambos mandatarios acordaron seguir trabajando para alcanzarlo (Presidencia de Uruguay en El País 2023).

Evolución de los flujos comerciales

En general, las exportaciones de China a ALC disminuyeron en 2023 como reflejo de la caída general de las exportaciones del país durante el año, la primera vez desde 2016 que China experimentó una disminución de las exportaciones (Tan 2024). Esto condujo a una contracción del déficit global del comercio de mercancías de la región de ALC con China, hasta el 0,5% del PIB, como muestra la Figura 3.

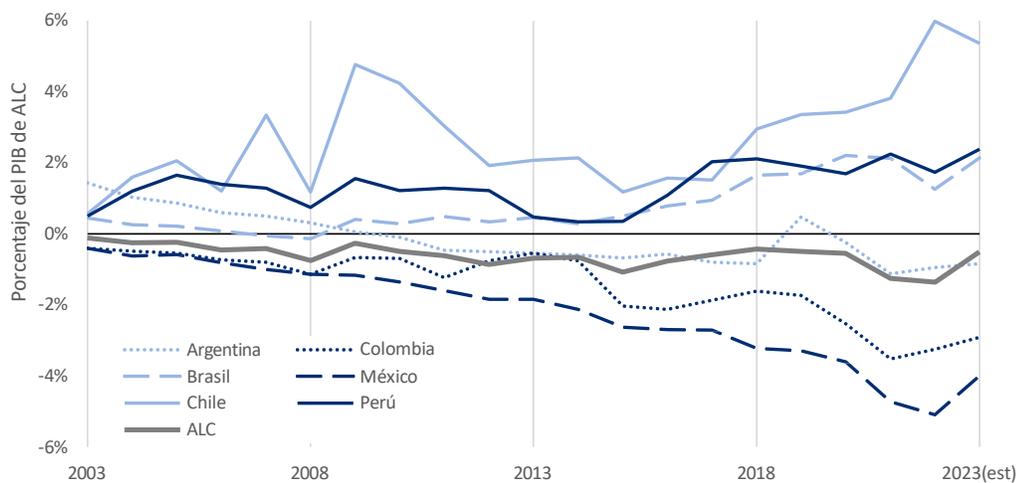
Gráfico 3: Balanza comercial de mercancías de ALC con China, 2003-2023



Fuente: Cálculo del autor a partir de FMI (2024), UN Comtrade (2024).

Debido en parte a la caída de las exportaciones chinas, la mayoría de las principales economías de ALC experimentaron una mejora de sus balanzas comerciales nacionales con China, como muestra el gráfico 4. La excepción a este patrón es Chile, que tiene el mayor superávit comercial con China entre las principales economías de ALC, pero que vio una caída significativa en su superávit comercial en 2023, de más del 0,5 por ciento del PIB. Este descenso se debió en gran medida a la disminución de la producción de cobre durante el año, que alcanzó su nivel más bajo en 15 años, una tendencia atribuida por los observadores a la escasez de agua y a los retrasos asociados a los nuevos proyectos mientras el país consideraba posibles cambios constitucionales (Azzopardi 2024, Cambero 2024).

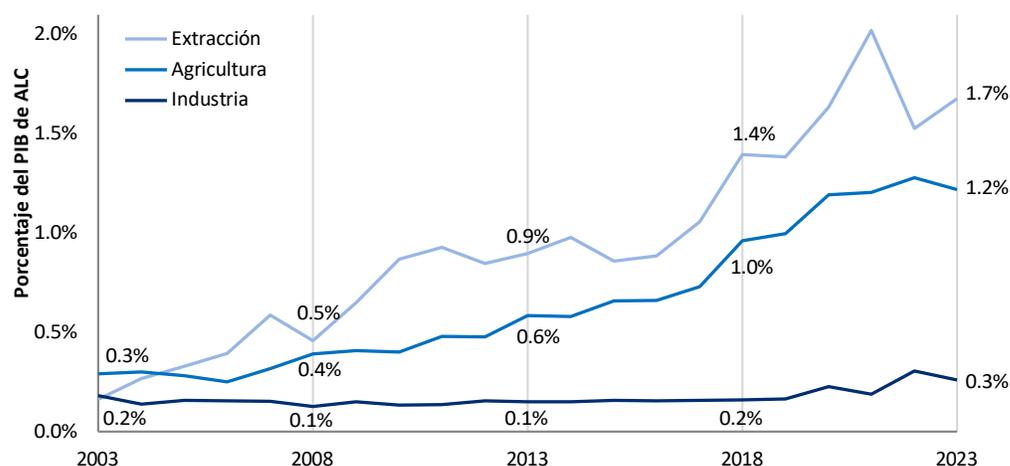
Gráfico 4: Balanza comercial nacional de mercancías con China, 2003-2023



Fuente: Cálculo del autor a partir de FMI (2024), UN Comtrade (2024).

De hecho, la caída de las exportaciones de cobre de Chile a China no es una anomalía aislada. Como muestra la Figura 5, las exportaciones de minerales ALC-China comenzaron a disminuir en 2022 en su valor en dólares, en medio de caídas significativas de los precios mundiales de dos importantes exportaciones de minerales ALC-China: el hierro (que experimentó una caída del 25 por ciento en 2022) y el cobre (que tuvo su propia caída del 5 por ciento). La Figura 5 desagrega las exportaciones ALC-China por sector, mostrando claramente la reciente volatilidad en el valor del comercio de minerales.

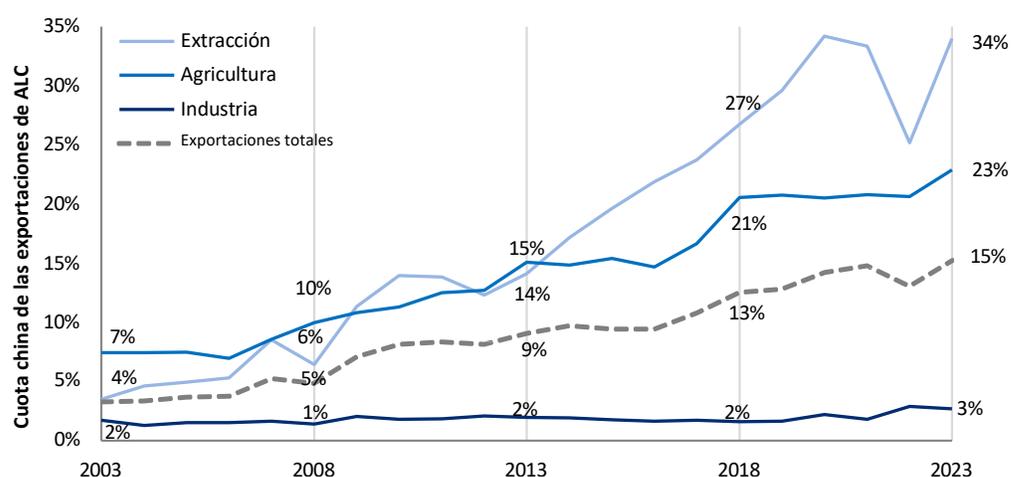
Gráfico 5: Exportaciones ALC-China por sectores, 2003-2023



Fuente: Cálculos del autor a partir de FMI (2024), DAES de la ONU (2024), Comercio y Desarrollo de la ONU (2024).

En cambio, aumentaron las exportaciones de petróleo de ALC a socios comerciales no chinos, sobre todo de los nuevos yacimientos explotados en Guyana, así como de los exportadores tradicionales Brasil y México (Párraga 2023). Como resultado, la cuota de China en las exportaciones de minerales de ALC cayó de un récord del 34% en 2020 al 33% en 2021 y al 25% en 2022, antes de repuntar al 34% en 2023. La Figura 6 muestra la volatilidad resultante en la participación de China en las exportaciones extractivas de ALC.

Gráfico 6: Cuota de China en las exportaciones de ALC por sectores, 2003-2023



Fuente: Cálculos del autor a partir de FMI (2024), DAES de la ONU (2024), Comercio y Desarrollo de la ONU (2024).

La vulnerabilidad al tipo de volatilidad drástica que muestra la Figura 6 es uno de los peligros de la elevada concentración de las exportaciones regionales a China en unas pocas materias primas. Como ya se mencionó en ediciones anteriores del Boletín Económico China-ALC, más de dos tercios de las exportaciones de la región proceden de sólo cinco materias primas: cobre sin refinar, soja, hierro sin refinar, petróleo crudo y cobre. A su vez, cada uno de estos productos procede predominantemente de unas pocas fuentes principales. El cuadro 2 muestra más detalles de cada uno de estos cinco productos desde 2020.

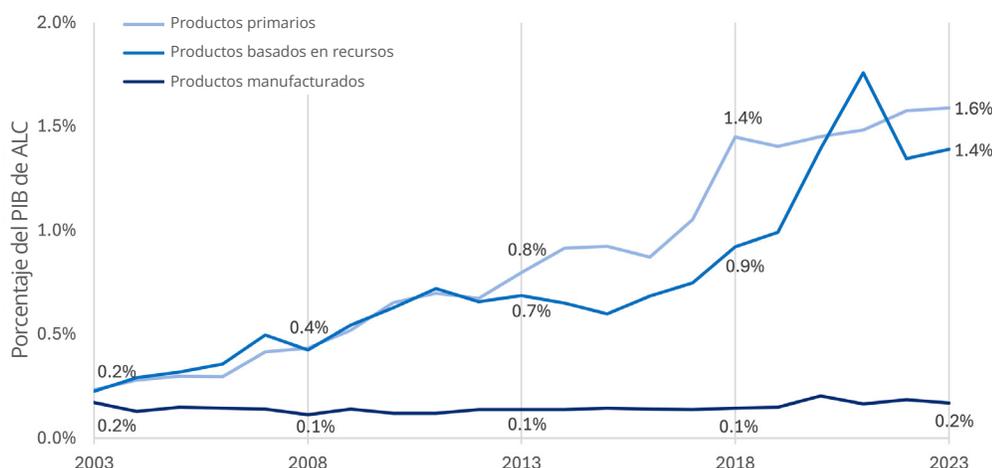
Tabla 2: Principales exportaciones de ALC a China, 2020-2023

Producto	Cuota del total	Principales proveedores
Minerales de cobre, concentrados	18.6%	Chile (51%), Perú (33%), México (10%)
Soja, otras semillas oleaginosas	18.1%	Brasil (93%), Argentina (6%)
Minerales de hierro, concentrados	14.1%	Brasil (86%), Perú (7%)
Aceites crudos de petróleo	10.9%	Brasil (81%), Colombia (14%)
Cobre	5.6%	Chile (83%), Perú (14%)
Total de los 5 productos más vendidos	67.2%	

Fuente: Análisis de los autores a partir de datos de UN DESA (2024).

Los expertos estiman que el «boom chino» de los productos básicos en ALC se produjo aproximadamente entre 2002 y 2011 (véanse, por ejemplo, Ray et al 2017, Dussel Peters y Armony 2015, Wise 2020). Pero como muestra la Figura 7, las exportaciones de ALC a China en productos primarios (materias primas con poco o ningún valor agregado local, como la soja y los aceites crudos de petróleo) continuaron acelerándose en valor total después de 2012, superando incluso a los productos basados en recursos (aquellos con algún valor agregado local limitado, como el aceite de soja y la gasolina refinada). Las exportaciones de manufacturas a China, por el contrario, han seguido representando menos de un cuarto del uno por ciento del PIB de ALC.

