

El desempeño económico de China y sus implicancias para Latinoamérica:

**Perspectivas en la encrucijada
geopolítica**

INFORME TRIMESTRAL (Q1 2025)



OLAC 拉中观察

IGEDECO

IIEP UBA-CONICET

.UBAeconómicas

ÍNDICE

SOBRE EL INFORME	3
RESUMEN EJECUTIVO	4
INTRODUCCIÓN	6
LA POLÍTICA ECONÓMICA CHINA Y RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2025	8
La “Dos Sesiones” y los anuncios de política económica China en 2025	8
Desempeño reciente de la economía china	11
a. Consumo interno	14
b. Evolución de los precios	15
Implicancias del desempeño de la economía china en Latinoamérica	17
Intercambio comercial con América Latina	20
LATINOAMÉRICA ENTRE DOS FUEGOS: NUEVA ARQUITECTURA COMERCIAL	24
Configuración actual latinoamericana en relación a China y EE.UU	24
Impacto de la guerra comercial entre China y Estados Unidos en Latinoamérica	29
a. Los aranceles como herramienta de presión	30
b. Infraestructura Crítica: Avances y Retrocesos	31
c. Perspectivas	33
ARGENTINA, BRASIL, CHILE, PERÚ, Y MÉXICO EN SU RELACIÓN CON CHINA	35
Argentina: Pragmatismo ante tensiones ideológicas	35
Brasil: Cooperación estratégica y desafíos en la ejecución de proyectos	37
China y Chile: Cooperación estratégica en medio de desafíos competitivos	39
China y México: Nearshoring, cautela y la sombra de la guerra comercial	41
China y Perú: Consolidación estratégica y tensiones comerciales	43

SOBRE EL INFORME

INFORME TRIMESTRAL DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO DE CHINA Y SUS IMPLICANCIAS PARA LATINOAMÉRICA.

El presente informe es el primer número de una publicación con frecuencia trimestral, elaborada conjuntamente entre el Observatorio Latinoamérica China (UBA) y el Instituto Interdisciplinario de Economía Política (UBA-CONICET).

El informe examina el desempeño de la economía china en el primer trimestre de 2025, junto a las posibles implicancias de este desempeño en América Latina a través de cuatro ejes interrelacionados. El primer eje describe el sendero adoptado de la política económica china. Sobre esa base se analizan los principales indicadores—crecimiento del PIB, gasto en consumo final, utilización de la capacidad instalada, trayectoria del IPC, balance comercial acumulado y su variación interanual—junto con señales sectoriales clave. El segundo eje evalúa cómo esos movimientos se transmiten a América Latina, diferenciando sus canales de impacto: precios de commodities (soja, cobre, litio, mineral de hierro), tipo de cambio efectivo multilateral y flujos de inversión china. El tercer eje explora la reconfiguración comercial provocada por la nueva ronda arancelaria de Estados Unidos. Se examinan los incentivos que surgen para la relocalización industrial, el redireccionamiento de flujos agrícolas y energéticos y la apertura de corredores este-oeste como el megapuerto de Chancay. El cuarto eje profundiza en las trayectorias nacionales de Argentina, Brasil, Chile, México y Perú. Con esta estructura, el informe ofrece una visión integrada de los riesgos y oportunidades que la actual coyuntura geopolítica plantea a América Latina.

COORDINACIÓN:

Andrés Rabosto

AUTORES:

Guido Weksler

Santiago Vespoli

Santiago Mitnik

RESUMEN EJECUTIVO

Este informe analiza el desempeño económico de China en el primer trimestre de 2025 y sus impactos en América Latina en un contexto global de creciente tensión geopolítica.

La estructura se organiza en cuatro ejes principales:

POLÍTICA ECONÓMICA CHINA Y RECONFIGURACIÓN INTERNA

- En las “Dos Sesiones” se reafirmó una meta de crecimiento económico del 5% y se previó un incremento del déficit fiscal en pos de estimular el consumo interno, pero procurando mantener la estabilidad macroeconómica.
- Se consolidó el giro hacia “nuevas fuerzas productivas de calidad” como semiconductores, IA generativa y vehículos eléctricos, incluyendo incentivos fiscales y apertura selectiva a la inversión extranjera.
- China lanzó un programa de renovación de consumo interno por USD 41.000 millones y reforzó el estímulo rural como amortiguador ante tensiones externas.

