

BOLETÍN ECONÓMICO CHINA-AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE EDICIÓN 2025

REBECCA RAY Y ENRIQUE DUSSEL PETERS

DICIEMBRE 2025





Rebecca Ray es investigadora académica senior en el Global Development Policy Center de la Universidad de Boston. Es jefa de investigaciones sobre silvicultura, agricultura y derechos indígenas en la iniciativa FAIR. La iniciativa produce investigaciones sobre riesgos locales, sociales y ambientales y los impactos de la actividad económica China en la extranjero. 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.



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 ALCCChina). Es autor de capítulos y libros sobre la economía política, organización industrial, desarrollo, procesos de segmentos de cadenas de valor global y la relación socioeconómica de América Latina y el Caribe con China. Es Doctor en Economía por la Universidad de Notre Dame.

CITA SUGERIDA

Ray, R. y Dussel Peters, E. 2025. "Boletín Económico China-América Latina y el Caribe, edición 2025." Boston University Global Development Policy Center.

AGRADECIMIENTOS

Esta investigación se benefició de los amables comentarios de Mengdi Yue.

Cover: Laprida, Argentina. Photo by Paz Arando via Unsplash.

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO	4
INTRODUCCIÓN	7
TRADE IN GOODS	8
CONTRATOS DE INFRAESTRUCTURA	14
SALIDA DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA CHINA HACIA ALC	16
FINANCIAMIENTO CHINA PARA EL DESARROLLO EN ALC	22
PERSPECTIVAS PARA LA COOPERACIÓN ENTRE CHINA Y AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	27
BIBLIOGRAFÍA	30

RESUMEN EJECUTIVO

En 2024, la relación de China con América Latina y el Caribe (ALC) no dejó de crecer, principalmente en los sectores emergentes de la energía renovable, los minerales de transición energética y la movilidad eléctrica. No obstante, los sectores de baja tecnología como la agricultura y la minería siguen dominando el comercio y probablemente continuarán con su papel sobresaliente en las relaciones transpacíficas.

Estas son algunas de las conclusiones del Boletín Económico China-América Latina y el Caribe de este año. El objetivo de este informe es proporcionar a analistas y observadores una referencia sobre el panorama cambiante de las relaciones económicas entre China y ALC, un panorama en el que no siempre es fácil acceder a los datos.

Principales conclusiones:

- En 2024, las exportaciones de ALC a China disminuyeron moderadamente hasta alcanzar los 190,900 millones de dólares, mientras que las exportaciones chinas a ALC crecieron de manera significativa hasta un estimado de 286,700 millones de dólares. Así, el déficit comercial de ALC con China aumentó a un récord del 1.4% del PIB regional; China representa ahora el 13% de las exportaciones de ALC y el 22% de las importaciones de la región.
- Entre las principales exportaciones de ALC a China predominan las materias primas, cuya importancia ha ido en aumento. Por ejemplo, los productos de cobre refinado han perdido importancia, mientras que los minerales y concentrados de cobre sin refinar han tenido un crecimiento espectacular. Además, la carne de vacuno congelada es ahora más apreciada y sustituye al cobre refinado como quinto producto más exportado por ALC.
- La participación de los contratistas chinos en proyectos de infraestructura en ALC ha aumentado drásticamente en los últimos cinco años, con un incremento de más del 50% en comparación con los cinco años anteriores. En particular, la provisión de infraestructura de transporte por parte de las empresas chinas ha crecido hasta desplazar a la energía como el sector más importante.
- La salida de inversión extranjera directa (OFDI) china se ralentizó ligeramente entre 2020 y 2024 en comparación con los cinco años anteriores. No obstante, la OFDI china en sectores relacionados con el cambio climático ha crecido con rapidez. Dentro del sector de la minería, los minerales y los metales en la producción de minerales de transición (aquellos minerales asociados con la transición energética mundial), la OFDI china se ha más que duplicado. Entre los proyectos de OFDI en el sector energético, la generación de energía eólica y solar ha crecido más del 50%. Por último, dentro de la fabricación de automóviles, la mayor parte de OFDI china ha apoyado la fabricación de vehículos eléctricos o una combinación de vehículos eléctricos y de combustión interna, en lugar de simplemente vehículos de combustión interna.

- El financiamiento para el desarrollo en el extranjero de China (ODF, por sus siglas en inglés), es decir, el financiamiento soberano de las dos instituciones financieras de desarrollo (IFD) de China, el Banco de Desarrollo de China (CDB) y el Banco de Exportación e Importación de China (CHEXIM), ascendió a 2,800 millones de dólares en 2024, lo que representa la cifra más alta en cinco años. Actualmente se encuentra aproximadamente al mismo nivel que justo antes del brote de la pandemia de COVID-19, muy por debajo de los niveles máximos alcanzados hace una década.
- Desde 2020, casi la totalidad del ODF de China en ALC se ha destinado al sector financiero y de intermediarios financieros, con lo que se ha prestado apoyo a los bancos nacionales de desarrollo de ALC (en particular de Brasil) en lugar de a proyectos específicos. Este giro otorga a las instituciones nacionales la función de selección y supervisión de proyectos.
- De cara al futuro, la dirección de las relaciones económicas entre China y ALC dependerá de varios factores, entre ellos el aumento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y ALC y China, lo que reforzará la demanda china de productos agrícolas de ALC, así como los nuevos acuerdos para gestionar los riesgos medioambientales de estos productos, especialmente las iniciativas “Boi China” y “Soya China”, destinadas a frenar la deforestación amazónica relacionada con las exportaciones brasileñas de carne de vacuno y soya, respectivamente.

Salvador, Brazil. Photo by Felipe Dias via Unsplash.



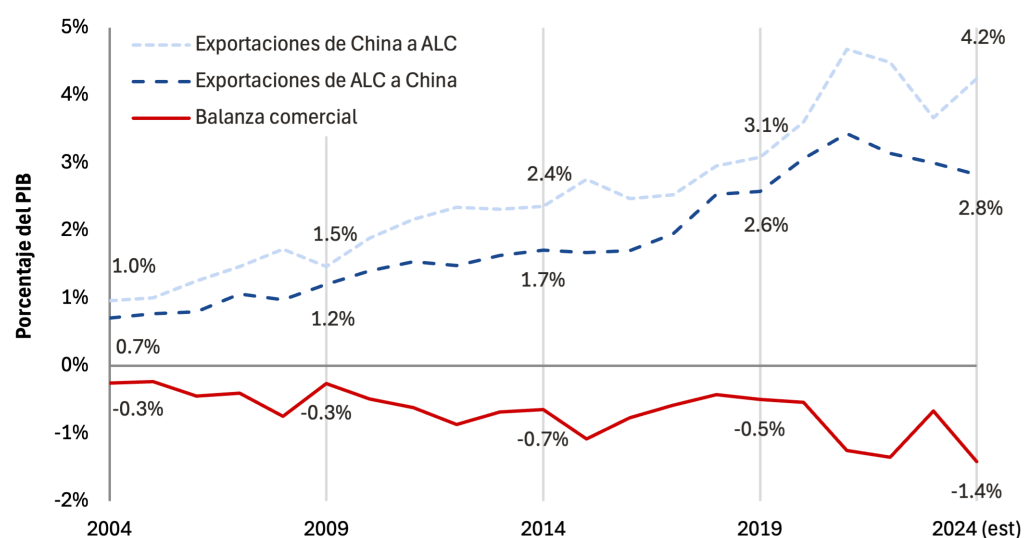
INTRODUCCIÓN

En 2024, la relación económica entre China y ALC se concentró cada vez más en las materias primas, especialmente las relacionadas con la transición energética mundial. Los minerales, en particular los minerales para la transición energética, como el cobre y el litio, siguieron ocupando el primer lugar como sector más importante tanto para las exportaciones de ALC a China como para la salida de inversión extranjera directa (OFDI) china en ALC. Además, las cinco principales exportaciones de la región a China son ahora materias primas sin valor agregado, ya que los productos de cobre refinado cayeron a la sexta posición y la carne de vacuno ocupó su lugar. ALC representa ahora aproximadamente dos tercios de las exportaciones mundiales de soya y casi la mitad de las exportaciones mundiales de carne de vacuno, y China compra la mayor parte de ambos productos. Además, la relación parece encaminada a seguir creciendo, ya que los sectores y productos que son fundamentales para la transición energética mundial han adquirido un papel decisivo. La OFDI china en ALC, tanto en el sector minero como en el energético, se concentra cada vez más en los minerales de transición y las energías renovables, y aunque la industria manufacturera está muy por detrás en su participación en la OFDI, la fabricación de vehículos eléctricos ha adquirido ahora un papel importante dentro de ese sector. No obstante, debido a la alta concentración en estos pocos sectores, la relación se ha visto afectada por cada vez más tensiones comerciales —incluidos nuevos aranceles e investigaciones antidumping— cuando estos pocos productos han experimentado volatilidad en los precios o el suministro. La capacidad y la voluntad de los líderes de ambos lados del Pacífico para seguir trabajando juntos hacia objetivos de desarrollo comunes serán cruciales para el futuro de la relación.

COMERCIO DE MERCANCÍAS

En 2024, ALC exportó aproximadamente 190,900 millones de dólares en bienes a China y, a cambio, compró aproximadamente 286,700 millones de dólares en bienes chinos, lo que generó un déficit comercial de mercancías de aproximadamente 95,800 millones de dólares, es decir, el 1.4% del PIB regional. Esto supera el anterior récord de déficit comercial de mercancías del 1.2% del PIB establecido en 2021. Detrás de este desequilibrio se encuentra un repunte en la compra de exportaciones chinas por parte de ALC, mientras que las compras chinas de bienes de ALC disminuyeron moderadamente.