Gráfico 7: Exportaciones ALC-China por nivel tecnológico, porcentaje del PIB de ALC, 2003-2023



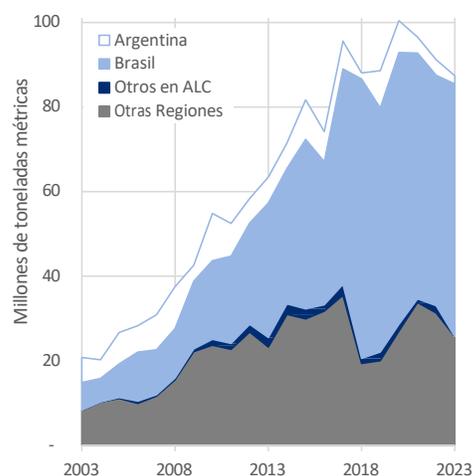
Fuente: Cálculo del autor a partir de FMI (2024), Lall (2010), UN DESA (2024).

Dos nuevos productos básicos han crecido con especial rapidez entre las exportaciones China-ALC: la carne vacuna y el litio. Las exportaciones de carne vacuna ocupan el sexto lugar entre las exportaciones ALC-China para el período 2019-2023, justo detrás de las cinco principales exportaciones que se muestran en la Tabla 2. En 2023, ascendieron al quinto lugar, desplazando al cobre. Las exportaciones de carne vacuna ALC-China han duplicado su volumen en los últimos cinco años y aproximadamente se han quintuplicado en la última década, representando ahora más de tres cuartas partes de las importaciones de carne vacuna de China. Por el contrario, el litio sigue cotizando a niveles relativamente bajos como mercancía de reciente importancia en el comercio mundial, pero las exportaciones de litio ALC-China están creciendo a un ritmo incluso más rápido que las de carne vacuna: Las exportaciones de carbonato de litio de ALC a China se han quintuplicado sólo en el período 2020-2023.

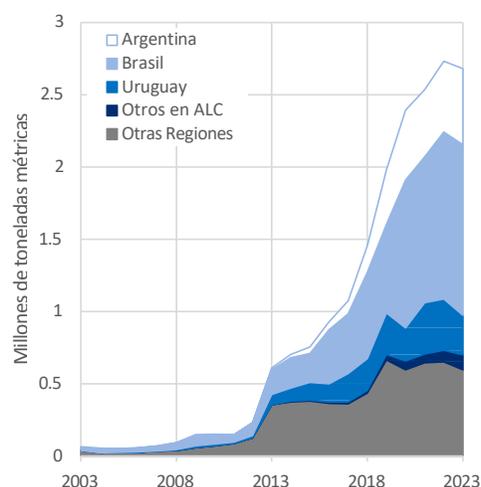
El gráfico 8 muestra con más detalle algunas exportaciones agrícolas importantes de ALC a China: soja y carne vacuna. En ambos casos, las exportaciones ALC-China aumentaron drásticamente a partir de 2018, cuando China incrementó los aranceles sobre las importaciones agrícolas procedentes de Estados Unidos (Bown y Kolb 2024, Mullen 2021). Las importaciones chinas de carne vacuna procedentes de ALC se reforzaron aún más a partir de 2018 en medio de la lucha de China contra la fiebre porcina africana, que impulsó las importaciones de carne (Ma et al 2021, You et al 2021). Sin embargo, las exportaciones ALC-China tanto de soja como de carne vacuna se han mantenido fuertes en los últimos años, lo que indica que es probable que sigan ocupando un lugar destacado en la relación en los próximos años.

Gráfico 8: Importaciones chinas de soja y carne vacuna, por origen, 2003-2023

8A. Soja



8B. Vacuno, Congelado

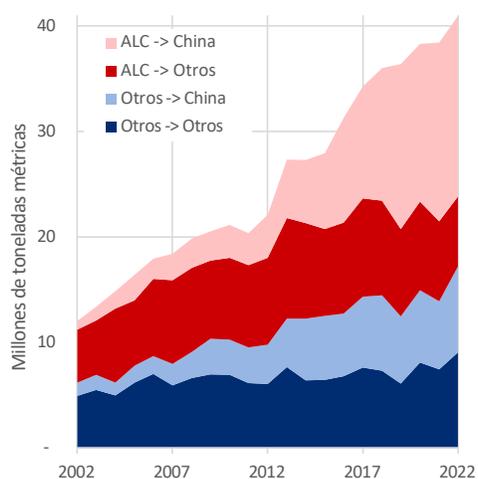


Fuente: Análisis de los autores a partir de datos de UN DESA (2024).

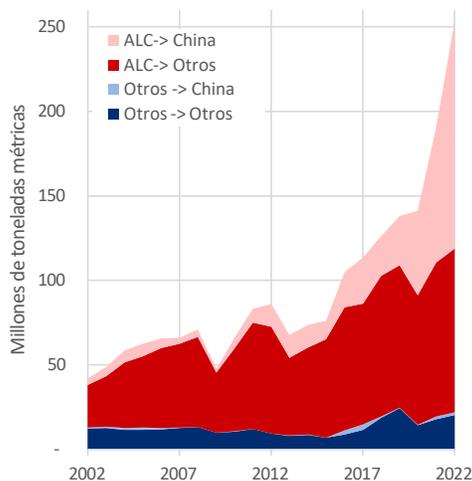
El gráfico 9 ofrece más detalles sobre dos importantes exportaciones de minerales: el carbonato de litio y los minerales y concentrados de cobre. En estos casos, ALC comprende no solo la mayor parte de las importaciones de China, sino la mayor parte del comercio mundial en general. Por esta razón, la Figura 9 muestra el comercio mundial total dividido en cuatro categorías: Exportaciones ALC-China, exportaciones ALC a otros socios, importaciones de China de otros socios y comercio entre otros países. En cada caso, las exportaciones ALC-China representan ahora cerca de la mitad del comercio mundial. Nótese que la Figura 9 muestra datos solo hasta 2022, ya que Corea del Sur (uno de los principales importadores de minerales) aún no había publicado datos para 2023 en junio de 2024.

Gráfico 9: Comercio mundial de carbonato de litio y minerales y concentrados de cobre, por dirección

9A. Minerales y concentrados de cobre



9B. Carbonato de litio



Fuente: Análisis del autor de los datos de UN DESA (2024).

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA CHINA EN ALC

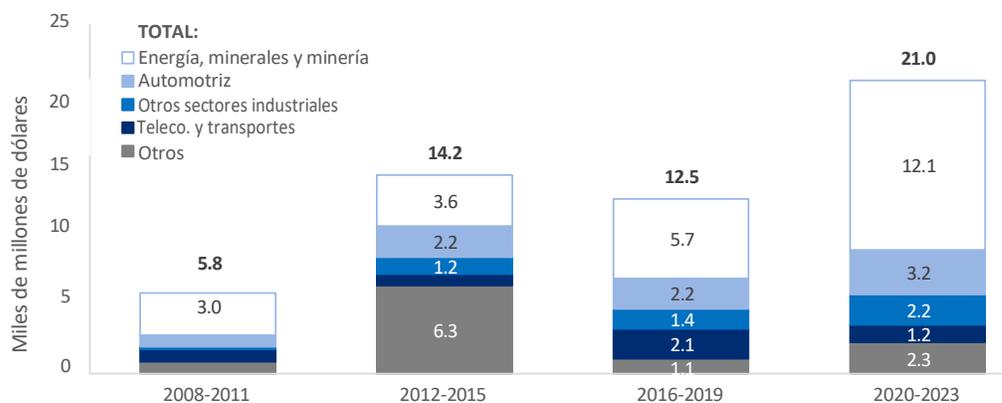
Las ediciones anteriores del Boletín Económico China-ALC han incluido análisis de datos sobre la IED china disponibles a través de las bases de datos privadas de FDIMarkets y DeaLogic (Albright, Ray y Liu 2023). La presente edición se basa en el «Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe» de la *Red Académica ALC-China* (Dussel Peters 2024b). Esta elección permite una mayor confianza en el análisis resultante, ya que los datos de la *Red Académica* se verifican manualmente, lo que significa que excluye proyectos que se han anunciado, pero nunca se han materializado. Además, los datos de *Red Académica* se registran cronológicamente en función de cuándo comienza la actividad y no de cuándo se anuncian inicialmente las intenciones de inversión, lo que permite una representación más precisa de las tendencias a lo largo del tiempo.

La evolución de la IED China-ALC se analiza en detalle en el Monitor de la IED China-ALC de *Red Académica* (Dussel Peters 2024b). No obstante, varias tendencias merecen mencionarse por su contraste con el comercio. Mientras que las exportaciones ALC-China están dominadas por unos pocos productos básicos crudos o procesados, la IED China-ALC tiene perfiles muy diferentes para las distintas partes de la región ALC. Por ejemplo, la IED china en América del Sur se concentra mayoritariamente en las cadenas de suministro energético (incluidas las fases iniciales de minería y perforación, así como las fases finales de generación y transmisión de energía). Por el contrario, la IED china en México, América Central y el Caribe se concentra en la industria manufacturera, especialmente en el sector automotriz (la cuota de México supera a la de América Central y el Caribe, pero las tendencias generales siguen siendo las mismas en toda la subregión).

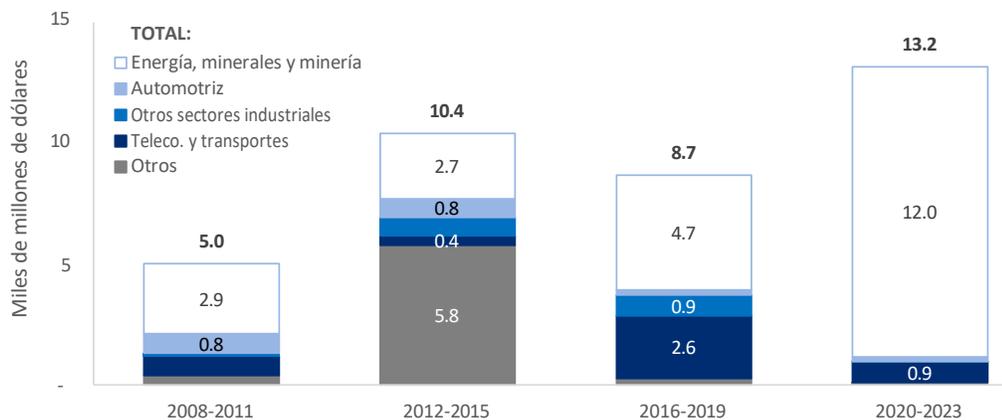
El Gráfico 10 muestra la nueva IED («greenfield») china en ALC por subregión y sector durante los últimos 16 años. En particular, el Gráfico 10 divide el tiempo en períodos de cuatro años en lugar de los períodos más típicos de cinco años, para permitir la consideración del impacto de la pandemia de COVID-19 y la posterior agitación económica.