RESULTADOS ECONÓMICOS Y SEÑALES SECTORIALES

- El PIB creció 5,4% interanual, con fuerte impulso del sector servicios y de las industrias de alta tecnología, pero con bajo dinamismo en construcción e inmobiliario.
- La inflación se mantuvo prácticamente nula (0,1%).
- El gasto de consumo final per cápita continúa en desaceleración. En el primer trimestre de 2025 creció 5,3% interanual, manteniendo el ritmo de los últimos dos trimestres, pero por debajo del promedio de crecimiento en los años 2023 y 2024.
- El superávit comercial creció un 88,4% respecto al mismo trimestre de 2024, en un marco de depreciación relativa del yuan.

IMPlicancias para América Latina y la guerra comercial

- El tipo de cambio real en China refuerza su competitividad; la apreciación de monedas regionales, como el peso argentino, abarata las importaciones de China.
- La guerra comercial EE.UU.-China genera incentivos para la reorientación de la demanda



China hacia Latinoamérica por sustitución de importaciones de EEUU, para la relocalización industrial, nuevas rutas logísticas (Chancay) y mayor competencia por espacios estratégicos (puertos, telecomunicaciones).

- La resiliencia de la economía china en un marco de creciente volatilidad global resulta central para el desempeño de las economías latinoamericanas, al ser uno de los principales socios comerciales.
- El patrón de crecimiento económico chino actual con mayor dinamismo de los servicios y sectores industriales de alta complejidad y menor ritmo de crecimiento en sectores primarios y construcción, genera impactos diferenciados en la región.

PANORAMA POR PAÍS Y PERSPECTIVAS

- **Argentina** mantiene una relación ambigua con China, compensada por el pragmatismo provincial y la reactivación de exportaciones agroalimentarias.
- **Brasil** profundiza su cooperación estratégica, aunque enfrenta desafíos en la ejecución de inversiones chinas.
- **Chile y Perú** consolidan su posición como socios clave, aunque Chile podría enfrentar una dificultad futura por el potencial autoabastecimiento Chino de cobre y litio.
- **México** navega presiones cruzadas entre nearshoring con EE.UU. y restricciones a nuevas inversiones chinas.
- En conjunto, la región se enfrenta a una fragmentación subregional: Sudamérica tiende a mantener e incrementar relaciones con Beijing, mientras que México (y posiblemente otros países de Centroamérica) se alinea más estrechamente con Washington.

INTRODUCCIÓN

Este informe examina el desempeño de la economía china en el primer trimestre de 2025, junto a las posibles implicancias de este desempeño en América Latina, y la guerra comercial entre China y EE.UU de abril 2025 a través de cuatro ejes interrelacionados. El primer eje describe el sendero adoptado de la política económica china tras las Dos Sesiones¹: metas macroeconómicas, expansión del crédito dirigido y estímulos al consumo, todo ello enmarcado en la estrategia de “fuerzas productivas de nueva calidad”. Sobre esa base se analizan los principales indicadores—crecimiento del PIB, gasto en consumo final, utilización de la capacidad instalada, trayectoria del IPC, balance comercial acumulado y su variación interanual—junto con señales sectoriales clave (servicios digitales en alza, construcción en desaceleración).

El segundo eje evalúa cómo esos movimientos se transmiten a América Latina, diferenciando sus canales de impacto: precios de commodities (soja, cobre, litio, mineral de hierro), tipo de cambio efectivo multilateral y flujos de inversión china hacia proyectos de energía, minería y agroindustria. Se muestra cómo el viraje hacia un patrón de crecimiento chino centrado en sectores de alta tecnología podría elevar la demanda de minerales críticos, mientras la debilidad inmobiliaria podría deprimir materiales vinculados a la construcción, generando efectos asimétricos sobre los términos de intercambio regionales.

El tercer eje explora la reconfiguración comercial provocada por la nueva ronda arancelaria de Estados Unidos—aranceles diferenciados, cláusulas de nearshoring y aranceles secundarios²—y la contracción de espacio logístico donde China y EE. UU. compiten por puertos, correos y telecomunicaciones estratégicas. Se examinan los incentivos que surgen para la relocalización industrial, el redireccionamiento de flujos agrícolas y energéticos y la apertura de corredores este-oeste como el megapuerto de Chancay.