Gráfico 1. Exportaciones de China a ALC, exportaciones de ALC y balanza comercial, 2004-2024

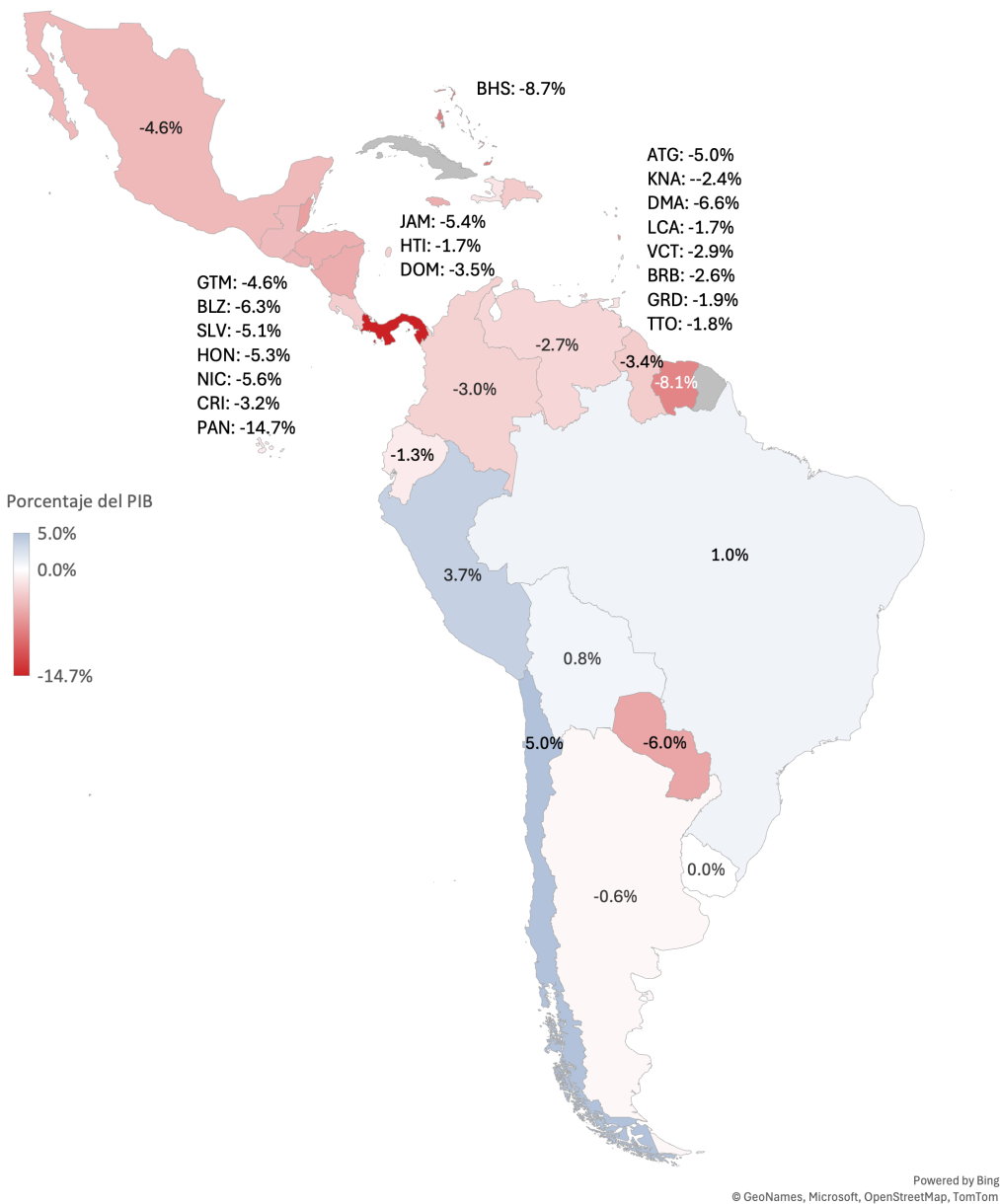


Fuente: Cálculo del autor a partir de datos del Fondo Monetario Internacional 2025; Naciones Unidas 2025.

Nota: La balanza comercial se calcula por el lado de las exportaciones (FOB) con el fin de excluir los gastos de seguro y flete.

Más allá de las tendencias regionales, cada país de ALC tuvo experiencias muy diversas. El gráfico 2 muestra las balanzas comerciales nacionales de los países de ALC con China. Los países productores de metales, en particular los de América del Sur, registran superávits comerciales, mientras que la mayoría de los demás países registran déficits comerciales.

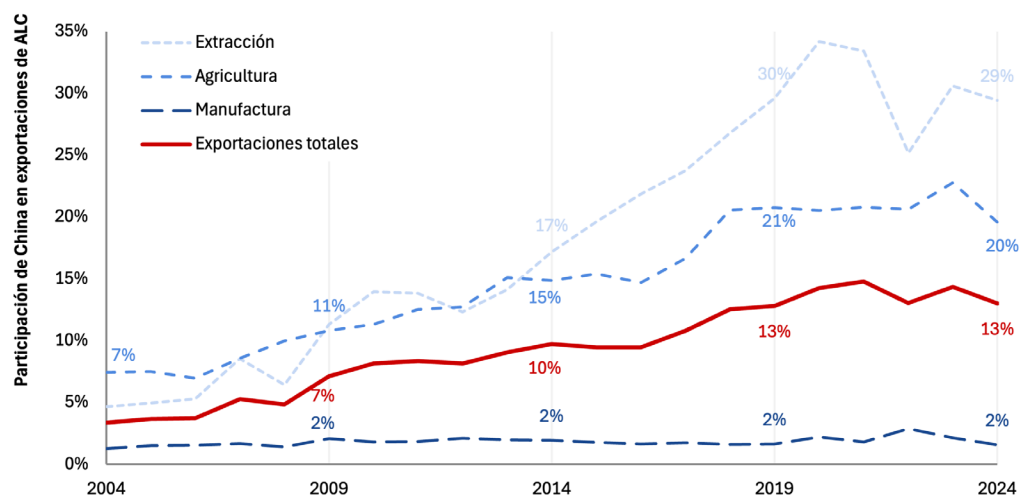
Gráfico 2. Balanzas comerciales nacionales entre ALC China, 2024, % del PIB



Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos del Fondo Monetario Internacional 2025; Naciones Unidas 2025.

Las balanzas comerciales positivas de los países productores de materias primas que se muestran en el gráfico 2 se reflejan en la importancia de China como mercado de materias primas. Según muestra el gráfico 3, en 2024, mientras que China representaba el 13% de las exportaciones totales de ALC, China compró aproximadamente un tercio de las exportaciones mineras de ALC.

Gráfico 3. Participación de China en las exportaciones de América Latina y el Caribe, por sector

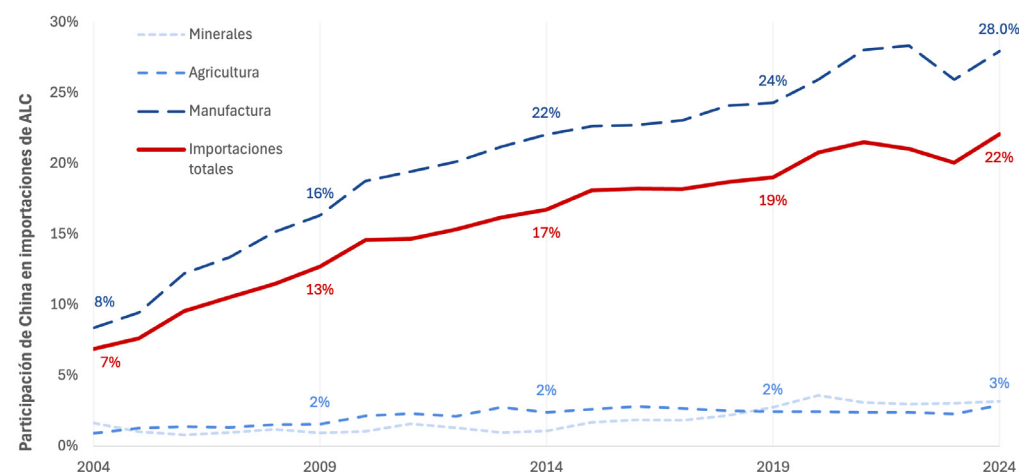


Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos de las Naciones Unidas 2025.

Nota: La balanza comercial se calcula por el lado de las exportaciones (FOB) con el fin de excluir los gastos de seguro y flete. Debido a limitaciones en los datos, se usaron las importaciones chinas en lugar de las exportaciones nacionales a China en los casos de las Bahamas, Dominica, San Cristóbal y Nieves, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas, Uruguay y Venezuela.

Por el contrario, las importaciones de ALC procedentes de China se concentran principalmente en productos manufacturados, como se aprecia en el gráfico 4. Los productos chinos representaron el 28% de las importaciones de productos manufacturados de ALC en 2024, igualando su récord de 2022. Durante el período 2020-2024, las principales importaciones de ALC procedentes de China fueron una combinación de productos electrónicos industriales y de consumo: equipos de telecomunicaciones (11%), transistores y válvulas (4%), equipos de procesamiento automático de datos (4%), interruptores y resistencias (3%) y otros aparatos y máquinas eléctricos (3%).