Gráfico 10: IED china nueva (greenfield) en ALC por subregión y sector, 2008-2023

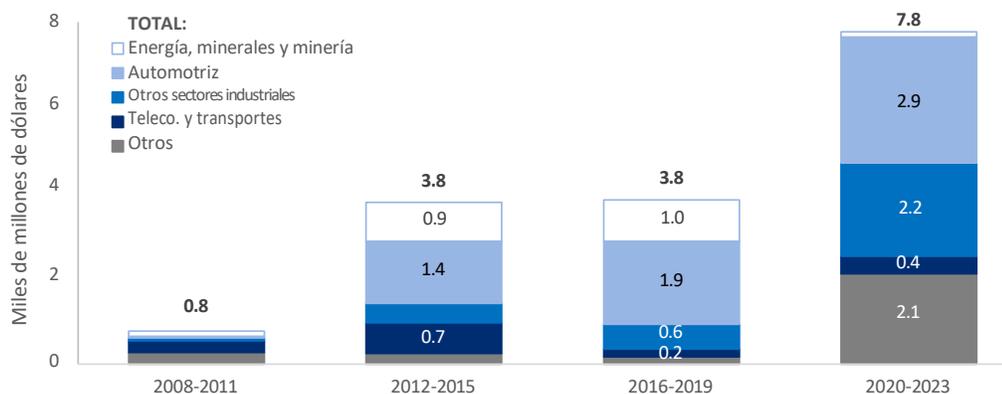
10A: ALC conjunta



10B. Sudamérica



10C. México, América Central y el Caribe



Fuente: Análisis del autor de los datos de Dussel Peters (2024a).

La mayor categoría del Gráfico 10, con diferencia, es la IED china en el sector de la energía, los minerales y la minería en Sudamérica. El segundo sector en importancia en el Gráfico 10 es la IED china en la fabricación de automóviles en México, América Central y el Caribe. La inversión china en el sector automotriz ha llamado la atención internacional en los últimos años, en particular desde la reciente imposición de aranceles estadounidenses a la fabricación de vehículos en China (CRS 2024, Ray 2024). Sin embargo, como muestra el Gráfico 10, esta inversión no ha aumentado drásticamente en los últimos tiempos, sino que ha crecido a un ritmo relativamente constante en los últimos 12 años.

De hecho, el sector cobró protagonismo en 2010 con la inversión de 400 millones de dólares de Chery Automotive en Brasil. En 2015, la industria automotriz fue el principal sector de IED china en México, América Central y el Caribe.

En 2023, las mayores inversiones chinas en nuevas instalaciones en ALC incluyen:

- Inversión de 1.000 millones de dólares de Solarever en la fabricación de vehículos eléctricos en México.

- Chengxin Lithium Group invierte 823 millones de dólares en el proyecto de litio SDSA en Argentina.
- Inversión de 800 millones de dólares de Huawei en la fabricación de teléfonos inteligentes en Brasil.
- Inversión de 600 millones de dólares de Zijin Mining Group en el proyecto de litio Tres Quebradas en Argentina.
- Inversión de 350 millones de dólares de Ningbo Xusheng Group en una nueva planta de vehículos eléctricos en México.
- Inversión de 350 millones de dólares de Minerals and Metals Group (MMG) para ampliar su mina de cobre Las Bambas en Perú.
- Inversión de BYD de 290 millones de dólares en una fábrica de cátodos de litio en Chile.

El Gráfico 11 muestra la distribución sectorial de la IED china en ALC mediante fusiones y adquisiciones. Muestra la misma tendencia que el Gráfico 10, con la excepción de que la fabricación de automóviles no tiene la misma importancia que las inversiones en nuevas instalaciones, ya que las F&A no son un método habitual de IED en el sector automotriz. En cambio, el sector más importante para la IED china en México, América Central y el Caribe ha sido el de las manufacturas no automotrices. La mayor compra en ese sector data de 2016, cuando Qingdao Haier, filial del Grupo Haier, compró GE Appliances a General Electric por 5.400 millones de dólares, incluida su participación en la empresa mexicana de electrodomésticos Controladora Mabe.

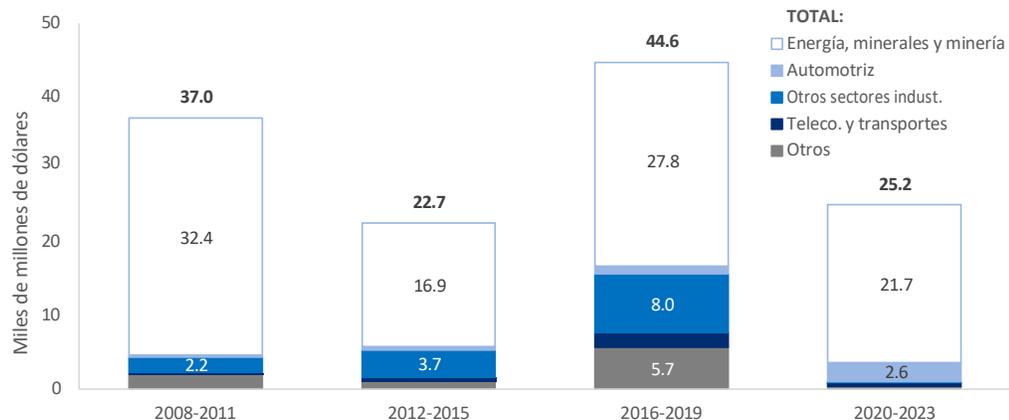
En 2023, las mayores inversiones chinas en fusiones y adquisiciones en ALC incluyen:

- La compra de Enel Perú por State Grid Corporation of China por 2.900 millones de dólares.
- La compra por parte de PowerChina de la brasileña Pontoon y su proyecto de planta solar de Ceará por 360 millones de dólares.
- La empresa conjunta del Grupo Midea con Carrier en el sector brasileño de fabricación de aire acondicionado por 122 millones de dólares.

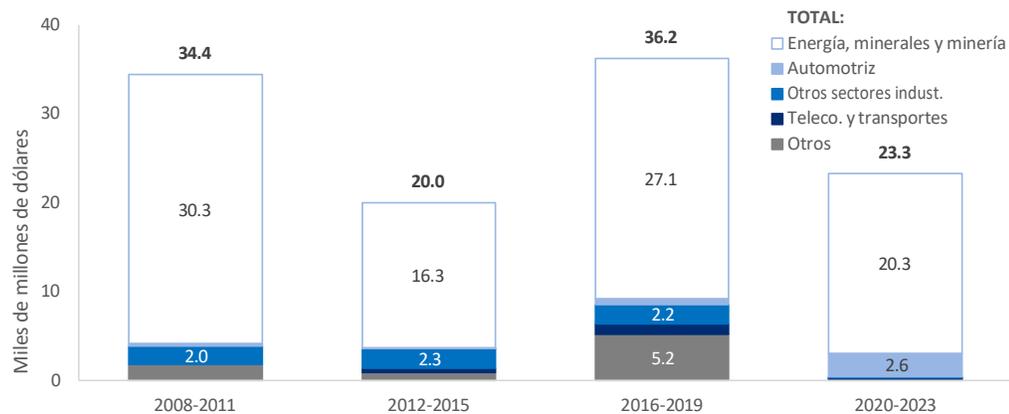
Por último, en ediciones anteriores del Boletín Económico China-ALC se ha señalado el creciente protagonismo de las empresas privadas chinas frente a los tradicionalmente importantes inversores chinos del sector público. El Gráfico 12 muestra esta tendencia con más detalle. Los inversionistas chinos del sector público siguen representando la mayor parte de la IED china en ALC en general, mientras que las empresas privadas representan aproximadamente el 40 por ciento de toda la IED china en ALC en los últimos cuatro años. Sin embargo, los Gráficos 12B y 12C -que diferencian entre subregiones de ALC- muestran que las empresas privadas chinas han sido el motor de las inversiones chinas en México, Centroamérica y el Caribe durante los últimos ocho años y representaron aproximadamente tres cuartas partes de esta inversión en los últimos cuatro años.

Gráfico 11: Inversión china en fusiones y adquisiciones en ALC por subregión y sector, 2008-2023

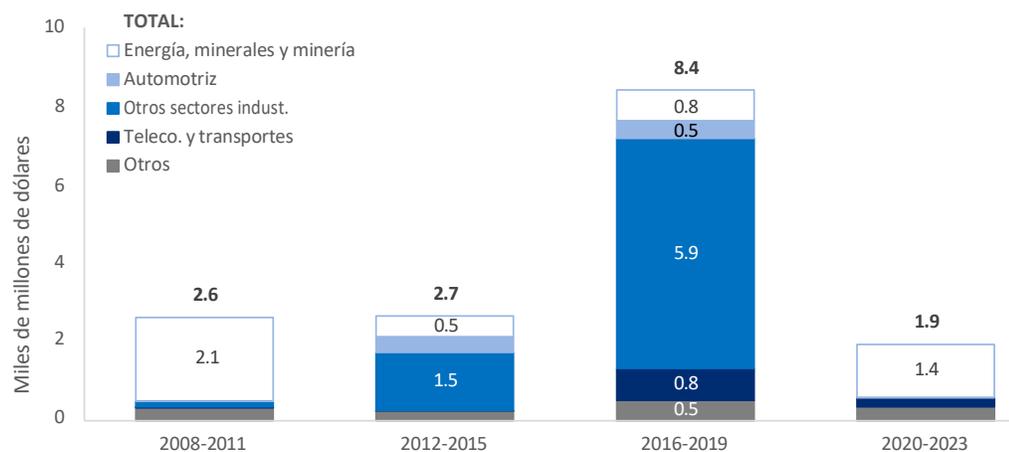
11A. ALC conjunta



11B. Sudamérica



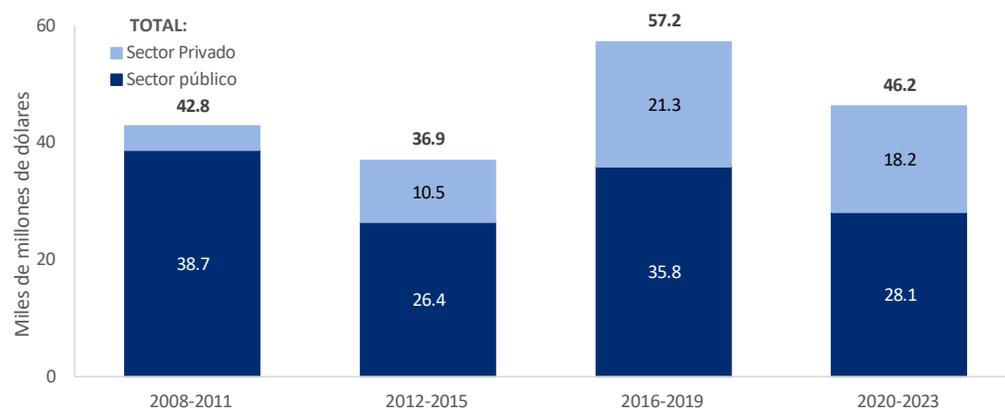
11C. México, América Central y el Caribe



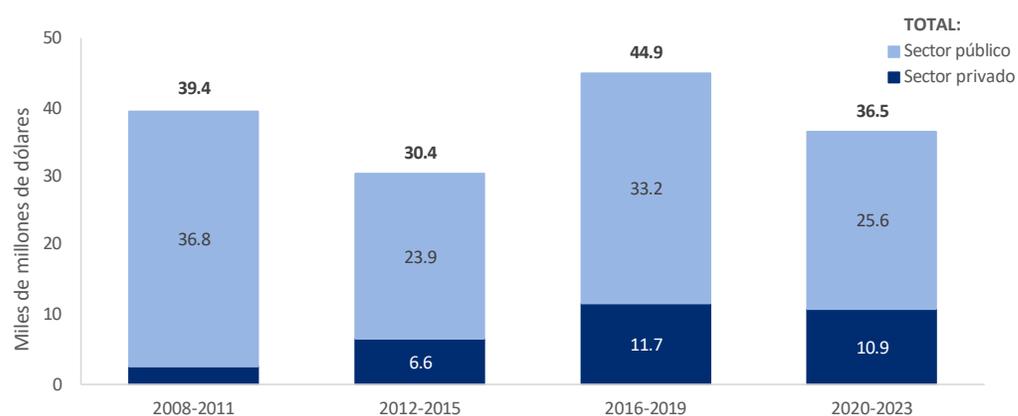
Fuente: Análisis del autor de los datos de Dussel Peters (2024a).