(1) Las “Dos Sesiones” constituyen uno de los hitos políticos más relevantes de China y tienen lugar cada comienzo de año. En ellas sesionan en paralelo la Asamblea Popular Nacional (APN) —máximo órgano legislativo, encargado de aprobar leyes, ratificar políticas clave, sancionar el presupuesto y elegir o confirmar a los principales dirigentes del Estado— y la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPPCh), órgano asesor que reúne a representantes de partidos, organizaciones sociales, minorías étnicas y expertos con el fin de debatir propuestas y fomentar el consenso político.

(2) Los aranceles secundarios son un instrumento creado por EE. UU. en 2025. A diferencia de un arancel “primario”, que grava directamente las importaciones de un país objetivo, el arancel secundario se aplica de forma extraterritorial: impone un recargo ad-valorem a las exportaciones de cualquier tercer país o empresa que compre bienes al Estado sancionado.

El cuarto eje profundiza en las trayectorias nacionales de Argentina, Brasil, Chile, México y Perú. Para cada país se detallan dinámicas comerciales, proyectos de inversión, fricciones regulatorias y márgenes de maniobra frente a la dicotomía China-EE.UU, sentando las bases para las perspectivas del resto de 2025. Con esta estructura, el informe ofrece una visión integrada de los riesgos y oportunidades que la actual coyuntura geopolítica plantea a América Latina.

LA POLÍTICA ECONÓMICA CHINA Y RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2025

LA “DOS SESIONES” Y LOS ANUNCIOS DE POLÍTICA ECONÓMICA CHINA EN 2025

El primer trimestre comenzó con las “Dos Sesiones”, uno de los eventos políticos más importantes de China, donde año tras años el gobierno fija su agenda anual, estrategia política y comercial. En la sesión celebrada este año se determinó las metas económicas para el año, el rol de las de nuevas tecnologías, como la IA generativa y el 6G en China y las medidas ante la asunción de Donald Trump en la presidencia de Estados Unidos en materia comercial y diplomática.

Por otro lado, como podemos ver en el Reporte de Trabajo del Gobierno de las Dos Sesiones, se reconocen las dificultades y desafíos internos y externos del año 2025. Allí se afirma que a nivel internacional China afronta un entorno cada vez más complejo y proteccionista, con alza de barreras arancelarias y tensiones geopolíticas que debilitan la estabilidad de las cadenas globales de suministro y frenan el crecimiento económico. A su vez, en el frente interno, el gobierno chino reconoce que la demanda efectiva y el consumo permanecen bajos, muchas empresas sufren dificultades operativas y de liquidez, y existen presiones sobre la creación de empleo, el crecimiento de ingresos y las finanzas de los gobiernos locales.

Frente a estos desafíos las políticas públicas chinas se articularon en tres grandes ejes:

- (1) reafirmar la estabilidad macro-institucional
- (2) acelerar la creación de “fuerzas productivas de nueva calidad” a través de innovación, consumo interno y apertura selectiva y
- (3) gestionar proactivamente los riesgos geopolíticos derivados de la confrontación con Estados Unidos y sus posibles impactos internos y externos. A continuación se sintetizan los hitos más relevantes.

En cuanto al primer eje, se ratificó un objetivo de crecimiento de 5% y la creación de 12 millones de empleos urbanos, mientras que la meta de inflación se ajustó a la baja, de 3 % a “por debajo del 2%”, y el déficit fiscal autorizado subió del 3% al 4% del PIB, el mayor en décadas. Este déficit se financiará con la emisión de 1,3 billones de yuanes en bonos especiales de ultra-largo plazo —300 000 millones más que en 2024— y con un tope de deuda provincial también más holgado. Por otro lado, el Banco Popular recibió el mandato de actuar con “prudencia flexible”, listo para recortar tasas o administrar el tipo de cambio si la coyuntura externa lo exige.

En cuanto al segundo eje, el foco en las llamadas “nuevas fuerzas productivas de calidad” implica el intento del gobierno chino de desplazar el énfasis del “volumen” de crecimiento hacia la “calidad” del desarrollo, poniendo el foco en la innovación tecnológica, la eficiencia de los recursos y la sostenibilidad como motores principales de la economía china. Bajo la iniciativa AI Plus³ el gobierno dirige capital y ventajas fiscales hacia semiconductores, 6G, IA generativa, biotecnología, energías limpias y vehículos eléctricos inteligentes. El lanzamiento del modelo R1 de DeepSeek-AI, a finales de enero, se convirtió en símbolo de esta ambición: el prototipo se integró de inmediato a servicios de Alibaba, Baidu y Tencent y su equipo participó junto a Xi Jinping en la Cumbre High-Tech de febrero, mensaje explícito de que el sector privado es socio en la construcción de autonomía tecnológica.