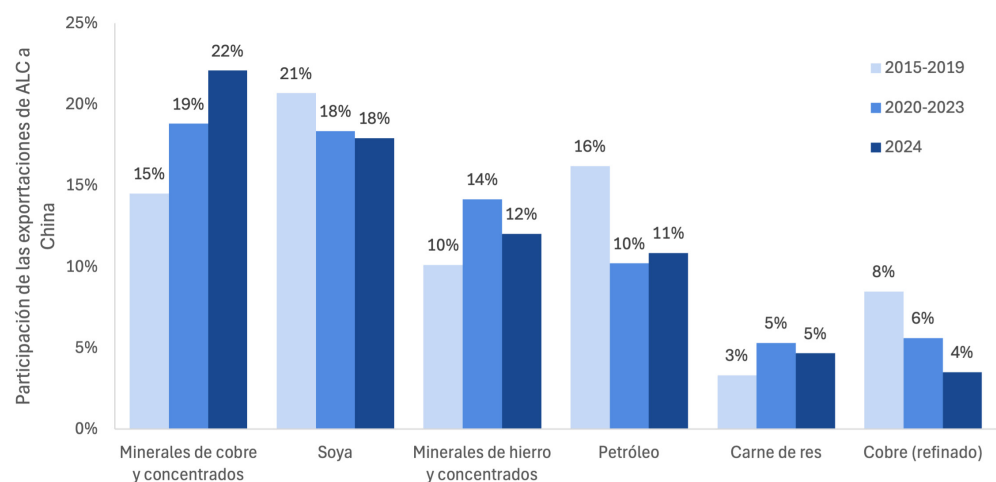
Gráfico 4. Participación de China en las importaciones de ALC, por sector



Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos de las Naciones Unidas para 2025.

Ciertas exportaciones de ALC-China merecen un análisis más detallado. El gráfico 5 muestra la evolución de la importancia de los seis principales productos básicos en las exportaciones de ALC a China durante la última década. Los minerales y concentrados de cobre han ascendido al primer lugar entre las exportaciones de ALC a China, representando casi una cuarta parte del total en 2024. Por el contrario, el cobre refinado ha perdido terreno de manera significativa y ahora es ligeramente menos importante que la carne de vacuno, la cual ha ascendido al quinto lugar entre las exportaciones de ALC-China.

Gráfico 5. Principales exportaciones de ALC a China, 2015-2024

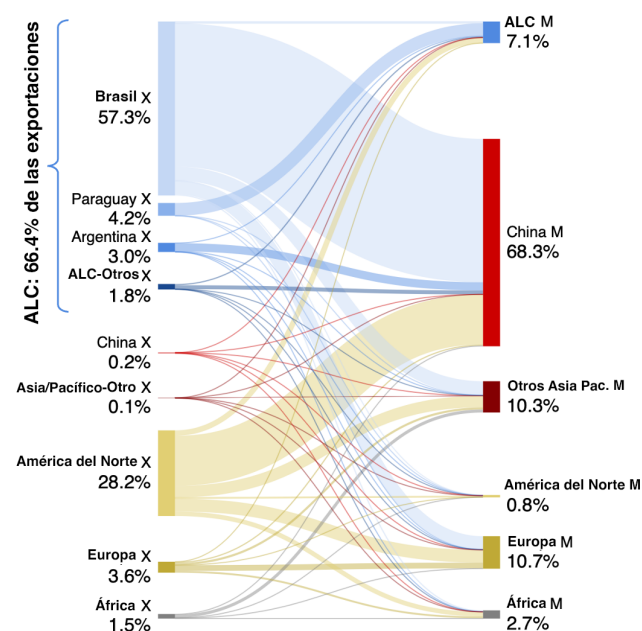


Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos de las Naciones Unidas 2025.

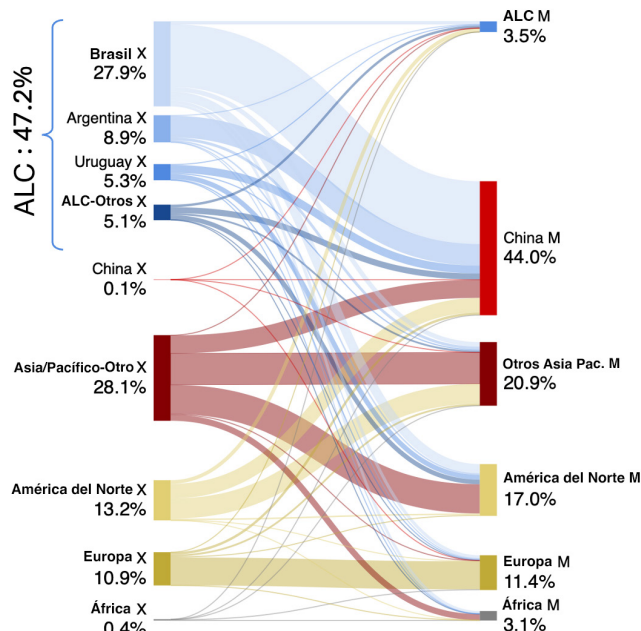
El gráfico 6 ofrece más detalles sobre la importancia del comercio entre ALC y China en cuatro productos básicos: soya, carne de vacuno, cobre y hierro. Cada gráfico muestra las exportaciones mundiales a la izquierda y las importaciones mundiales a la derecha, divididas por región y país. Las exportaciones de ALC a China representan aproximadamente dos tercios del comercio mundial de soya, casi la mitad del suministro mundial de carne de vacuno y minerales y concentrados de cobre, y alrededor de una cuarta parte del suministro mundial de minerales y concentrados de hierro. En todos los casos, la gran mayoría de las exportaciones de ALC se destinan a importadores chinos. Por lo tanto, la relación entre China y ALC tiene una fuerte influencia en la dirección de estas cuatro industrias a nivel mundial.

Gráfico 6. Comercio mundial de los principales productos básicos entre ALC y China: exportaciones (X) a la izquierda, importaciones (M) a la derecha

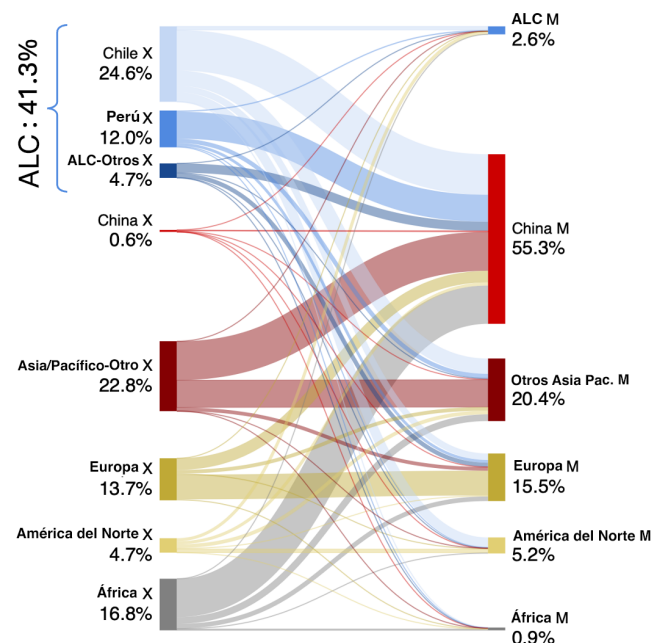
A. Soya (77,200 millones de dólares)



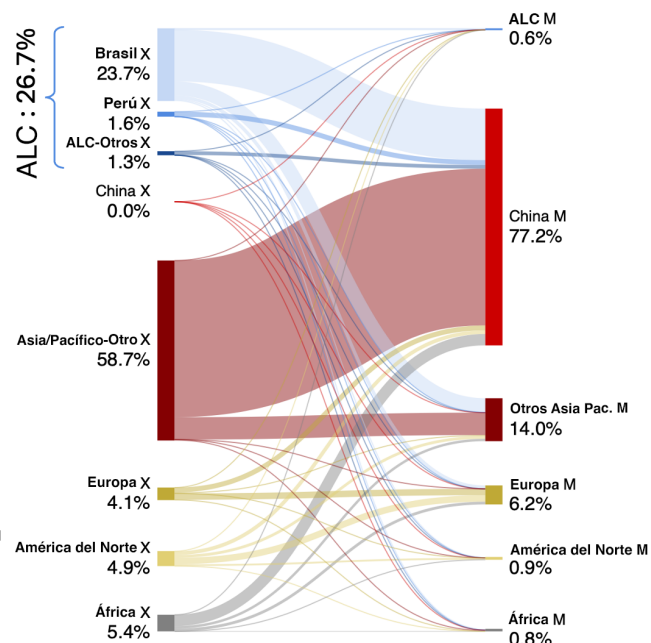
B. Carne de vacuno (6,000 millones de dólares)



C. Minerales y concentrados de cobre



D. Iron



Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos de las Naciones Unidas para 2025.

Nota: Debido a las graves limitaciones de datos para algunas regiones, estas cifras se calculan sobre la base de las importaciones (costo, seguro y flete, CIF). El comercio entre China y China indica el comercio entre China continental, Hong Kong y Macao. Se excluyen las importaciones procedentes de territorios sin región indicada, como los búnkeres y las zonas no especificadas.

Cinta Costera, Panamá. Photo by Jaime Fuentes via Unsplash.