Gráfico 12: Inversión China-ALC por subregión y propiedad de empresas chinas, 2008-2023

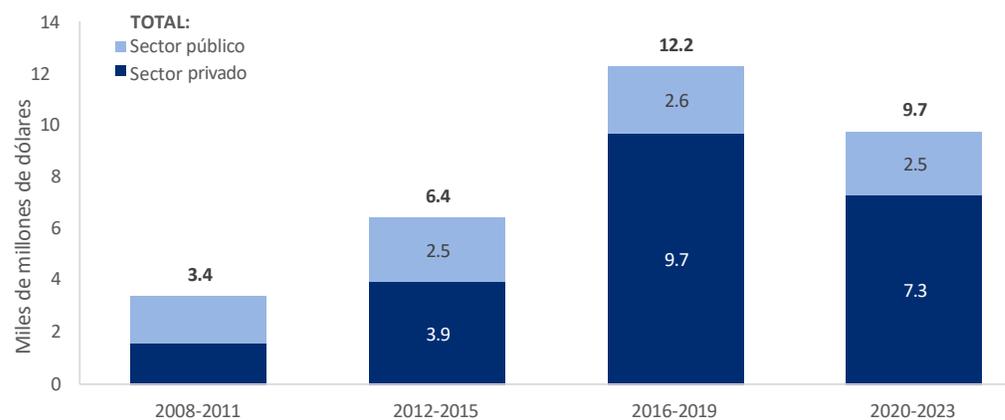
12A. ALC conjunta



12B. Sudamérica



12C. México, América Central y el Caribe



Fuente: Análisis del autor de los datos de Dussel Peters (2024a).



Montevideo, Uruguay. Photo by Drone 5 via Shutterstock.

EVOLUCIÓN DE LAS INFRAESTRUCTURAS CHINAS EN ALC

Una novedad en la edición 2024 del Boletín Económico China-ALC es la consideración de la participación de empresas chinas en contratos de infraestructura en ALC, como se refleja en el «Monitor de Infraestructura China a ALC» anual de la *Red Académica ALC-China* (Dussel Peters 2024b). Estos proyectos son contratos de servicios para construir y/u operar proyectos de infraestructura, separados de los proyectos de IED en los que las empresas chinas toman participaciones de capital en proyectos (como la compra de la infraestructura de transmisión de energía de Enel Perú por parte de State Grid Corporation of China).

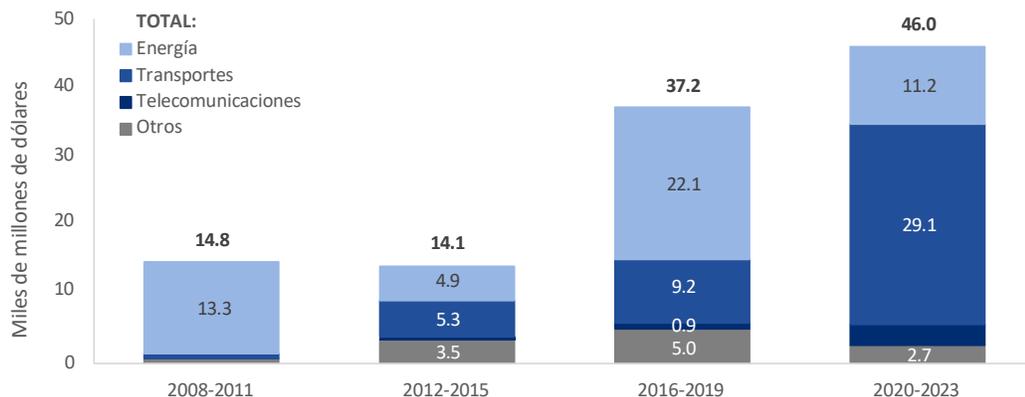
Como se destaca en los Monitores anuales de la Infraestructura China en ALC (Dussel Peters 2024b), un proyecto de infraestructura se entiende como un servicio entre un cliente y un proveedor a través de un contrato -generalmente resultado de un proceso de licitación, aunque el proceso puede ser por designación directa en el que la propiedad pertenece al cliente. Esta definición es importante para distinguir los contratos de infraestructura de las transacciones IED, que no incluyen un cliente y un proveedor (ya que suelen ser decisiones intrafirma), no incluyen un contrato y la propiedad es siempre de la empresa. Esta definición permite una clara distinción en el registro de la IED y los proyectos de infraestructura.

Algunos proyectos también pueden incluirse como financiamiento del desarrollo, si los contratos se financian a través de préstamos del CDB o del CHEXIM. Por ejemplo, la central hidroeléctrica Coca-Codo Sinclair en Ecuador implicó tanto un contrato de infraestructura (con Sinohydro, filial de PowerChina) como financiamiento del CHEXIM. Otros proyectos, como el aeropuerto Punta Huete de Nicaragua, recibieron préstamos de entidades comerciales chinas (en este caso, CAMC Engineering). Otros proyectos, como la central solar de Puerto Peñasco, en Sonora (México), no cuentan con financiamiento chino, pero sí con la participación de una empresa china como contratista.

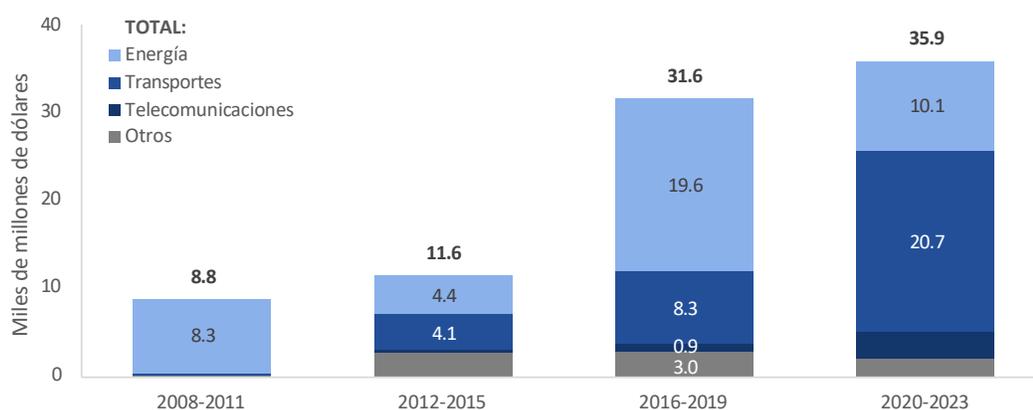
El Gráfico 13 muestra las tendencias resultantes en infraestructuras por sector y subregión de ALC. En los últimos cuatro años, los proyectos de transporte han aumentado hasta convertirse en el sector más importante en la relación entre China y ALC en materia de infraestructura. Esto es cierto tanto en Sudamérica como en la región de ALC en general. Los proyectos de transporte se han centrado principalmente en el ferrocarril, incluidas las rutas de carga de larga distancia en Argentina y Brasil, así como el ferrocarril urbano de pasajeros en Colombia y México. Esta tendencia refuerza el patrón analizado en relación con la IED entre China y ALC: una concentración sudamericana en productos básicos para la exportación a China y un enfoque en otras partes de ALC en áreas urbanas, incluyendo la industria manufacturera y el transporte urbano.

Gráfico 13: Infraestructura china en ALC por subregión y sector, 2008-2023

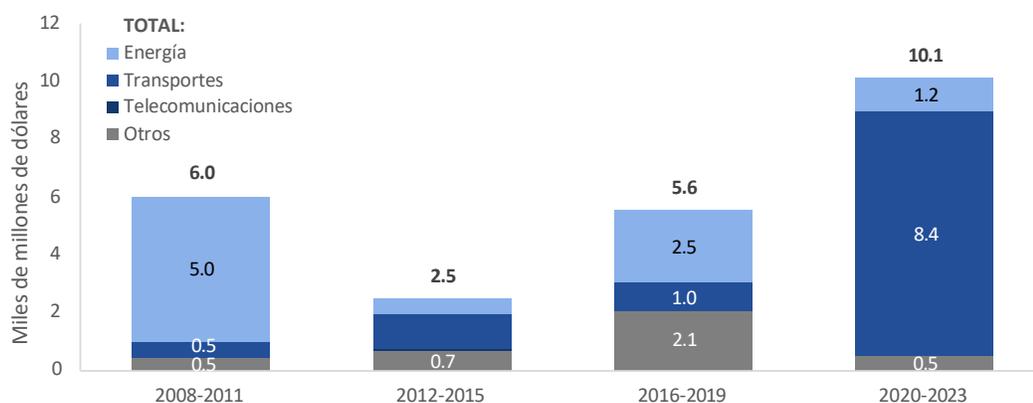
13A. ALC conjunta



13B. Sudamérica



13C. México, América Central y el Caribe



Fuente: Análisis del autor de los datos de Dussel Peters (2024b).

Como es lógico, los contratistas chinos más activos en ALC han sido grandes empresas estatales de los sectores de las comunicaciones y el transporte. La Tabla 3 muestra las 10 empresas más activas en la región.

China Communication Construction Company (CCCC) es la que más ha hecho en los últimos cuatro años, así como en todo el periodo de 16 años considerado, con más de 16.000 millones de dólares en contratos de infraestructura (a pesar de su nombre, CCCC opera sobre todo en el sector del transporte). Sin embargo, empresas recién activas en la región, como China Railway Construction Corporation (CRCC) y China National Nuclear Corporation (CNNC), han cobrado gran protagonismo con el desarrollo de proyectos ferroviarios y de energía nuclear.

Tabla 3: Los 10 principales proveedores de servicios de infraestructura en ALC, 2012-2023 (miles de millones de dólares)

	2012-2015	2012-2015	2016-2019	2020-2023	TOTAL
China Communication Construction Co. (CCCC)	0.6	1.4	6.9	7.4	16.3
Power Construction Corp. of China (PowerChina)	4.7	2.3	2.5	4.1	13.6
China Railway Construction Corp. (CRCC)	0.1	0.8	2.5	8.1	11.6
China National Petroleum Corp. (CNPC)	5.0	0.0	3.2	0.0	8.2
China National Nuclear Corp. (CNNC)	0.0	0.0	0.0	7.9	7.9
China National Machinery Industry Corp. (Sinomach)	1.6	4.1	0.5	1.2	7.4
China Energy Engineering Group (CEEC)	0.8	0.3	4.7	1.5	7.3
State Grid Corp. of China (SGCC)	0.0	0.7	4.4	0.0	5.1
CRRC Group Corporation (CRRC)	0.0	0.0	0.4	4.5	4.9
Huawei Technologies Co. Ltd.	0.0	0.0	0.2	3.0	3.2

Fuente: Análisis del autor de los datos de Dussel Peters (2024b).

Nota: Los proyectos con múltiples contratistas chinos se excluyen de esta tabla.