En la misma dirección, el Gobierno ajustó los dos instrumentos que definen el trato a la inversión extranjera. Por un lado, redujo la “lista negativa” —el inventario de sectores en los que los capitales foráneos no pueden ingresar o sólo lo hacen con participación minoritaria— de 117 a 106 rubros, levantando barreras en actividades donde considera que la competencia externa puede aportar eficiencia sin comprometer la seguridad nacional. Por otro lado, amplió a 1700 el catálogo de actividades “alentadas”, un registro de negocios a los que se concede trato preferencial: rebajas del impuesto sobre la renta, exención de aranceles para importar equipamiento y, sobre todo, acceso a suelo industrial a precios subsidiados. Por lo tanto, quien aporte capital y know-how en los campos prioritarios —IA, semiconductores, biofarmacia, energías limpias, automatización— encontrará un entorno regulatorio más abierto. De esta manera, se refleja una China que lejos de estar cerrándose al mundo, se encuentra redirigiendo el flujo inversor hacia los eslabones que considera estratégicos para su nueva base industrial.

(3) La iniciativa AI Plus, presentada por el Gobierno chino en su Informe de Trabajo de 2024, busca acelerar el desarrollo innovador de la economía digital fomentando la investigación, el desarrollo y la aplicación extensiva de la inteligencia artificial en la economía real, creando clústeres industriales digitales y promoviendo la modernización inteligente de los sectores productivos.

Finalmente, en relación al tercer eje, se lanzaron una serie de medidas que buscan contener en el frente doméstico la presión que ejercen las disputas geopolíticas con la nueva presidencia de los Estados Unidos, además de continuar desarrollando el mercado interno. En particular, el gobierno anunció medidas de alivio financiero a la oferta (créditos preferenciales para manufactura avanzada, recorte de tasas de redescuento, facilidades para redirigir exportaciones) y, en paralelo, activó un amplio estímulo a la demanda interna, que está actualmente desacelerándose. El corazón de la medida es un fondo de 300 000 millones de yuanes —unos 41.000 millones de dólares— destinado a sustituir electrodomésticos y vehículos antiguos por modelos de alta eficiencia energética; lo acompañan rebajas tributarias selectivas y el Plan de Revitalización Rural 2024-2027. Este último, busca elevar ingresos y consumo de unos 480 millones de residentes rurales mediante subsidios a la producción agrícola, microcréditos para pequeñas industrias, pavimentación de caminos vecinales, cobertura 5G y centros logísticos de agro-e-commerce.

Estas medidas de refuerzo al consumo cumplen un doble propósito: en el corto plazo compensan la menor tracción de los mercados externos y evitan que el ciclo manufacturero se enfrié con la caída de pedidos estadounidenses; en el mediano, acelera el giro estructural hacia una economía más apalancada en la demanda de los hogares. Así, la política de “intercambiar viejos por nuevos”—un esquema probado en 2009, ahora rediseñado para la era de la transición verde— apunta tanto a sostener el empleo industrial como a profundizar la modernización tecnológica de la oferta, mientras crea un colchón de consumo que amortigua la volatilidad geopolítica.

En conjunto, estas líneas dibujan un patrón de crecimiento menos dependiente de la construcción tradicional y más anclado en servicios digitales y manufacturas de alto valor agregado. Este desplazamiento, combinado con la respuesta arancelaria de Estados Unidos, puede influir en los términos de intercambio, las corrientes de inversión y la demanda de materias primas latinoamericanas. Para medir la magnitud y el ritmo de ese giro, el informe se adentra ahora en los datos concretos del primer trimestre—producción, consumo, precios y balanza comercial—y examina cómo estos indicadores podrían proyectarse sobre la región.

DESEMPEÑO RECIENTE DE LA ECONOMÍA CHINA

Durante el primer trimestre de 2025, la economía china mantuvo la tasa de crecimiento del producto en un nivel de 5,4% interanual. Ello se dio en conjunto con un mayor nivel de utilización de la capacidad instalada, que creció un 0,5% respecto al mismo trimestre del año previo. Este crecimiento, sin embargo, no ha tenido un correlato en términos de la dinámica de los precios. En el acumulado del trimestre, el Índice de Precios al Consumidor sólo creció un 0,1%. En el marco de esta dinámica de baja inflación, el gasto final de consumo de los hogares continúa creciendo a un ritmo inferior al del año previo. En el 1er trimestre de 2025 se evidenció un crecimiento interanual del 5,3% en dicha variable, mientras que el año previo este valor había sido del 8,3%. Por último, el saldo comercial acumulado del trimestre fue de 113.820 millones de dólares, representando un crecimiento interanual del 88,4%.