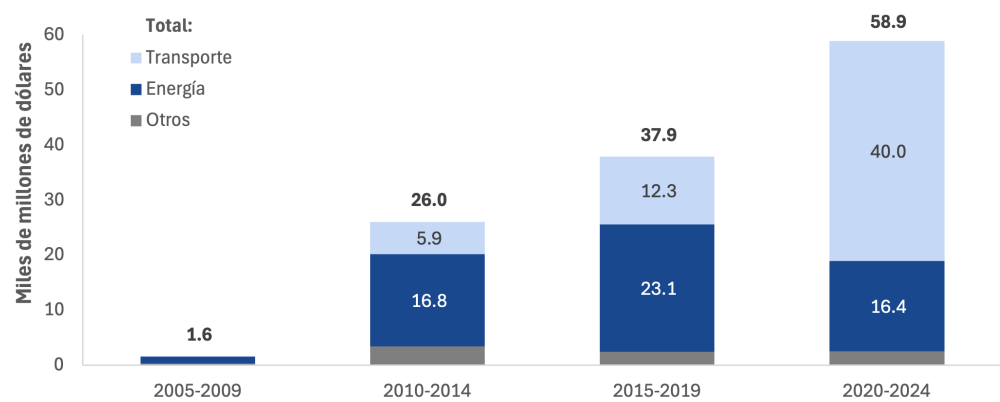
CONTRATOS DE INFRAESTRUCTURA

Si bien no es posible rastrear de manera detallada el comercio de servicios entre los países de América Latina y el Caribe (ALC) y China, el Monitor de Infraestructura China en ALC de la Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALC-China) permite analizar el crecimiento de un aspecto del comercio de servicios: la provisión de proyectos de infraestructura por parte de empresas chinas en ALC. El gráfico 7 muestra las tendencias en la provisión de infraestructura china en ALC durante los últimos 20 años. En toda la región de ALC, el transporte se ha convertido en el sector de infraestructura más importante para los contratistas chinos, seguido por la energía. Esta tendencia representa un cambio con respecto a períodos anteriores, en los que los contratistas chinos se dedicaban principalmente al sector energético.

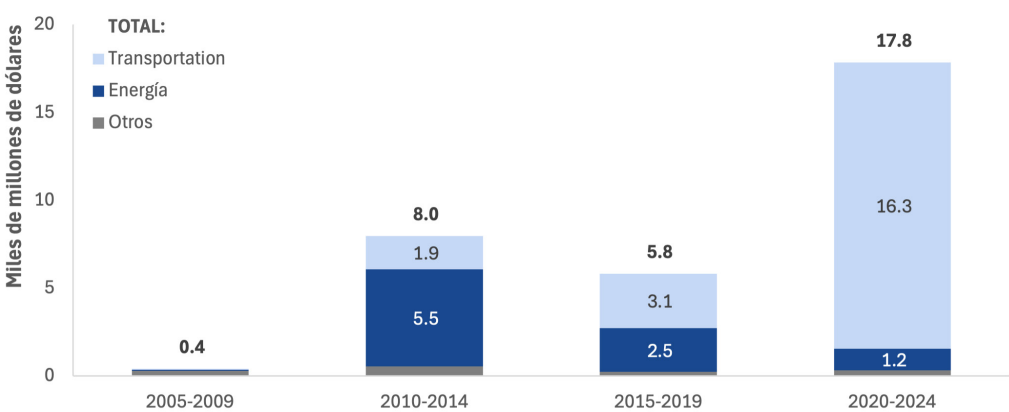
Cabe señalar que esta medida de infraestructura incluye únicamente proyectos en los que un cliente (normalmente un gobierno nacional o subnacional) paga a una empresa china por el servicio de diseño y construcción de infraestructura mediante un contrato “llave en mano”. De esta manera, la infraestructura china está separada financieramente de la OFDI china, incluso en el sector de la infraestructura, ya que la OFDI implica a empresas chinas con una participación en la propiedad del proyecto final. En ocasiones, los contratos de infraestructura chinos cuentan con financiamiento mediante fondos de desarrollo: préstamos soberanos de una de las instituciones financieras de desarrollo (IFD) de China. En esos casos, los proyectos también se incluirán en la sección “Financiamiento del desarrollo” que figura a continuación. Sin embargo, como después se analiza con más detalle, en los últimos años el financiamiento del desarrollo de China en ALC no se ha concentrado en la infraestructura.

Gráfico 7. Contratos de infraestructura chinos en ALC

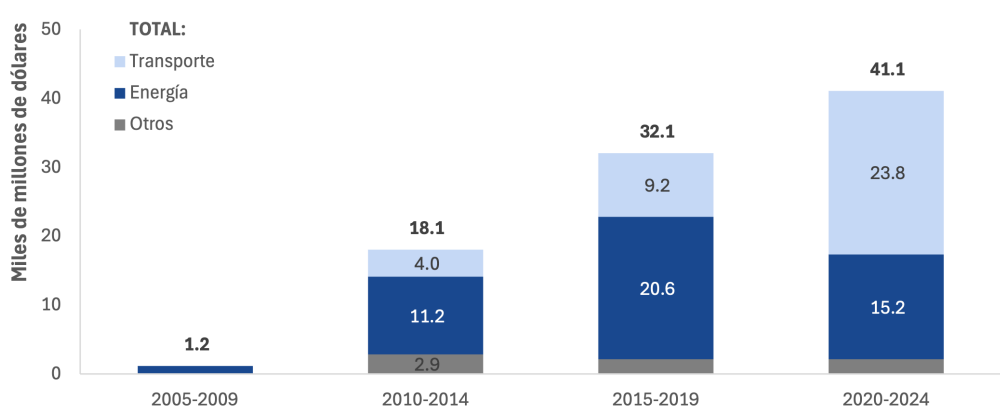
A. ALC en general



B. México, Centroamérica y el Caribe



C. América del Sur



Fuente: Cálculos de los autores usando Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China 2025a.

Aunque los primeros contratos de infraestructura chinos se centraban principalmente en el sector energético, después de 2015 México, Centroamérica y el Caribe comenzaron a recurrir más a las empresas chinas en el sector del transporte, y después de 2020 esta tendencia se extendió también a América del Sur. Además, en los últimos años, estos contratos de infraestructura se han centrado en sectores cruciales para la transición energética de ALC, como el transporte público y la incorporación de energías renovables a las redes nacionales. Por ejemplo, los principales contratos de infraestructura en 2024 fueron:

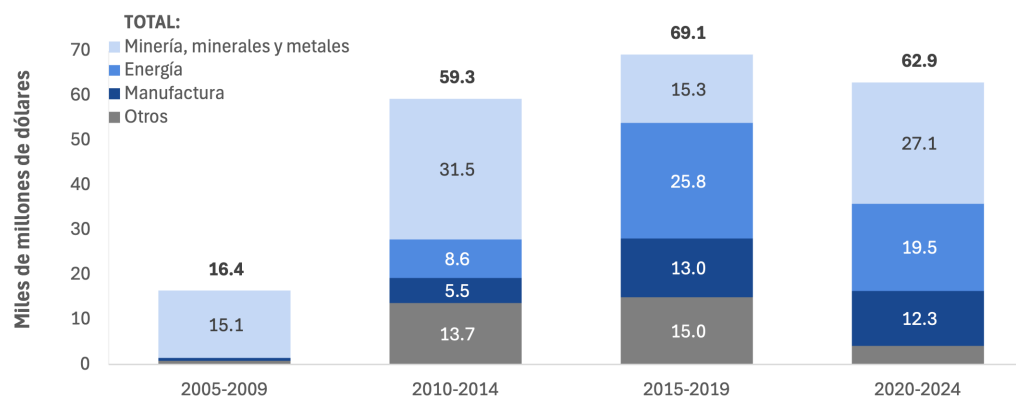
- China Railway Design Corporation firmó un contrato por un valor de 5,000 millones de dólares para la construcción del ferrocarril Panamá-Chiriquí (también conocido como ferrocarril Panamá-David), de 475 km de longitud, en Panamá.
- State Grid Brazil Holding firmó un contrato de 3,600 millones de dólares para la construcción de 1,468 km de líneas eléctricas de transmisión de corriente continua de ultra alta tensión que conectarán el noreste del país, donde se produce energía eólica, con la red nacional.
- China Railway Tunnel Group firmó un contrato por un valor de 2,800 millones de dólares para construir el túnel de 25 km de la línea 3 del metro de Panamá, bajo el canal de Panamá.
- China Railway Tunnel Group también firmó un contrato de 2,500 millones de dólares para las secciones 2 y 3 de la línea 7 del metro de Santiago de Chile, que será subterránea.
- Transelec (una empresa conjunta que incluye a China Southern Power Grid) junto con ISA Inversiones Chile firmaron un contrato por un valor de 1,500 millones de dólares para el proyecto de transmisión de energía de alta tensión Kimal-Lo Aguirre, de 2300 km, que integrará la región norte, generadora de energía solar, al resto de la red nacional.