En 2023, los mayores proyectos chinos de infraestructuras en ALC incluyen:

- Líneas de metro y trenes en Monterrey, México, proporcionados por China Railway Construction Corporation (CRCC) por 1.200 millones de dólares.
- La segunda etapa de la planta solar de Puerto Peñasco en Sonora, México, proporcionada por China Energy Engineering Group (CEEC) por 800 millones de dólares.
- El parque industrial de Camaraçı, en Bahía (Brasil), suministrado por BYD por 620 millones de dólares.
- El ramal mesopotámico del ferrocarril Urquiza, en el norte de Argentina, suministrado por CRRC por 550 millones de dólares.

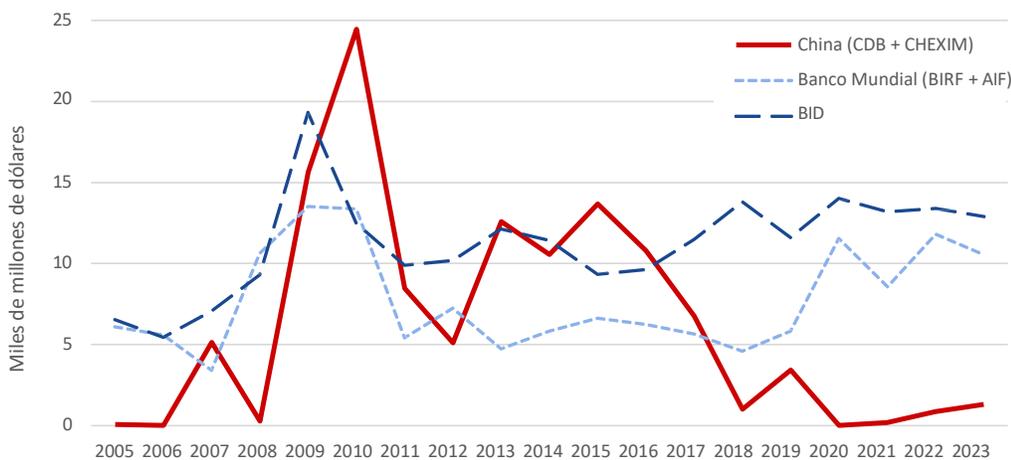
FINANCIACIÓN DEL DESARROLLO Y ENDEUDAMIENTO

A medida que las empresas chinas han ido adquiriendo experiencia operando en ALC, han recurrido menos a las IFD chinas, el CDB y el CHEXIM, para iniciar y financiar nuevas actividades. Este hallazgo se refleja en los bajos niveles de financiamiento soberano mostrados en la actualización de 2024 de la Base de Datos de Préstamos Chinos a América Latina y el Caribe, elaborada por el Diálogo Interamericano y el Centro de Políticas de Desarrollo Global de la Universidad de Boston (Myers y Ray 2024, Ray y Myers 2024).

En 2023, Myers y Ray (2024) señalan que las IFD chinas concedieron sólo dos préstamos soberanos, ambos por parte del CDB a su homólogo en Brasil, el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Se trataba de un préstamo de 800 millones de dólares para inversiones a largo plazo y otro de 500 millones para inversiones a corto plazo, como el financiamiento del comercio.

El Gráfico 14 muestra el financiamiento chino para el desarrollo en ALC entre 2005 y 2023. Mientras que las IFD chinas comprometieron tanto o más que el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) entre 2009 y 2016, en 2017 comenzó un rápido descenso que ha continuado desde entonces.

Gráfico 14: Financiamiento chino del desarrollo en ALC, 2005-2023



Fuente: Myers and Ray 2024.

Nota: BIRF: Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento; AIF: Asociación Internacional de Fomento. Los compromisos del BID incluyen solo operaciones soberanas.

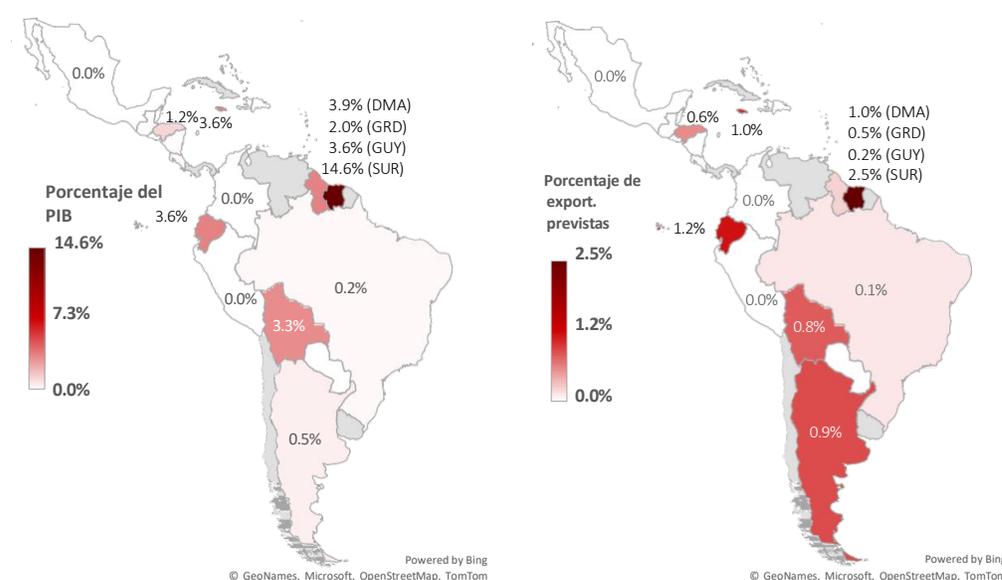
Tras años de fuerte endeudamiento soberano, es importante considerar los niveles restantes de deuda con China en toda la región de ALC. Los gráficos 15 y 16 exploran varios aspectos de la deuda de los países de ALC con China. La Figura 15 muestra la deuda de ALC con China de dos maneras: La Figura 15A muestra el saldo de la deuda de cada país como proporción del PIB y la Figura 15B muestra los pagos del servicio de la deuda a China a corto plazo (2024-2028) como proporción de las exportaciones proyectadas.

En particular, los gráficos 15 y 16 se limitan a los países que declaran su deuda a través de las Estadísticas de la Deuda Internacional del Banco Mundial. Los países pueden quedar excluidos por ser países de renta alta (como en los casos de Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Chile, Panamá, San Cristóbal y Nieves, Trinidad y Tobago y Uruguay) o por falta de datos sólidos sobre la deuda pública (como en los casos de Cuba, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas y Venezuela). La ausencia de Venezuela es especialmente notable: como indican Myers y Ray (2024), Venezuela representó casi la mitad de los compromisos chinos de financiamiento del desarrollo en ALC entre 2005-2023. No obstante, los Gráficos 15 y 16 muestran los datos más sólidos disponibles para la deuda pública y con garantía pública (PPG) con China en el resto de la región de ALC.

Figura 15: Deuda pública externa y con garantía pública (PPG) con China

15A. Deuda PPG a China, 2022
(Porcentaje del PIB)

15B. Servicio de deuda PPG a China, 2024-2028
(Porcentaje de exportaciones proyectadas)



Fuente: Cálculo del autor a partir del Global Development Policy Center de la Universidad de Boston (2024), Ray y Simmons (2024).

Nota: PPG: Público y con garantía pública. Los territorios grises indican que no hay datos disponibles. Incluye la deuda de los PPG con acreedores comerciales.

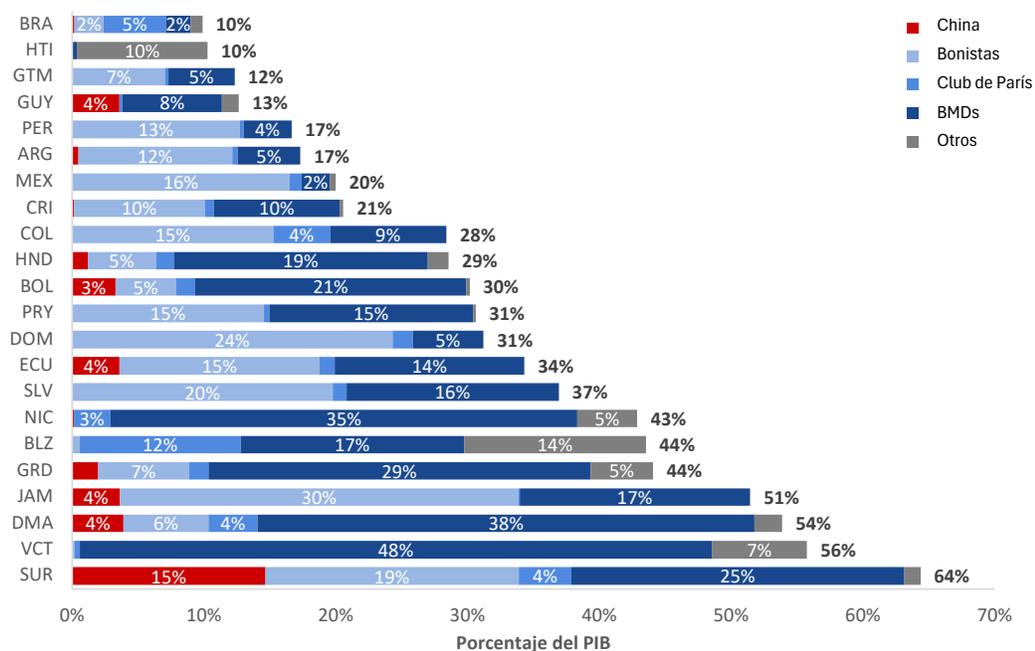
Como muestra la Figura 15A, Suriname se destaca entre los países de ALC por tener, con diferencia, la mayor deuda PPG con China: el 14,6% de su PIB y más del triple que cualquier otro país de ALC con datos disponibles públicamente. Ningún otro país de ALC ha declarado públicamente que su deuda PPG con China supere el 4% del PIB. Cinco países - Bolivia, Dominica, Ecuador, Guyana y Jamaica - deben a China entre el 3 y el 4 por ciento del PIB y el resto de los países de ALC deben a China menos del 2 por ciento del PIB.

La Figura 15B explora la deuda de ALC a través de las cargas de reembolso a corto plazo (2024-2028). Surinam se destaca una vez más por deber a China más que ningún otro país de ALC: el 2,5% de los ingresos de exportación previstos para el periodo 2024-2028. Ecuador ocupa un distante segundo lugar, debiendo a China el 1,2% del valor de sus exportaciones proyectadas para el periodo 2024-2028. No se prevé que ningún otro país de la región, sobre el que se disponga de datos públicos, adeude a China más de aproximadamente el 1% de sus ingresos por exportaciones como pagos para el servicio de la deuda en los próximos cinco años.