Indicadores económicos principales de la Economía China. Últimos 5 trimestres

Cuadro n° 01

Indicador	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
PIB (Variación i.a %)	5,4	5,4	4,6	4,7	5,3
Gasto en consumo final acumulado (Var i.a %)	5,3	5,1	5,3	6,7	8,3
Capacidad instalada (%)	74,1	76,2	75,1	74,9	73,6
Precios (var. Trimestral %)	0,1%	-0,9%	0,9%	-0,2%	0,3%
Balance Comercial Acumulado (USD 100 Mill)	1.138,2	2.025,8	1.713,6	901,5	604,0
Balance Comercial (Var. i.a%)	88,4%	124,7%	80,2%	-17,1%	-27,1%

Nota: La variación del PIB y el gasto de consumo per cápita están expresadas en términos reales. El balance comercial y su variación está calculada en términos nominales. Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas de China, Administración Estatal de Divisas de China.

Considerando la evolución del PIB de largo plazo, China continúa mostrando resiliencia pese a la volatilidad global, sosteniendo tasas de crecimiento interanuales en torno al 5% en todo el período posterior a la pandemia. Este desempeño se encuentra lejos de las tasas de crecimiento que alcanzaba China previo a la crisis global de 2008, pero está en línea con los objetivos del gobierno reafirmados en la última sesión del Congreso Nacional de consolidar un crecimiento económico estable en torno al 5% anual.

Tasa de Crecimiento del PIB. Variación trimestral desestacionalizada y variación interanual.

Gráfico n° 01



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas de China

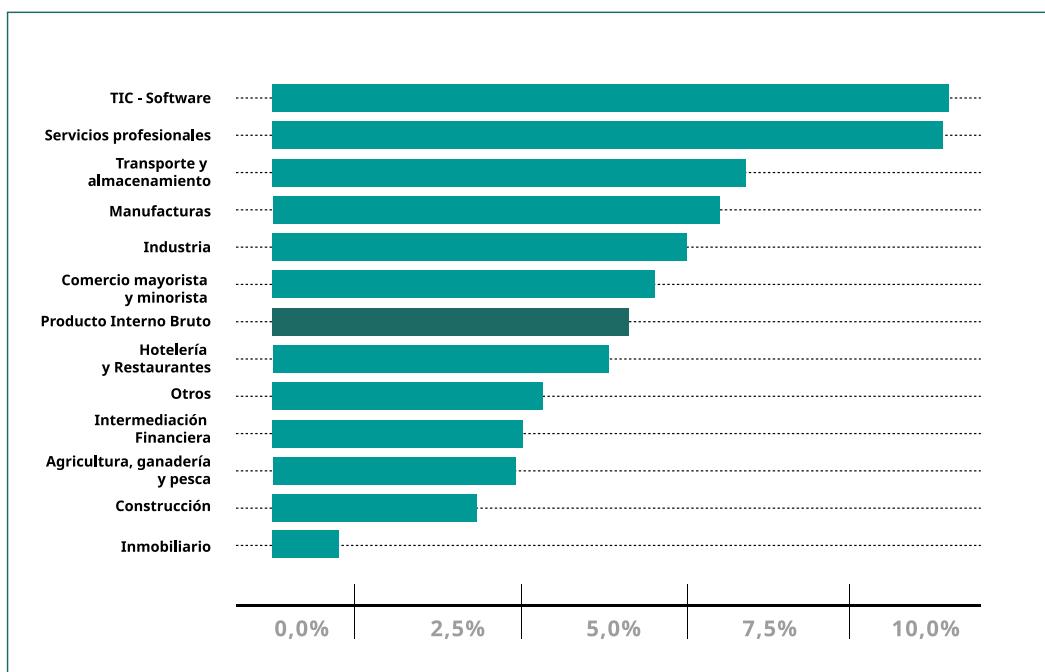
El crecimiento del PIB registrado en el último trimestre responde principalmente al impulso del sector de servicios que creció un 5,8% en términos interanuales. El sector secundario de la economía creció levemente por debajo de la media (5,3%)⁴.