SALIDA DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA CHINA HACIA ALC

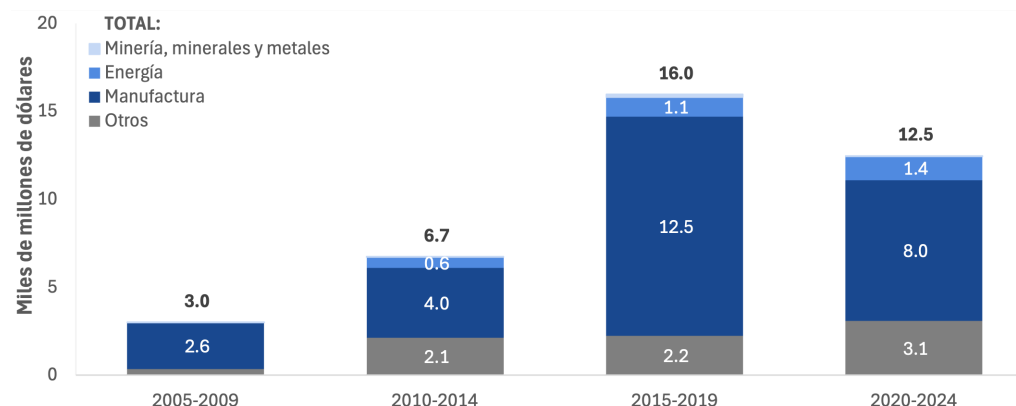
Desde 2020, la salida de inversión extranjera directa (OFDI) china en ALC ha disminuido ligeramente, cayendo aproximadamente un 9% en comparación con los cinco años anteriores. El gráfico 8 muestra con más detalle la distribución sectorial e intrarregional de los proyectos de OFDI china en los últimos 20 años. La distribución sectorial se ha mantenido relativamente constante. México, Centroamérica y el Caribe atrajeron principalmente OFDI en el sector manufacturero, mientras que América del Sur atrajo principalmente OFDI en los sectores de minerales, metales y energía. Como se ha mencionado anteriormente, la OFDI china en ALC incluye solo aquellos proyectos en los que las empresas chinas tienen una participación accionaria.

Gráfico 8. OFDI china en ALC, por sector y subregión

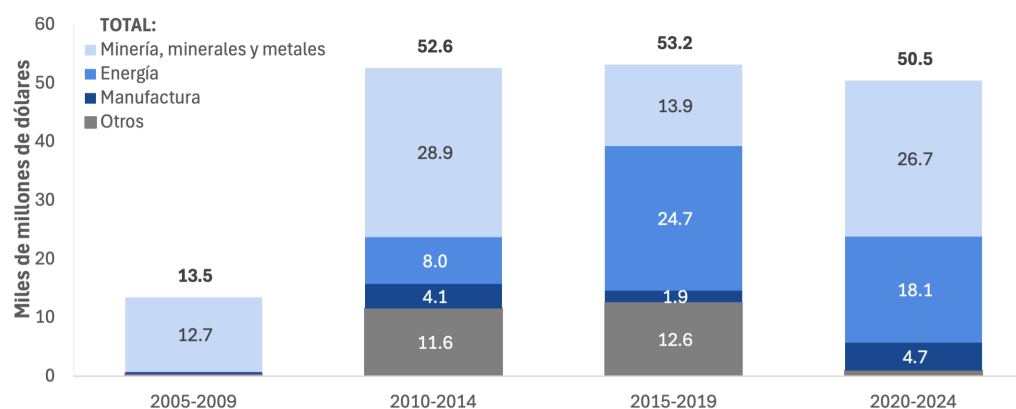
A. ALC en general



B. México, Centroamérica y el Caribe



C. América del Sur



Fuente: Cálculos de los autores usando Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China 2025b.

Implicaciones energéticas y climáticas de las tendencias de la OFDI en ALC

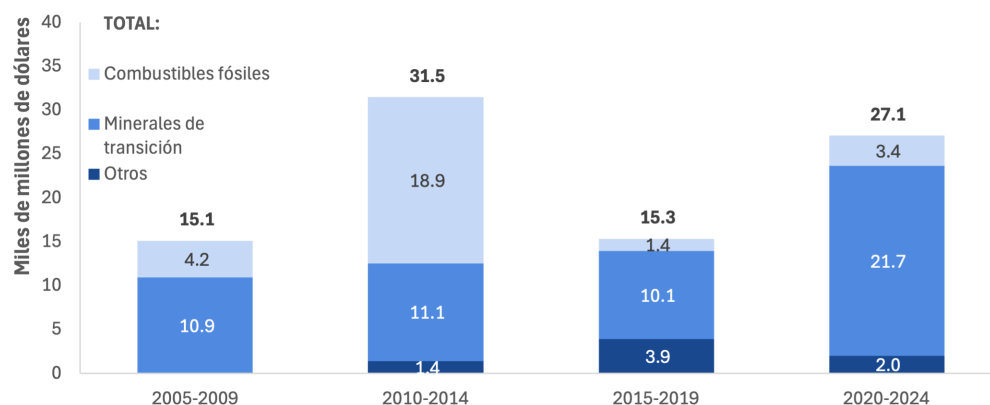
En los últimos cinco años, la OFDI china en ALC se ha orientado fuertemente hacia nuevas industrias relacionadas con el cambio climático. El gráfico 9 ofrece más detalles sobre los tres sectores principales de la OFDI china en ALC (minería, minerales y metales; generación y transmisión de energía; y fabricación de automóviles), incluidos los subsectores relacionados con el medio ambiente. El panel A muestra la minería, los minerales y los metales; el panel B muestra la generación y transmisión de energía; y el panel C muestra la fabricación de automóviles, el subsector más importante de la industria manufacturera (que representó más de la mitad de la OFDI china en ALC en los últimos cinco años).

El panel A refleja que el aumento significativo de la OFDI china en minería, minerales y metales en los últimos cinco años se ha debido a la duplicación de la OFDI en minerales de transición, que se definen como los minerales más necesarios para apoyar las transiciones energéticas mundiales, según el estudio de Hund et al. (2020). Entre esos minerales se incluyen el aluminio, el cromo, el cobalto, el cobre, el grafito, el indio, el hierro, el plomo, el litio, el manganeso, el molibdeno, el neodimio, el níquel, la plata, el titanio, el vanadio y el zinc. Algunos minerales de transición, como el cobre y el hierro, han desempeñado durante mucho tiempo un papel importante en la relación entre China y ALC, ya que tienen muchos otros usos además de la generación y transmisión de energía renovable. Sin embargo, la duplicación de este subsector de la OFDI de China en ALC en los últimos cinco años muestra una aceleración espectacular del interés de las empresas chinas por los minerales de transición. Por el contrario, la inversión de China en combustibles fósiles en ALC alcanzó su punto álgido a principios de la década de 2010 y desde entonces ha pasado a ser secundaria.

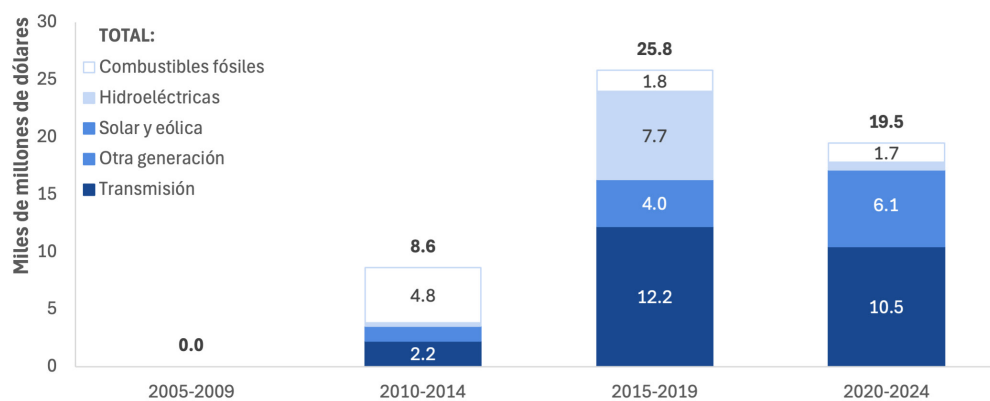
El panel B muestra que la disminución de la OFDI en generación y transmisión de energía se explica por una caída en la inversión en energía hidroeléctrica. Si bien la energía solar y eólica crecieron, no lo hicieron lo suficiente como para compensar la caída de la inversión en energía hidroeléctrica, lo que provocó una disminución general en este sector. Sin embargo, cabe destacar que la generación de energía solar y eólica es ahora el tipo principal de OFDI china en generación de energía en ALC.

Gráfico 9. OFDI china en ALC, según subsectores relevantes desde el punto de vista medioambiental

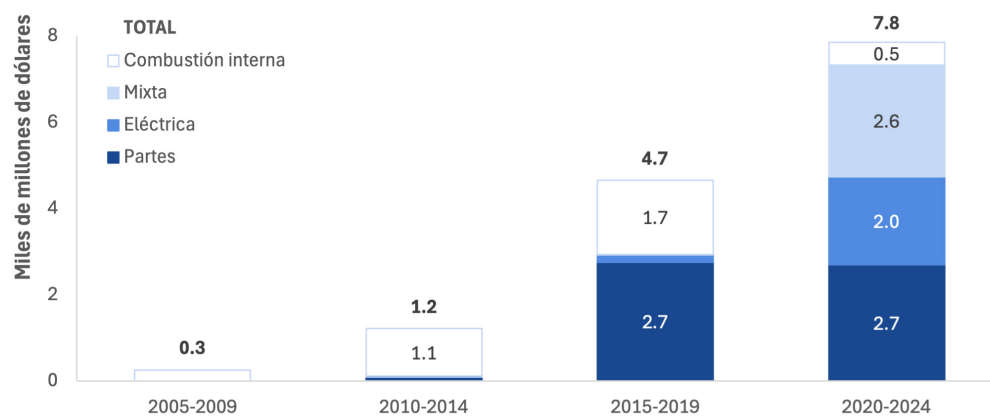
A. Minería, minerales y metales



B. Generación y transmisión de energía



C. Manufactura automotriz



Fuente: Cálculos del autor usando *Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China 2025b*.