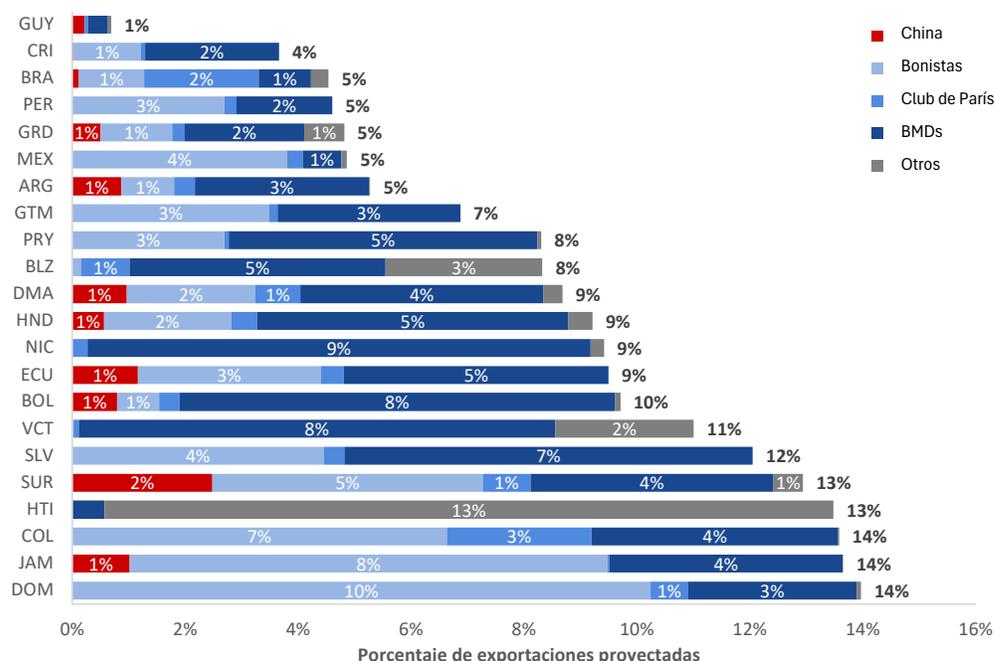
Entre las cuatro mayores clases de acreedores del mundo (tenedores de bonos, China, Club de París y acreedores multilaterales), China desempeña un papel relativamente menor como acreedor de ALC. Los acreedores chinos no son los mayores acreedores de ningún país de ALC. La Figura 16 muestra la deuda externa PPG de los países de ALC con China en comparación con otras cuatro clases de acreedores: tenedores de bonos, acreedores del Club de París, bancos multilaterales de desarrollo (BMD) y otros acreedores. La Figura 16A compara el stock de deuda entre acreedores, mientras que la Figura 16B hace lo mismo con el servicio de la deuda. En cada caso, China desempeña un papel relativamente menor en general y en la mayoría de los países.

Gráfico 16: Deuda externa PPG de ALC, por clase de acreedor

16A. Saldo de la deuda externa PPG, 2022 (Porcentaje del PIB)



16B. Servicio de la deuda externa PPG, 2024-2028 (Porcentaje de las exportaciones previstas)



Fuente: Cálculo del autor a partir del Global Development Policy Center de la Universidad de Boston (2024), Ray y Simmons (2024).

Nota: PPG: Público y con garantía pública. Incluye la deuda de los PPG con acreedores comerciales.

Como muestra la Figura 16A, 11 países deben más a los BMD que a cualquier otra clase de acreedores, ocho deben más a los tenedores de bonos y uno (Brasil) debe más a los acreedores del Club de París. En los próximos cinco años, el Gráfico 16B muestra que los BMD desempeñan un papel aún mayor, ya que 13 países deben más como pagos del servicio de la deuda a los BMD que a cualquier otra clase de acreedores. Así pues, para los países de ALC que están reestructurando su deuda, la participación de los tenedores de bonos, así como de los acreedores multilaterales, además de China, será crucial para encontrar un alivio significativo.

PERSPECTIVAS DE FUTURO

Esta edición del Boletín Económico China-ALC ha destacado el aumento de la participación de las empresas chinas en la contratación de infraestructura en medio de una drástica caída del financiamiento del desarrollo. Por su parte, la IED china hacia ALC ha fluctuado fuertemente en la última década, creciendo hasta representar el 10,6% de toda la IED entrante en ALC entre 2020-2023, pero cayendo en términos absolutos desde la pandemia del COVID-19. Los proyectos chinos de infraestructura presentan un crecimiento más fuerte: con casi 46.000 millones de dólares para el período más reciente 2020-2023, los proyectos chinos de infraestructura reflejan una importante tendencia al alza. Aunque es probable que tanto la IED como los proyectos de infraestructura sigan aumentando en importancia, la infraestructura muestra el mayor potencial de crecimiento.

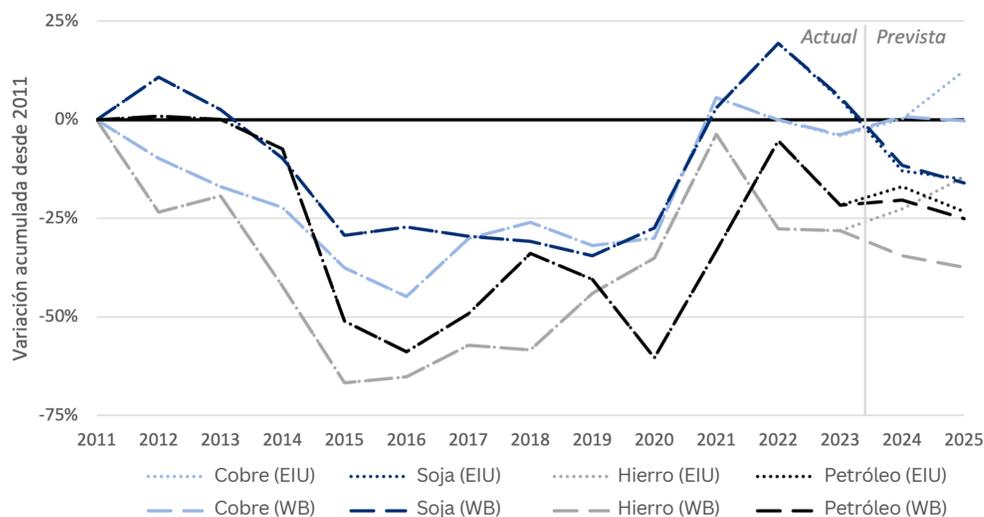
A medida que las empresas chinas adquieran más experiencia operando en ALC, es probable que participen a través de inversiones y mediante contratos de infraestructuras independientes de la intermediación de las IFD chinas. Así pues, es probable que el financiamiento del desarrollo continúe rezagada en comparación con otras formas de compromiso económico. En países con una tradición de construir infraestructura a través de la IED, como Perú, es probable que esta actividad se produzca a través de inversiones de capital, como el puerto de Chancay de 1.800 millones de dólares, que fue desarrollado por China Ocean Shipping Group Company (COSCO) en 2019 y que se espera que sea inaugurado en la cumbre del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC) de noviembre de 2024 en Perú (Sihue 2024). En otros países con tradición de propiedad pública de la infraestructura, como Nicaragua, probablemente se hará a través de contratos gubernamentales de infraestructura, como el aeropuerto de Punta Huete, financiado a través de una empresa comercial china (CAMC Engineering).

Perspectivas futuras del comercio de productos básicos

El gráfico 17 muestra los precios mundiales de los cuatro principales productos básicos de exportación ALC-China desde 2011, incluidas las proyecciones para 2024 y 2025 de la Economist Intelligence Unit (EIU) y el Banco Mundial. Los cuatro principales productos básicos en la relación de exportación ALC-China (cobre, soja, hierro y petróleo) perdieron terreno significativo en sus precios mundiales en la década posterior a sus años pico, pero en su mayoría volvieron a los niveles máximos en 2021 o 2022.

Sin embargo, es poco probable que los recientes retornos a los precios máximos se mantengan, ya que surgieron de complicaciones en la cadena de suministro debidas al desigual retorno a la actividad económica tras los primeros años de la pandemia del COVID-19, así como a la pausa en la producción de cobre de Chile y a la guerra de Rusia en Ucrania (UN DESA 2023). Para 2025, se espera que la mayoría de estas cuatro materias primas principales -con la excepción del cobre- vuelvan a niveles de precios más bajos. Por lo tanto, es probable que las balanzas comerciales empeoren para los países que no sean los principales exportadores de cobre (Chile y Perú), a menos que el aumento de los volúmenes compense la diferencia.

Gráfico 17: Precios mundiales de los principales productos básicos de exportación ALC-China, 2011-2025



Fuente: Cálculo del autor a partir de EIU (2024a, b) y Banco Mundial (2024).

Perspectivas de desarrollo sostenible

Los cambios significativos en la relación China-ALC determinarán las perspectivas del impacto de la relación en el desarrollo sostenible de ALC. Esto es especialmente cierto en el caso de la creciente importancia de algunos sectores: la fabricación de automóviles (en particular, vehículos eléctricos), la infraestructura ferroviaria y de energías renovables, y el comercio de carne vacuna, soja, litio y cobre. Juntos, estos sectores crean un retrato mixto de las implicaciones para el desarrollo sostenible en ALC.

Los fabricantes chinos de vehículos eléctricos y los constructores de ferrocarriles urbanos están contribuyendo sin duda a la reducción de la intensidad de carbono del transporte en la región de ALC. El mercado de vehículos híbridos y eléctricos de ALC es relativamente nuevo, pero está creciendo rápidamente, y se espera que se duplique con creces a finales de la presente década (Statista 2024). Observadores como Myers (2024) y Tobin (2024) señalan el papel crucial que han desempeñado las empresas chinas en este crecimiento, tanto a través del comercio como de la inversión. El ferrocarril urbano es otro elemento crucial del tránsito sostenible. Monterrey, México, se situó entre las 10 ciudades más congestionadas del mundo en 2022, por lo que la expansión del ferrocarril urbano es crucial para la calidad de vida, así como para la calidad del aire (INRIX 2023).

Las energías renovables, así como sus insumos minerales como el litio y el cobre, son cruciales para reducir las emisiones mundiales de carbono. El impacto de estos proyectos en la sostenibilidad local -en los frentes sociales, medioambientales y económicos- depende en gran medida de su diseño y gobernanza. Albright et al (2023) exploran los retos políticos que plantean estas cadenas de suministro incipientes en América Latina, y descubren que la gran mayoría de las necesidades de gobernanza medioambiental, social, económica y de transparencia aún no han sido cubiertas ni por las políticas ni por la investigación académica en

apoyo de las políticas. ALC ha dado pasos importantes en los últimos años, como la ratificación del Acuerdo Regional sobre Acceso a la Información, Participación Pública y Justicia en Asuntos Ambientales en América Latina y el Caribe (comúnmente conocido como Acuerdo de Escazú) por parte de 16 países. No obstante, la creación de políticas y procedimientos específicos para incorporar estos principios requerirá la atención continua de los gobiernos nacionales (tanto de China como de ALC), la sociedad civil y los investigadores académicos (CEPAL 2024).

El comercio de carne vacuna y soja de Sudamérica está asociado a importantes riesgos medioambientales y sociales, que requerirán una colaboración significativa para poder gestionarlos con éxito. Ermgassen et al (2020b) rastrean el riesgo de deforestación de las exportaciones mundiales de carne vacuna de Brasil y descubren que la demanda de China conlleva la mayor exposición al riesgo de deforestación entre los socios comerciales de Brasil (entre 15.900 y 23.000 hectáreas al año). En cuanto a la soja, las perspectivas son más positivas y señalan áreas de posible colaboración futura para limitar los riesgos medioambientales. Ermgassen et al (2020a) señalan que la industria cárnica china ha adoptado un compromiso de deforestación cero (CDC) para sus compras de soja brasileña y que el presidente Jun Lyu, del gigante agrícola chino COFCO Corporation, ha pedido la ampliación de la Moratoria de la Soja (un acuerdo voluntario de la industria para poner fin a la compra de soja procedente del bioma amazónico) para incluir también el Cerrado, la sabana tropical circundante (Lyu 2019). Dicha ampliación podría tener un impacto significativo en la sostenibilidad de la industria de la soja, ya que el Cerrado alberga la mayor parte de la producción de soja brasileña.