(4) Según la clasificación oficial de grandes sectores utilizada por el Instituto Nacional de Estadísticas de China, el sector secundario incluye tanto a la industria manufacturera como a los sectores de minería, servicios de energía y construcción.

Por su parte, las actividades primarias mostraron un crecimiento de 3,7%. Respectivamente, cada uno de estos sectores contribuyó en un 57,5%, un 35,7% y 6,8% al crecimiento total. Una mayor desagregación sobre la evolución del producto por sectores de actividad refuerza, a su vez, el dinamismo de los sectores de alta tecnología como motores del crecimiento de la economía china en su etapa actual, en concordancia con los objetivos de priorizar sectores estratégicos plasmados en el 14º Plan Quinquenal a finalizarse este año. Los sectores "Servicios profesionales" y "Tecnologías de la información y Software" resaltan como los de mayores tasas de crecimiento interanuales, superando en ambos casos el 10%. La industria manufacturera creció en torno al nivel promedio de la economía, destacándose a su interior un mayor ritmo de crecimiento en ramas de mayor dinamismo tecnológico⁵. Finalmente, los sectores de menor dinamismo han sido los de la construcción – con un magro crecimiento del 3,1%– y el sector inmobiliario con un crecimiento del 1%.

Variación interanual real del valor agregado por sector de actividad. 1er trimestre 2025.

Gráfico nº 02



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas de China.

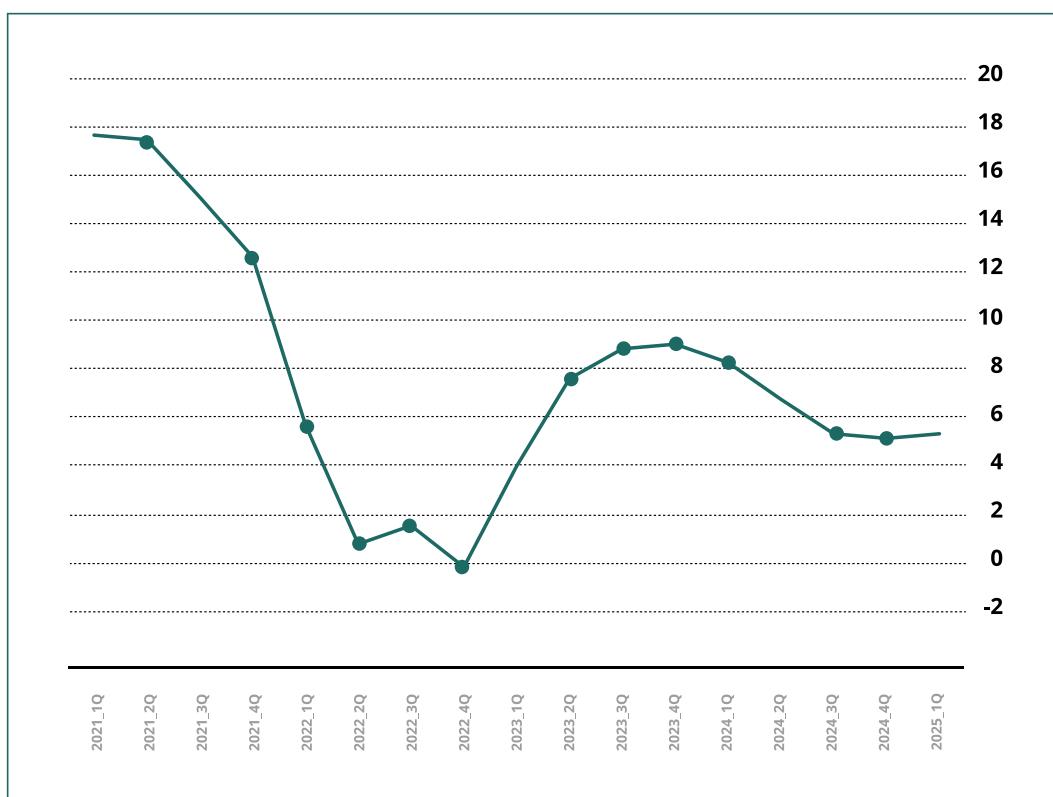
(5) Según datos de la encuesta a grandes empresas realizada por el Instituto de Estadísticas de China, en el agregado del primer trimestre de 2025, al interior del sector industrial se destacan las mayores tasas de crecimiento interanuales en sectores de elaboración de productos de metal (10%), automotriz (11%), ferrocarriles, barcos, aeronaves y otros transportes (20%), maquinaria eléctrica y aparatos (12,4%), y computadoras, equipos de comunicación y otros equipos electrónicos (11,5%).