Las tendencias en la OFDI en la fabricación de automóviles (Gráfico 9, Panel C) muestran un rápido crecimiento, especialmente en las plantas que producen vehículos eléctricos o una combinación de vehículos eléctricos y de combustión interna. La OFDI china en plantas que producen únicamente vehículos de combustión interna ha caído en más de dos tercios en los últimos cinco años. El hecho de que este crecimiento de la OFDI en la fabricación de automóviles se haya producido mientras que la OFDI en la fabricación en general ha disminuido muestra un descenso en otros tipos de OFDI en la fabricación, lo que ha dado lugar a una mayor concentración en el sector automovilístico específicamente.

Como ejemplo de estas tendencias, los cinco principales proyectos de OFDI china en ALC fueron:

- China Minmetals llevó a cabo una ampliación de 3,500 millones de dólares de su complejo minero de cobre Las Bambas en Perú.
- La Corporación Estatal de Redes Eléctricas de China realizó inversiones por valor de 3,500 millones de dólares en la distribución de electricidad en Brasil.
- El gigante chino de las baterías Contemporary Amperex Technology Company (CATL) invirtió 1,400 millones de dólares en litio en Bolivia.
- La Compañía Nacional de Petróleo Offshore de China (CNOOC) firmó cuatro concesiones offshore en Brasil por un valor de 979 millones de dólares.
- La empresa Qinghai CITIC Guoan Lithium Industry Development Company realizó inversiones por valor de 857 millones de dólares en litio en Bolivia.

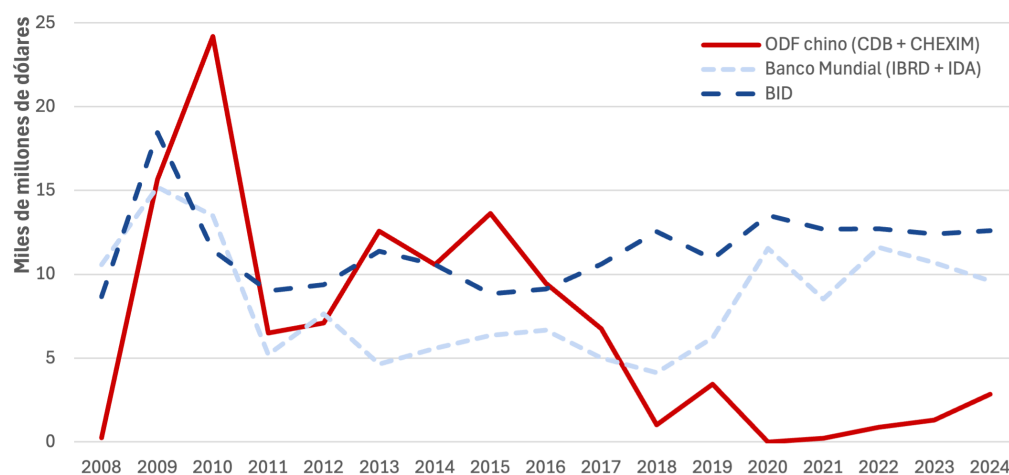
Uyuni, Bolivia. Photo by Tobias Jelskov via Unsplash.



FINANCIAMIENTO CHINA PARA EL DESARROLLO EN ALC

El financiamiento soberano chino (ODF) procedente de las dos instituciones financieras de desarrollo (IFD) de China, el Banco de Desarrollo de China (CDB) y el Banco de Exportación e Importación de China (CHEXIM), aumentó de 1,300 millones de dólares en 2023 a 2,800 millones en 2024. Se trata del cuarto año consecutivo de crecimiento desde 2020, cuando no se concedió ningún nuevo financiamiento para el desarrollo. Ahora se encuentra en niveles similares a los de los años inmediatamente anteriores a la pandemia de COVID-19. Como se aprecia en el gráfico 10, hace una década el financiamiento chino para el desarrollo en ALC estaba a la par (o superaba) el financiamiento soberano del Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Empero, en los últimos años, los países de ALC han recurrido al BID para obtener la mayor parte del financiamiento, seguido en menor medida por el Banco Mundial y las IFD chinas.

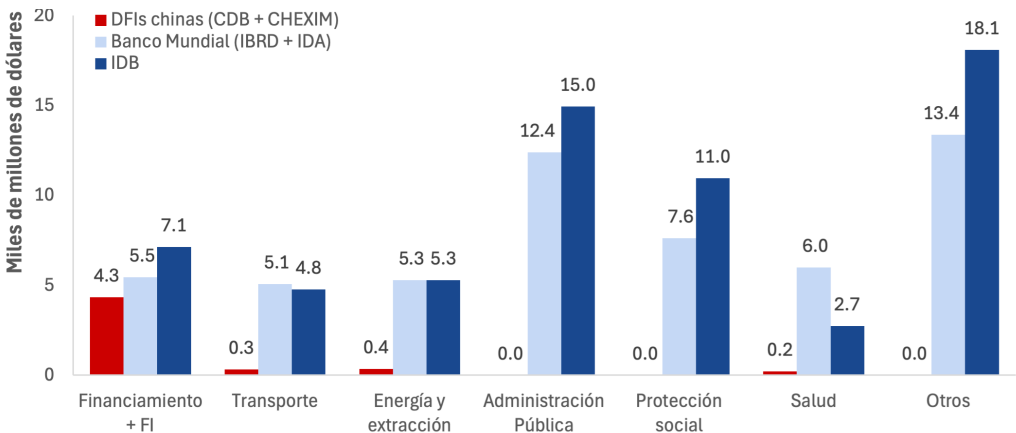
Gráfico 10. Financiamiento para el desarrollo de ALC procedente de las principales fuentes, 2008-2024



Fuente: Cálculo del autor a partir de datos de Boston University Global Development Policy Center 2025; Banco Interamericano de Desarrollo 2025; Banco Mundial 2025c.

Según el gráfico 11, la ODF china se ha concentrado en gran medida en el sector financiero y de intermediarios financieros. Este sector incluye principalmente préstamos a bancos nacionales de desarrollo que se utilizan para promover los objetivos nacionales de desarrollo, al tiempo que se limita la exposición de las instituciones financieras de desarrollo chinas a la planificación y gestión de proyectos específicos.

Gráfico 11. Financiamiento del desarrollo en ALC por fuente y sector, 2020-2024



Fuente: Cálculo de los autores usando datos de Boston University Global Development Policy Center 2025; Banco Interamericano 2025; Banco Mundial 2025b.

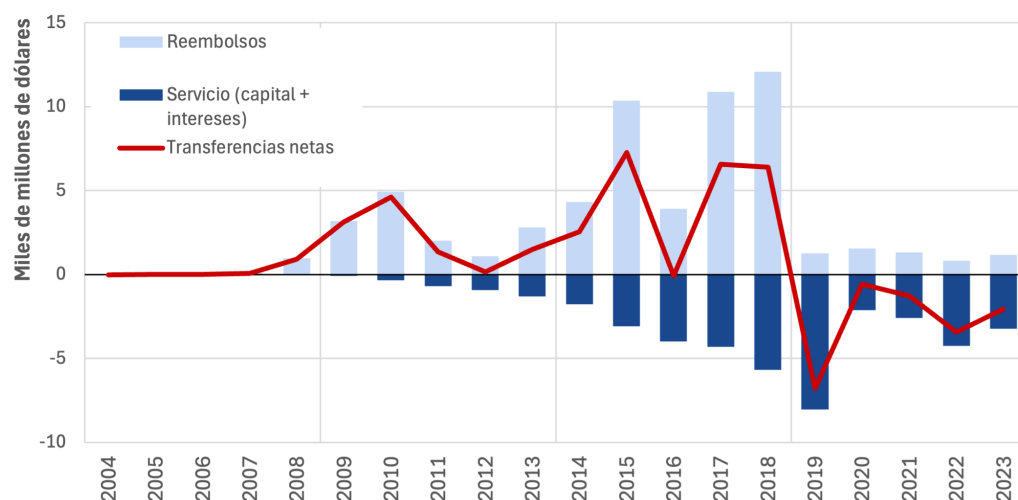
Nota: Los datos del Banco Mundial y el ODF chino definen los sectores de manera idéntica. Los sectores del BID se definen de manera ligeramente diferente: Energía y extractivas incluye solo proyectos energéticos.

Como ejemplo de estos temas, en 2024 se registraron los siguientes compromisos de financiamiento para el desarrollo de China en ALC:

- El BNDES, el banco nacional de desarrollo de Brasil, firmó dos compromisos (800 millones de dólares y 5,000 millones de yuanes) por un total aproximado de 1,500 millones de dólares estadounidenses, procedentes del CDB, destinados a inversiones en infraestructura e industria.
- El Banco do Brasil, otra institución financiera pública brasileña, firmó dos compromisos adicionales (500 millones de dólares cada uno del CDB y CHEXIM), destinados a infraestructura, agricultura y comercio.
- Bolivia pidió prestados 350 millones de dólares a CHEXIM para una refinería de zinc en Oruro.

En medio de la disminución de los nuevos compromisos financieros para el desarrollo de China, los reembolsos de ALC de la deuda pública y garantizada públicamente (PPG, por sus siglas en inglés) existente han generado transferencias netas negativas de deuda de China a la región de ALC en general. Como muestra el gráfico 12, las transferencias netas de China a ALC han sido negativas desde 2019.