En todos estos sectores, la colaboración internacional es crucial para garantizar que la relación China-ALC beneficie -o al menos no perjudique- a las economías y ecosistemas locales. El aumento de las visitas presidenciales de ALC a China en 2023 es una señal positiva para el fortalecimiento del diálogo entre gobiernos. Movilizar esas vías de diálogo para un desarrollo sostenible e inclusivo seguirá siendo un punto crucial de la agenda para los próximos años, en particular a medida que los minerales de transición sigan desempeñando un papel cada vez más importante en la relación ALC-China y en la transición energética mundial.

Santiago, Chile. Photo by Diego Machiaveli via Unsplash.



REFERENCIAS

Albright, Zara C., Alex Clark, Juan Luis Dammert Bello and Rebecca Ray. 2023. "How to Stop a Boom from Busting: A Policy-Oriented Research Agenda for Capitalizing on China's Demand for Transition Materials in Latin America." Boston and Lima: Boston University Global Development Policy Center and Universidad del Pacífico Centro de Estudios Sobre China y Asia Pacífico. <https://www.bu.edu/gdp/2023/10/30/how-to-stop-a-boom-from-busting-a-policy-oriented-research-agenda-for-capitalizing-on-chinas-demand-for-transition-materials-in-latin-america/>.

Albright, Zara, Rebecca Ray and Yudong (Nathan) Liu. 2023. "China-Latin America and the Caribbean Economic Bulletin: 2023 Edition." Boston: Boston University Global Development Policy Center. <https://www.bu.edu/gdp/2023/04/20/china-latin-america-and-the-caribbean-economic-bulletin-2023-edition/>.

Akhtar, Muhammad, Nadeem Ahmad Mufti, Sajjad Mubin, Muhammad Qaiser Saleem, Sadaf Zahoor and Sanna Ullah. 2023. "Identification of Various Execution Modes and Their Respective Risks for Public-Private Partnership (PPP) Infrastructure Projects." *Buildings* 13:8, 1889. <https://doi.org/10.3390/buildings13081889>.

AP. 2024. "Asamblea de Ecuador aprueba Tratado de Libre Comercio con China." *Associated Press*, 7 February. <https://apnews.com/world-news/general-news-3aa7ab593a9c275dbaffbc1b49c0a047>.

Azzopardi, Tom P. 2024, "Chilean Copper Output Expects Fast Recovery After a 15-year Low in 2023." *S&P Global*. <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/metals/011524-chilean-copper-output-expects-fast-recovery-after-a-15-year-low-in-2023>.

BCRA (Banco Central de la República Argentina). 2024. "El BCRA y el PBOC renuevan la totalidad del tramo activado del swap de monedas hasta julio de 2026." *Banco Central de la República Argentina*. 12 June. <https://www.bcra.gob.ar/Noticias/El-BCRA-y-el-PBOC-renuevan-la-totalidad-del-tramo-activado-del-swap-hasta-julio-2026.asp>.

Boadle, Anthony. 2023. "Brazil's Lula Puts Ukraine Peace on his Agenda in China." *Reuters*, 11 April. <https://www.reuters.com/world/americas/brazils-lula-puts-ukraine-peace-his-agenda-china-2023-04-11/>.

Boston University Global Development Policy Center. 2024. Sovereign Debt and Environment Profiles (SDEP) Database. Retrieved from <http://www.bu.edu/gdp/sovereign-debt-environment-profiles-database>.

Bown, Chad P. and Melina Kolb. 2023. "Trump's Trade War Timeline: An Up-to-Date Guide." Washington, DC: Peterson Institute for International Economics. <https://www.piie.com/blogs/trade-and-investment-policy-watch/2018/trumps-trade-war-timeline-date-guide>.

Cambero, Fabian. 2024. "Chile Copper Miner Codelco's 2023 Production Declines, but Recovery Seen This Year." *Reuters*. <https://www.reuters.com/markets/commodities/chile-copper-miner-codelcos-2023-production-declines-recovery-seen-this-year-2024-02-07/>.

Cancillería. 2023. "Colombia y China suscribieron 12 instrumentos de cooperación." *Cancillería de Colombia*. <https://www.cancilleria.gov.co/newsroom/news/colombia-china-suscribieron-12-instrumentos-cooperacion>.

Cao, Ella and Liz Lee. 2023. "China's Xi says willing to begin free trade talks with Honduras." *Reuters*. <https://www.reuters.com/world/chinas-xi-says-will-firmly-support-honduran-development-2023-06-12/>.

Casa Rosada. 2023a. "Alberto Fernández: 'El segundo tramo del swap nos permite potenciar nuestras reservas y llevar tranquilidad al sistema financiero.'" Press release, 18 October. <https://www.casarosada.gob.ar/informacion/actividad-oficial/9-noticias/50233-alberto-fernandez-el-segundo-tramo-del-swap-nos-permite-potenciar-nuestras-reservas-y-llevar-tranquilidad-al-sistema-financiero>.

Casa Rosada. 2023b. "El presidente mantuvo reuniones con representantes de empresas mineras y de energías renovables en Shanghai." Press release, 15 October. <https://www.casarosada.gob.ar/slider-principal/50221-el-presidente-mantuvo-reuniones-con-representantes-de-empresas-mineras-y-de-energias-renovables-en-shanghai>.

CRS (Congressional Research Service). 2024. "Section 301 of the Trade Act of 1974." Washington, DC: CRS. <https://crsreports.congress.gov/product/pdf/IF/IF11346>.

Declaración Conjunta entre la República Popular China y la República de Colombia sobre el Establecimiento de la Asociación Estratégica. 2023. *Cancillería de Colombia*. <https://www.cancilleria.gov.co/newsroom/news/declaracion-conjunta-republica-popular-china-republica-colombia-establecimiento>.

Dussel Peters, Enrique. 2024. "Monitor of Chinese OFDI in Latin America and the Caribbean 2024." Mexico City: Red Académica ALC-China. https://www.redalc-china.org/monitor/images/pdfs/menuprincipal/DusselPeters_MonitorOFDI_2024_Eng.pdf.

Dussel Peters, Enrique. 2024b. "Monitor of Chinese Infrastructure in Latin America and the Caribbean 2024." Mexico City: Red Académica ALC-China. <https://www.dusselpeters.com/385.pdf>.

Dussel Peters, Enrique and Ariel C. Armony, Eds. 2015. *Beyond Raw Materials: Who are the Actors in the Latin America and Caribbean-China Relationship?* Mexico City: Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China; Pittsburgh: University of Pittsburgh Press. https://www.redalc-china.org/redalcchina_2015_actores.pdf.

EIU (Economist Intelligence Unit). 2024a. "World Commodity Forecasts. Food, Feedstuffs, and Beverages." Online database, accessed 14 June 2024.

EIU (Economist Intelligence Unit). 2024b. "World Commodity Forecasts. Industrial Raw Materials." Online database, accessed 14 June 2024.

El País. 2023. "Educación, ciencia, comunicación y alimentos: ¿qué dicen los 24 acuerdos que firmaron Uruguay y China?" *El País Uruguay*. <https://www.elpais.com.uy/negocios/noticias/que-dicen-los-24-acuerdos-que-firmaron-uruguay-y-china-en-el-marco-de-la-visita-de-lacalle-pou>.

Embajada de Colombia en China. 2023. "Encuentros de Alto Nivel Colombia - China." Online database, accessed 14 June 2024. https://china.embajada.gov.co/colombia/encuentros_alto_nivel.

Fernández, Alberto. 2023. "Palabras del presidente de la Nación, Alberto Fernández, en el III Foro de la Franja y la Ruta para la Cooperación Internacional, en Beijing, China." Casa Rosada, 18 October. <https://www.casarosada.gob.ar/informacion/discursos/50231-palabras-del-presidente-de-la-nacion-alberto-fernandez-en-el-iii-foro-de-la-franja-y-la-ruta-para-la-cooperacion-internacional-en-beijing-china>.

IMF (International Monetary Fund). 2024. "World Economic Outlook, April 2024 Edition." Online database, accessed 14 June 2024. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2024/April>.

iNews. 2023. "President Ali for Official Visit to China Next Month." iNews, 30 June. <https://www.inewsguyana.com/president-ali-for-official-visit-to-china-next-month/>.

INVIMA (Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos). 2023. "Colombia y China suscribieron 12 instrumentos de cooperación." Press release, 25 October. <https://www.cancilleria.gov.co/newsroom/news/colombia-china-suscribieron-12-instrumentos-cooperacion>.

Infobae. 2023. "El dictador venezolano Nicolás Maduro se reunió con Xi Jinping en el marco de su visita oficial a China." *Infobae*. 13 September. <https://www.infobae.com/venezuela/2023/09/13/el-dictador-venezolano-nicolas-maduro-se-reunio-con-xi-jinping-en-el-marco-de-su-visita-oficial-a-china/>.

Kaieteur News. 2023a. "Guyana, China to Increase Collaboration in Trade and Infrastructure." Kaieteur News., 2 August. <https://www.kaieteurnews.com/2023/08/02/guyana-china-to-increase-collaboration-in-trade-and-infrastructure/>.

Kaieteur News. 2023b. "President Ali meets with President Xi Jinping." Kaieteur News, 29 July. <https://www.kaieteurnews.com/2023/07/29/president-ali-meets-with-president-xi-jinping/>.

Lall, Sanjaya. 2010. "The Technological Structure and Performance of Developing Country Manufactured Exports, 1985-98." *Oxford Development Studies* 28:3, 337-369. <https://doi.org/10.1080/713688318>.

Lyu, Jun. 2019. "We Can Feed the World in a Sustainable Way, But We Need to Act Now." *COFCO International*, 24 January. <https://www.cofcointernational.com/newsroom/we-can-feed-the-world-in-a-sustainable-way-but-we-need-to-act-now/>.

Ma, Meilin, H. Holly Wang, Yizhou Hua, Fei Qin and Jing Yang. 2021. "African Swine Fever in China: Impacts, Responses, and Policy Implications." *Food Policy* 102. <https://doi.org/10.1016/j.foodpol.2021.102065>.

MEFT (Ministerio de Economía, Fomento y Turismo). 2023. "Gobierno anuncia en China segunda empresa seleccionada como productor especializado de litio." Press release, 16 October. <https://www.economia.gob.cl/2023/10/16/gobierno-anuncia-en-china-segunda-empresa-seleccionada-como-productor-especializado-de-litio.html>.

MFA (Ministry of Foreign Affairs of the People's Republic of China). 2023. "Xi Jinping Meets with Guyanese President Mohamed Irfaan Ali." Press release, 28 July. https://www.fmprc.gov.cn/eng/gjhdq_665435/3447_665449/3498_665088/3500_665092/202307/t20230730_11119835.html.

Mistreanu, Simina. 2023. "Honduran President Begins First Visit to China Since Breaking Off Ties with Taiwan." *Associated Press*, 9 June. <https://apnews.com/article/china-honduras-taiwan-castro-xi-23b34eee5a2180950c1c97054fd8ef33>.

MPCEIP (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca). 2023. "Lo que debes saber del Acuerdo Comercial Ecuador - China." <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2023/05/Preguntas-Frecuentes.pdf>.