a. Consumo interno

A pesar de la estabilidad en las tasas de crecimiento del producto, el gasto de consumo final per cápita continúa en desaceleración. En el primer trimestre de 2025, creció 5,3% interanual, manteniendo el ritmo de los últimos dos trimestres, pero estando por debajo del promedio de crecimiento de los años previos.

Variación interanual real del gasto de consumo per cápita. (%)

Gráfico nº 03



Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas de China



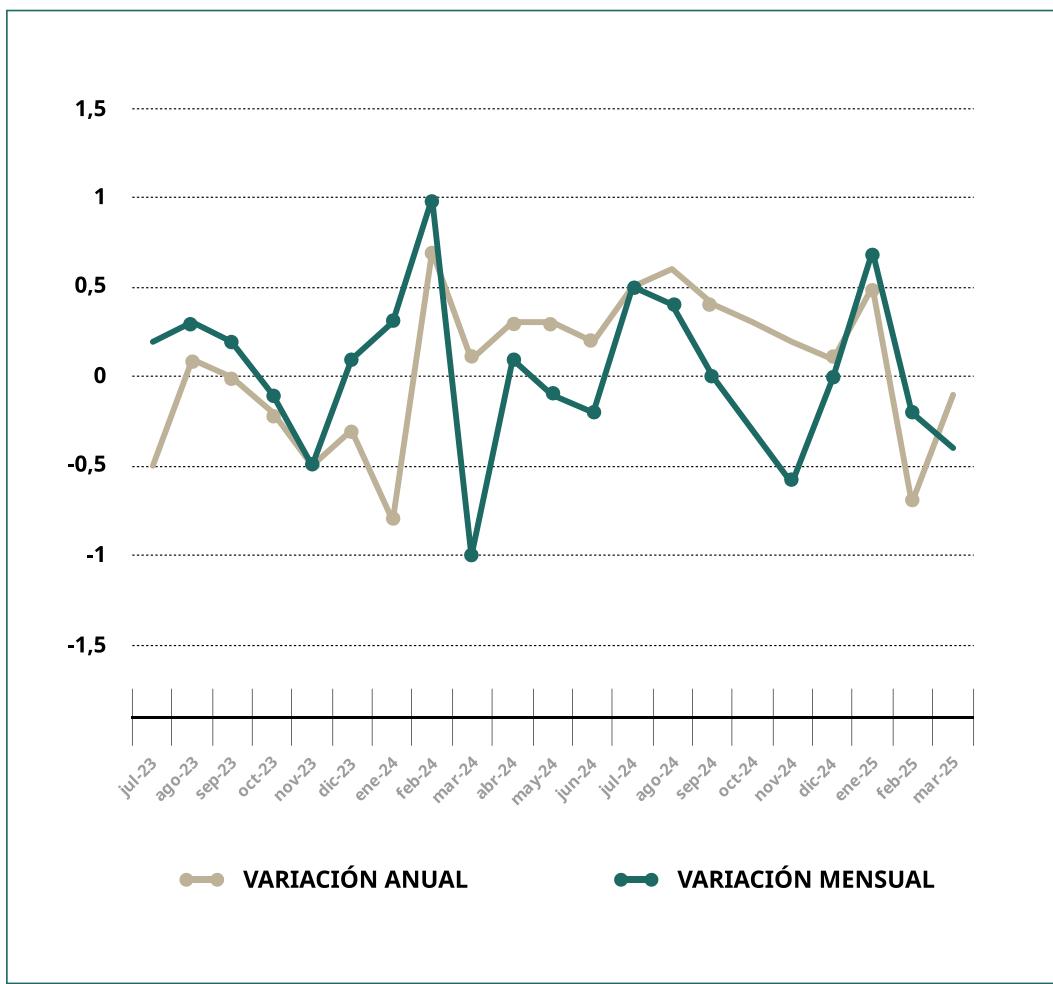
La desaceleración del consumo final de los hogares muestra ciertos límites que encuentran las políticas fiscales y crediticias de estímulo al consumo, guiadas por las aspiraciones del gobierno de virar hacia una economía motorizada crecientemente por el mercado interno. No obstante, en contraposición con el dato proveniente de las Cuentas Nacionales, estimaciones sobre la variación de las ventas minoristas de bienes de consumo matizan el panorama, al mostrar una aceleración de la tasa de crecimiento en el 1Q de 2025 (4,6% en términos interanuales). Particularmente, el mes de marzo se destacó como el de mayor crecimiento del trimestre (5,9% en términos interanuales). Los rubros de consumo con mayores tasas de crecimiento interanual fueron los de equipos de telecomunicación (26,9%), artículos de deporte y recreación (25,4%) y equipamientos de oficina (21,7%). El gran rubro de granos, aceites y alimentos creció a menor ritmo (12,9%) al igual que el de la indumentaria (6,3%). Por su parte, dos rubros de gran relevancia mostraron una caída interanual, como el de vehículos automotores (-0,8%) y el de derivados del petróleo (-0,1%).