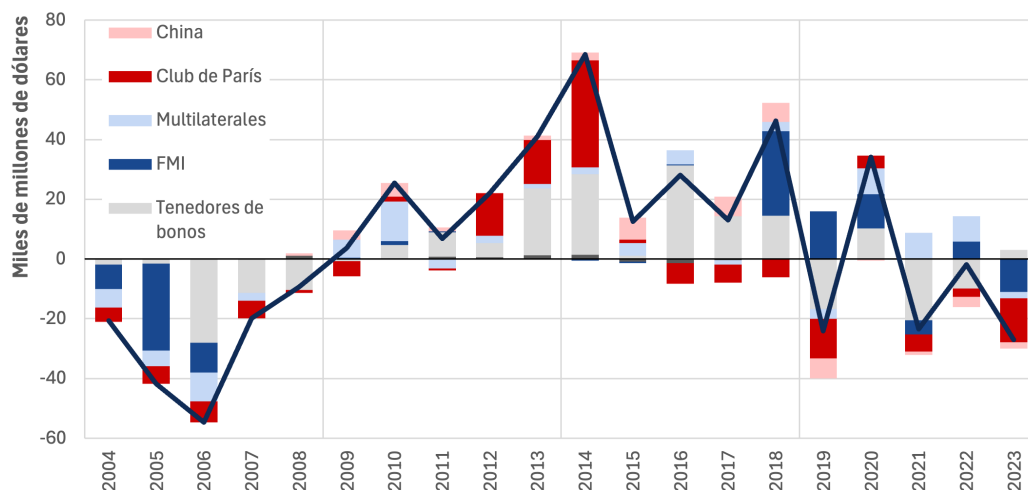
Gráfico 12. Transferencias de deuda neta PPG de China a ALC, 2003-2023



Fuente: Cálculos de los autores a partir de datos del Banco Mundial 2025a.

No obstante, en este sentido, China no difiere de otros acreedores. Como se ve en el gráfico 13, la mayoría de los acreedores han tenido transferencias netas negativas de deuda a la región en los últimos años. De hecho, durante la mayor parte de los años que se muestran en el gráfico 13, las transferencias netas de China han seguido la misma tendencia que las transferencias netas de deuda totales a la región de ALC, lo que significa que, en general, la región ha utilizado la ODF china como complemento, y no como alternativa, a otras fuentes de financiamiento para el desarrollo.

Gráfico 13. Transferencias netas de deuda PPG a ALC, por categoría de acreedor



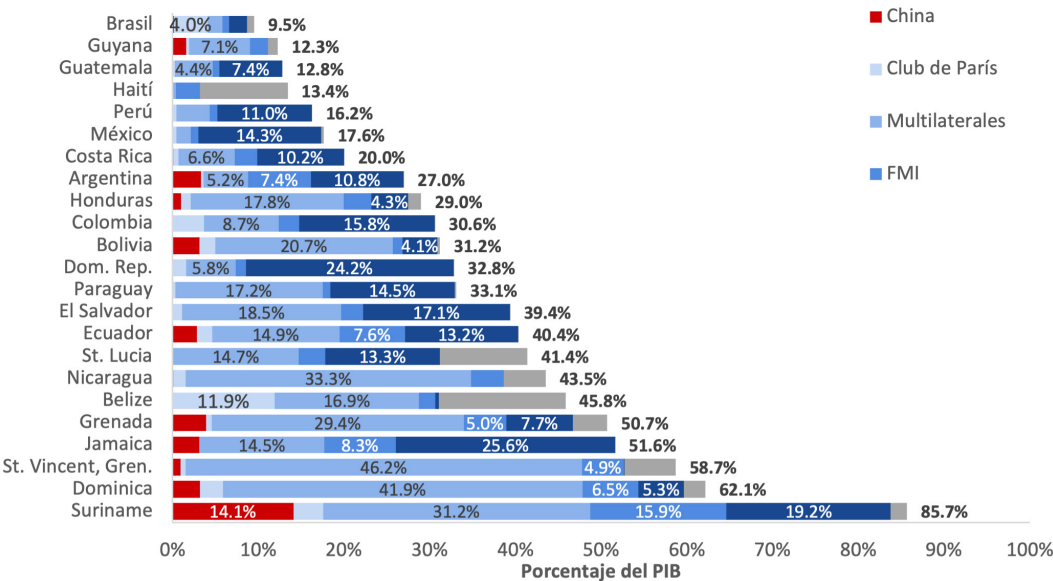
Fuente: Cálculos de los autores a partir de datos del Banco Mundial 2025a.

Nota: Las transferencias netas del Fondo Monetario Internacional (FMI) se definen como las compras del FMI menos las recompras y los cargos del FMI.

Pero la experiencia varía mucho en toda ALC. El gráfico 14 refleja más detalles sobre el nivel de deuda soberana de cada país con China y otros acreedores, y el gráfico 15 muestra los pagos esperados de la deuda soberana para los próximos cinco años, como porcentaje de las exportaciones esperadas. Como muestra el gráfico 14, solo un país tenía una deuda PPG con China superior al 4% de su PIB: Surinam, cuya deuda PPG era más de tres veces superior a la del siguiente país con mayor deuda, con un 14.1% del PIB. No obstante, el reciente descubrimiento de reservas de petróleo en Surinam significa que se espera que sus exportaciones crezcan rápidamente. Por lo tanto, el servicio de la deuda PPG de Surinam con China durante los próximos cinco años (que se muestra en el gráfico 15) no es notable, ya que solo representa el 1% del valor esperado de sus exportaciones.

Como muestran los gráficos 14 y 15, ningún país de ALC debe más a los acreedores chinos que a otras categorías de acreedores. Incluso Surinam, el principal deudor de la región con China en términos de porcentaje del PIB, debía más en 2023 a los acreedores multilaterales, al Fondo Monetario Internacional (FMI) y a los tenedores de bonos que a los acreedores chinos. En general, los acreedores multilaterales y los tenedores de bonos son los principales tenedores de la deuda de la región y los principales receptores de los próximos servicios de la deuda de la región, con China muy por detrás.

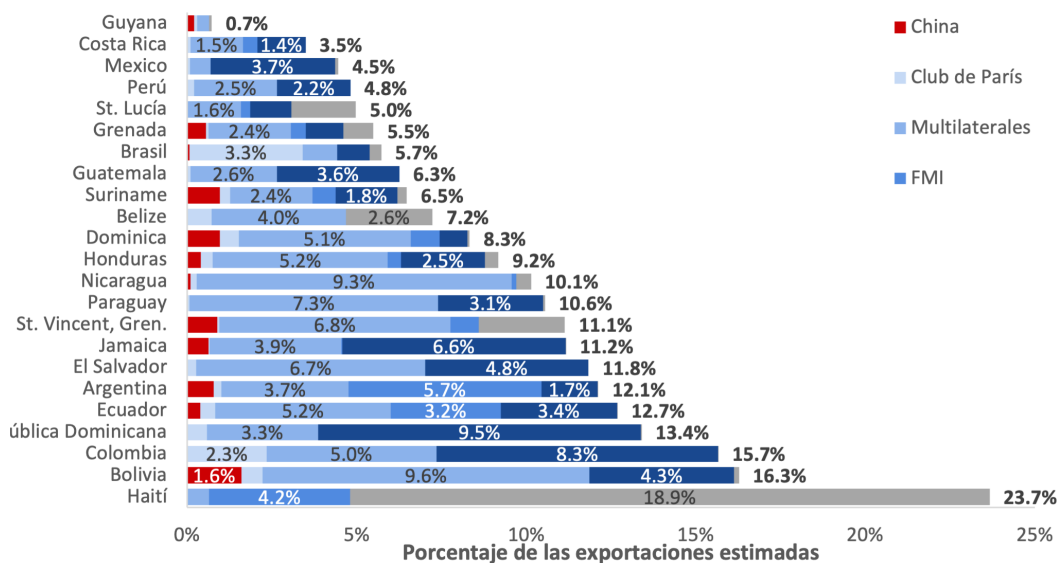
Gráfico 14. Acervo de la deuda externa del PPG como porcentaje del PIB, todos los acreedores, 2023



Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos del FMI 2025; Banco Mundial 2025a.

Nota: La deuda del FMI se define como el uso del crédito del FMI.

Gráfico 15. Servicio de la deuda externa del PPG como porcentaje de las exportaciones esperadas, todos los acreedores, 2026-2030



Fuente: Cálculo de los autores a partir de datos del FMI 2025; Banco Mundial 2025a.