MRE (Ministerio de Relaciones Exteriores, Gobierno de Chile). 2023. "Chile y China firman 13 acuerdos de cooperación que buscan modernizar la agenda bilatera." Press release, 17 October. <https://www.minrel.gob.cl/noticias-anteriores/chile-y-china-firman-13-acuerdos-de-cooperacion-que-buscan-modernizar-la>.

MRECI (Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto de la República Argentina). 2024. "Mondino y el Canciller chino acuerdan potenciar la relación política y comercial." Nota de Prensa 229/24. 30 April. <https://cancilleria.gob.ar/es/actualidad/noticias/mondino-y-el-canciller-chino-acuerdan-potenciar-la-relacion-politica-y-comercial>.

MSGG (Ministerio Secretaría General de Gobierno, Gobierno de Chile). 2023. "Visita de Estado a China: Autoridades realizan positivo balance." Press release, 18 October. <https://msgg.gob.cl/wp/2023/10/18/visita-de-estado-a-china-autoridades-realizan-positivo-balance/>.

Mullen, Andrew. 2021. "US-China Trade War Timeline: Key Dates and Events Since July 2018." *South China Morning Post*, 29 August. <https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3146489/us-china-trade-war-timeline-key-dates-and-events-july-2018>.

Myers, Margaret. 2023. "China-Colombia Relations are Growing, if Slowly." Washington, DC: United States Institute of Peace. <https://www.usip.org/publications/2023/11/china-colombia-relations-are-growing-if-slowly>.

Myers, Margaret. 2024. "China's EV Drive Accelerates in Latin America." *East Asia Forum*, 21 June. <https://eastasiaforum.org/2024/06/21/chinas-ev-drive-accelerates-in-latin-america/>.

Myers, Margaret and Rebecca Ray. 2024. "Feeling the Stones: Chinese Development Finance to Latin America and the Caribbean, 2023." Washington, DC: Inter-American Dialogue. <https://www.thedialogue.org/wp-content/uploads/2024/06/Chinese-Development-Finance-in-Latin-America-and-the-Caribbean-2023-Update-Final.pdf>.

Parraga, Marianna. 2023. "Guyana's Oil Boom Grabs Bigger Share of European Market." Reuters, 23 August. <https://www.reuters.com/markets/commodities/guyanas-oil-boom-grabs-bigger-share-european-market-2023-08-23/>.

Planalto. 2023a. "Brazil's President Lula Makes Third State Visit to China." Press release, 10 April. <https://www.gov.br/planalto/en/latest-news/2023/04/brazil2019s-president-lula-makes-third-state-visit-to-china>.

Planalto. 2023b. "Lula Meets with Business Persons in Shanghai in Search of Partnerships and Innovation." Press release, 13 April. <https://www.gov.br/planalto/en/latest-news/2023/04/lula-meets-with-business-persons-in-shanghai-in-search-of-partnerships-and-innovation>.

Poder Popular, Gobierno de la República de Honduras. 2024. "Ceremonia de Firma del Acuerdo de Cosecha Temprana entre Honduras y la República Popular de China." Press release, 6 February. https://www.poderpopular.hn/vernoticias.php?id_noticia=7720.

Prazeres, Leandro. 2023. "Os recados que Lula deu durante sua viagem à China." *BBC*, 14 April. <https://www.bbc.com/portuguese/articles/c9w79393dlgo>.

Presidencia de Honduras. 2023a. "En el marco de la visita de Estado de la presidenta Castro se desarrolla el Primer Encuentro Empresarial de Alto Nivel entre China y Honduras." Press Release, 11 June. Available from: <https://www.presidencia.gob.hn/comunicadoscp.php>.

Presidencia de Honduras. 2023b. "Primer Ministro de China reconoce esfuerzos de la presidenta Xiomara Castro, para impulsar el desarrollo en Honduras." Press Release, 12 June. Available from: <https://www.presidencia.gob.hn/comunicadoscp.php>.

Presidencia de Uruguay. 2023a. "Lacalle Pou encabezará visita de Estado a la República Popular China." Press release, 16 November. <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/lacalle-pou-encabezara-visita-estado-republica-popular-china>.

Presidencia de Uruguay. 2023b. "Lacalle Pou partió a la República Popular China para encabezar visita de Estado." Press release, 18 November. <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/lacalle-pou-partio-republica-popular-china-para-encabezar-visita-estado>.

Presidencia de Uruguay. 2023c. "Los Presidentes Xi Jinping y Lacalle Pou acuerdan en Beijing acelerar la construcción de una Asociación de Libre Comercio." Press release, 23 November. https://medios.presidencia.gub.uy/tav_portal/2023/noticias/AL_674/reunion.pdf.

Ray, Rebecca. 2023. "'Small is Beautiful': A New Era in China's Overseas Development Finance?" Boston: Boston University Global Development Policy Center. <https://www.bu.edu/gdp/2023/01/19/small-is-beautiful-a-new-era-in-chinas-overseas-development-finance/>.

Ray, Rebecca. 2024. "Consumer Products from China: Safety, Regulations, and Supply Chains: Testimony before the U.S.-China Economic and Security Review Commission." Washington, DC: U.S.-China Economic and Security Review Commission, 1 March. https://www.uscc.gov/sites/default/files/2024-03/Rebecca_Ray_Testimony.pdf.

Ray, Rebecca and B. Alexander Simmons. 2024. "Now or Never: Mobilizing Capital for Climate and Conservation in a Debt-Constrained World." Boston: Boston University Global Development Policy Center. <https://www.bu.edu/gdp/2024/02/02/now-or-never-mobilizing-capital-for-climate-and-conservation-in-a-debt-constrained-world/>.

Ray, Rebecca and Margaret Myers. 2024. "Chinese Loans to Latin America and the Caribbean Database." Online database, accessed 17 June 2024. https://www.thedialogue.org/map_list/.

Ray, Rebecca, Kevin Gallagher, Andrés López and Cynthia Sanborn, Eds. 2017. *China and Sustainable Development in Latin America: The Social and Environmental Dimension*. London: Anthem Press.

Reuters. 2023. "China's Xi Says Willing to Begin Free Trade Talks with Honduras." *Reuters*, 12 June. <https://www.reuters.com/world/chinas-xi-says-will-firmly-support-honduran-development-2023-06-12/>.

Rodríguez, Mario Alejandro. 2023. "Gustavo Petro llegó a China: esta será su agenda, que incluye encuentro con Xi Jinping." *Infobae*, 23 October. <https://www.infobae.com/colombia/2023/10/23/gustavo-petro-llego-a-china-esta-sera-su-agenda-que-incluye-encuentro-con-xi-jinping/>.

Sihue, Marco. 2024. "Megapuerto de Chancay se inaugura en noviembre: ¿cuál es su avance y cómo luce el terminal portuario?" *La República*, 15 June. <https://larepublica.pe/economia/2024/06/15/megapuerto-de-chancay-se-inaugura-en-noviembre-cual-es-su-avance-y-como-luce-el-terminal-portuario-economia-atmp-521850>.

Statista. 2024. "Electric Vehicles - LATAM." Online database, accessed 26 June. <https://www.statista.com/outlook/mmo/electric-vehicles/latam>.

Tan, CK. 2024. "China's Annual Exports Drop for First Time in Seven Years." *Nikkei Asia*. <https://asia.nikkei.com/Economy/Trade/China-s-annual-exports-drop-for-first-time-in-seven-years>.

TeleSUR. 2023. "Venezuelan President Maduro Takes Stock of His China Tour." *TeleSur*, 14 September. <https://www.telesurenglish.net/news/Venezuelan-President-Maduro-Takes-Stock-of-His-China-Tour-20230914-0004.html>.

Tobin, William. 2024. "Brazil is Buying Lots of Chinese EVs. Will That Continue?" Washington, DC: Atlantic Council. <https://www.atlanticcouncil.org/blogs/energysource/brazil-is-buying-lots-of-chinese-evs-will-that-continue/>.

UN DESA (United Nations Department of Economic and Social Affairs). 2023. "Economic Consequences of the Lingering War in Ukraine." Monthly Briefing on the World Economic Situation and Prospects, March 2023. <https://www.un.org/development/desa/dpad/wp-content/uploads/sites/45/MB170.pdf>.

UN DESA (United Nations Department of Economic and Social Affairs). 2024. UN Comtrade Database. Online database, accessed 14 June 2024. <https://comtradeplus.un.org>.

UN ECLAC (United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean). 2024. *Regional Agreement on Access to Information, Public Participation and Justice in Environmental Matters in Latin America and the Caribbean*. <https://www.cepal.org/en/publications/69163-regional-agreement-access-information-public-participation-and-justice>.

UN Trade and Development. 2024. "Classifications." Accessed 11 June 2024. <https://hbs.unctad.org/classifications/>.

Urdinez, Francisco and María Montt. 2023. "Boric Needs to Tread Smartly on First Visit to China." *Americas Quarterly*, 12 October. <https://www.americasquarterly.org/article/boric-needs-to-tread-smartly-on-first-visit-to-china/>.

VOA. 2024. "Pacto comercial entre China y Nicaragua entra en vigor." *Voice of America*, 2 January. <https://www.vozdeamerica.com/a/entra-en-vigor-tratado-de-libre-comercio-de-china-con-nicaragua-/7421409.html>.

World Bank. 2024. "Commodity Markets Outlook: Price Forecasts, April 2024." Online database, accessed 14 June 2024. <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>.

Wise, Carol. 2020. *Dragonomics: How Latin America is Maximizing (or Missing Out on) China's International Development Strategy*. Yale University Press.

Xinhua. 2023. "Texto Íntegro de la Declaración Conjunta entre la República Popular China y la República Bolivariana de Venezuela." *Xinhua*, 14 September. <https://spanish.news.cn/20230914/957224dc51d84638b772e29225534508/c.html>.

Xinhua. 2024. "Tratado de libre comercio China-Nicaragua entra en vigor." *Xinhua*. 4 January. http://www.chinacelacforum.org/esp/zgtlmjlbjgix_2/202401/t20240105_11219091.htm.

You, Shibing, Tingyi Liu, Miao Zhang, Xue Zhao, Yizhe Dong, Bi Wu, Yanzhen Wang, Juan Li, Xinjie Wei and Baofeng Shi. 2021. "African Swine Fever Outbreaks in China Led to Gross Domestic Product and Economic Losses." *Nature Food* 2, 802-808. <https://doi.org/10.1038/s43016-021-00362-1>.

Zu Ermgassen, Erasmus K. H. J., Ben Ayre, Javier Godar, Mairon G. Bastos Lima, Simone Bauch, Rachael Garrett, Jonathan Green, Michael J. Lathuilière, Pernilla Löfgren and Christina MacFarquhar. 2020a. "Using Supply Chain Data to Monitor Zero Deforestation Commitments: An Assessment of Progress in the Brazilian Soy Sector." *Environmental Research Letters* 15, 035003. <https://doi.org/10.1088/1748-9326/ab6497>.

Zu Ermgassen, Erasmus K. H. J., Javier Godar, Michael J. Lathuilière, Pernilla Löfgren, Toby Gardner, André Vasconcelos and Patrick Meyfroidt. 2020b. "The Origin, Supply Chain and Deforestation Risk of Brazil's Beef Exports." *Proceeds of the National Academy of Science* 117 (50), 31770-31779. <https://doi.org/10.1073/pnas.2003270117>.



 gdp@bu.edu
 [@GDP_Center](https://twitter.com/GDP_Center)
 bu.edu/gdp

Boston University
53 Bay State Road
Boston, MA 02215