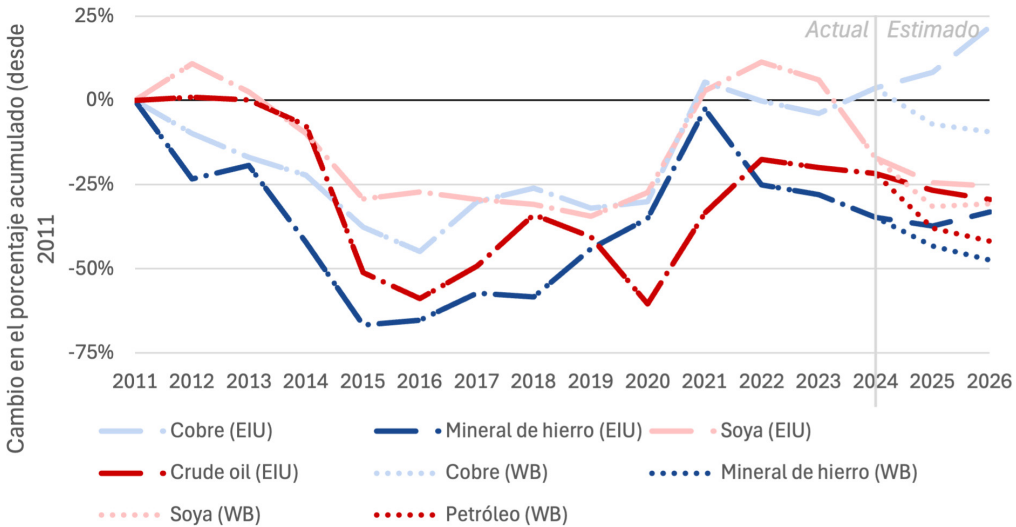
Nota: El servicio de la deuda del FMI se define como las recompras y los cargos del FMI.

Hay dos advertencias que merecen destacarse en este análisis. En primer lugar, varios países de ALC no están incluidos en estas cifras porque no informan su deuda a través de las Estadísticas Internacionales de Deuda del Banco Mundial, ya sea porque superan el umbral de ingresos para ser incluidos o porque carecen de transparencia en materia de deuda pública. Entre los países omitidos se encuentra, en particular, Venezuela, uno de los principales prestatarios de China según la Base de Datos de Financiamiento del Desarrollo en el Extranjero de China (Boston University Global Development Policy Center 2025). En segundo lugar, las exportaciones esperadas se calculan con la estimación más reciente del FMI sobre las exportaciones reales de bienes y servicios y el crecimiento previsto por el FMI en el volumen de las exportaciones. No incorporan los cambios futuros en los precios de exportación, que pueden ser volátiles de forma inesperada.

PERSPECTIVAS PARA LA COOPERACIÓN ENTRE CHINA Y AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Las perspectivas futuras para el comercio entre ALC y China se enfrentan a importantes vientos favorables y desfavorables. Por ejemplo, los nuevos aranceles entre Estados Unidos y China ya han aumentado significativamente la demanda china de productos agrícolas de América del Sur. Argentina ha aprovechado este cambio suspendiendo temporalmente los impuestos a la exportación de cereales. Durante la primera semana de la suspensión de los impuestos, los importadores chinos (Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China 2025) acordaron comprar 1.3 millones de toneladas de soya argentina, lo que equivale aproximadamente a un tercio del total de las exportaciones anuales de soya de Argentina a China en 2024. No obstante, los precios mundiales de la soya han caído en 2024 y 2025 y siguen estando muy por debajo de sus niveles máximos de principios de la década de 2010, como se ve en el gráfico 16. De hecho, de los cuatro principales productos comerciales entre China y ALC (cobre, hierro, soya y petróleo crudo), solo se prevé que el cobre se mantenga por encima o cerca de su máximo de principios de la década de 2010 durante los próximos años.

Gráfico 16. Precios de los principales productos básicos exportados de ALC a China, reales y esperados



Fuente: Análisis de los autores del Banco Mundial 2025a y Economist Intelligence Unit 2025.

Otros acontecimientos comerciales importantes incluyen la reciente propuesta de México de aplicar aranceles nuevos de hasta el 50% del valor de las importaciones procedentes de cualquier país con el que aún no haya suscrito acuerdos de libre comercio (ALC) (Valdelamar 2025). Esta medida afectaría principalmente a las importaciones procedentes de China, que en 2024 representaban el 81% de las importaciones no sujetas a TLC, es decir, 131,000 millones de dólares de un total de 160,400 millones (Naciones Unidas 2025).

Además, en 2025 Brasil abrió una investigación antidumping sobre las importaciones de acero laminado en caliente procedente de China, India e Indonesia, en medio de una caída mundial de los precios del acero (Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços 2025). Estas medidas afectarán casi exclusivamente a las importaciones procedentes de China. En 2024, México importó 366.6 millones de dólares de estos productos de China, frente a solo 508.4 mil dólares de la India y ninguno de Indonesia (Naciones Unidas 2025).

Los próximos años también aportarán más detalles sobre los avances en la diplomacia entre China y ALC. En concreto, podrían surgir detalles sobre la aplicación de dos importantes acuerdos recientes: el plan de cooperación de Colombia con la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI) y los nuevos acuerdos de Brasil con China destinados a frenar la deforestación relacionada con la agricultura. Ambos acuerdos ofrecen información importante sobre los objetivos políticos de los gobiernos de ALC en lo que respecta a sus relaciones con China. El plan de cooperación de Colombia con la BRI destacó específicamente la importancia de promover la energía eólica y los vehículos eléctricos entre sus objetivos de “transformación verde y baja en carbono” (Agencia de Noticias Xinhua 2025).

Brasil también señaló la importancia de la sostenibilidad en su relación con China mediante el lanzamiento de la iniciativa “Soya China”, cuyo objetivo es introducir la trazabilidad y la certificación de la soya libre de deforestación para el mercado chino (Seed World 2025). Esta iniciativa se basa en la iniciativa “Boi China” de 2019, un sistema de certificación fitosanitaria para las exportaciones de carne de vacuno a China (da Cruz et al. 2025). Además, la empresa estatal china de comercio de cereales China Oil and Foodstuffs Corporation (COFCO) reafirmó su compromiso con la moratoria de la soya de Brasil (un acuerdo voluntario por el que los principales comerciantes de soya se han comprometido a no comprar soya procedente de tierras amazónicas recientemente deforestadas) en su Política de Abastecimiento Sostenible de Soya 2025 (COFCO 2025).

Estos planes ponen de manifiesto la importancia central de la sostenibilidad en las agendas políticas de los gobiernos de China y ALC en su relación. No obstante, aún se encuentran en fase de desarrollo. Los próximos años determinarán cuestiones importantes sobre cómo los gobiernos de China y ALC pueden perseguir conjuntamente el desarrollo sostenible en el sector agrícola, así como en los planes para desarrollar cadenas de suministro de energía renovable.



San Martín de las Pirámides, Mexico. Photo by Lucas Hawranke via Unsplash.

BIBLIOGRAFÍA

- Boston University Global Development Policy Center. 2025. "China's Overseas Development Finance." <http://www.bu.edu/gdp/chinas-overseas-development-finance/>.
- COFCO. 2025. *Sustainable Soy Sourcing Policy*. <https://www.cofcointernational.com/media/uqgabyu/sustainable-soy-sourcing-policy.pdf>.
- Cruz, Gabriela M. da, Victor M. Cardoso, and Leandro Gilio. 2025. *O Caso "Boi China": Como Questões Comerciais Podem Se Tornar Instrumentos de Incentivo à Produção Sustentável*. Centro de Estudos em Negócios do Insper. https://agro.insper.edu.br/storage/papers/August2025/O_caso_boi_china.pdf.
- Economist Intelligence Unit. 2025. "Commodity Forecasts." <https://www.eiu.com/n/solutions/viewpoint/world-commodity-forecasts/>.
- Hund, Kirsten, Daniele LaPorta, Thao P. Fabregas, Tim Laing, and John Drexhage. 2020. *Minerals for Climate Action: The Mineral Intensity of the Clean Energy Transition*. World Bank. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099052423172525564/pdf/P16627806f5aa400508f8c0bdcb0878a3e.pdf>.
- Inter-American Development Bank. 2025. "Projects." <https://www.iadb.org/en/project-search>.
- International Monetary Fund. 2025. "World Economic Outlook." <https://data.imf.org/en/datasets/IMF.RES:WEO>.
- Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços. 2025. "Circular No 39, de 2 de Junho de 2025." <https://www.in.gov.br/en/web/dou/-/circular-n-39-de-2-de-junho-de-2025-633791383>.
- Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China. 2025a. "Monitor of Chinese Infrastructure in Latin America and the Caribbean 2025." <https://redalc-china.org/monitor/monitor-de-infraestructura/>.
- Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China. 2025b. "Monitor of Chinese OFDI in Latin America and the Caribbean 2025." <https://redalc-china.org/monitor/historico-de-ejemplares-del-monitor/>.
- Seed World. 2025. "Brazil and China Launch 'Soy China' Initiative to Boost Sustainable Soybean Supply Chain, Challenging U.S. Exports." *Seed World*, July 2. <https://www.seedworld.com/latam/2025/07/02/brazil-and-china-launch-soy-china-initiative-to-boost-sustainable-soybean-supply-chain-challenging-u-s-exports/>.
- United Nations. 2025. "Comtrade Database." <https://comtradeplus.un.org/>.
- Valdelamar, Jassiel. 2025. "Cuidado, China: Aranceles de México a países sin tratado comercial meterán 255 mil mdp a las 'arcas.'" *El Financiero*, September 9. <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2025/09/09/aranceles-de-mexico-a-paises-sin-tratado-comercial-dara-255-mil-mdp-hacienda/>.
- World Bank. 2025a. "Commodity Market Outlook." Text/HTML. <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>.
- World Bank. 2025b. "International Debt Statistics." <https://databank.worldbank.org/source/international-debt-statistics>.
- World Bank. 2025c. "Projects & Operations." Text/HTML. World Bank. <https://projects.worldbank.org/en/projects-operations/projects-home>.
- Xinhua News Agency. 2025. "China, Colombia Sign Cooperation Plan on BRI." http://en.cppcc.gov.cn/2025-05/15/c_1092928.htm.



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

Boston University
53 Bay State Road
Boston, MA 02215