b. Evolución de los precios

A lo largo del primer trimestre de 2025, el Índice de Precios al Consumidor registró un leve crecimiento del 0,1%. La aceleración de los precios evidenciada en enero, en el cual la variación mensual del IPC fue del 0,7%, se contrapuso a la dinámica de deflación posteriormente en febrero (-0,2%) y marzo (-0,4%). En comparación interanual, el IPC del agregado del primer trimestre de 2025 cayó un 0,1% respecto al primer trimestre de 2024.

Variación interanual y mensual del Índice de Precios al Consumidor. Total País.

Gráfico n° 04



Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas de China

Los bajos niveles de inflación que sostiene China se contrastan con la dinámica reciente del resto del mundo en los años posteriores a la pandemia. La conjunción de bajos niveles de inflación y estabilidad del tipo de cambio nominal, ha evitado una apreciación real del Yuan, fortaleciendo la competitividad comercial de los productos chinos. Esta dinámica podría reforzarse aún más en caso de continuar la tendencia reciente de depreciación real del Yuan, proceso que ha comenzado a evidenciarse en el primer trimestre de 2025, acentuándose en los primeros días de abril tras la devaluación de la moneda posterior a los anuncios de la nueva política arancelaria estadounidense.



IMPLICANCIAS DEL DESEMPEÑO DE LA ECONOMÍA CHINA EN LATINOAMÉRICA

La resiliencia de la economía china en un marco de creciente volatilidad global resulta central para el desempeño de las economías latinoamericanas, al ser uno de los principales socios comerciales de los países de la región. No obstante, el patrón de crecimiento económico chino actual con mayor dinamismo de los servicios y sectores industriales de alta complejidad y un menor ritmo de crecimiento en sectores primarios y en el sector de la construcción, genera impactos diferenciados en cada uno de los países dadas las diferencias en el tipo de productos y en la magnitud del intercambio comercial que sostienen con China. La desaceleración del nivel de consumo final de los hogares de China también afecta de distinta manera a los sectores exportadores de la región.

El viraje del patrón de crecimiento hacia una mayor preponderancia de Servicios basados en conocimiento y manufacturas de alta complejidad podría amplificar la demanda de materias primas necesarias para la infraestructura tecnológica —cobre refinado, carbonato de litio, molibdeno— y podría reforzar la posición de Chile y Perú, hoy anclados en la minería metálica. Si la industria de vehículos eléctricos y la electrónica continúan expandiéndose al ritmo actual, Brasil, por ejemplo, podría beneficiarse vía níquel y manganeso o Argentina desde el litio y cobre. Sin embargo, el mismo giro resta tracción a los commodities vinculados a la construcción tradicional; la ralentización del sector inmobiliario chino ya presiona a la baja los precios del mineral de hierro y del acero semi-procesado, claves para Brasil, y reduce la absorción de maderas y pulpa que exporta Chile. A su vez, una recuperación selectiva del consumo urbano podría favorecer importaciones de alimentos diferenciados (frutas frescas, carnes premium), lo que sostiene a los sectores agroexportadores de Argentina, Uruguay y Perú, pero el menor dinamismo del gasto rural y de la obra pública podría moderar la compra de granos forrajeros y petróleo pesado.

También hay que tener presente los eventuales impactos de un mayor desacople en China y USA, que podría incrementar la demanda de commodities latinoamericanos por parte de China en sustitución de las importaciones de USA, tal como ha ocurrido con la soja brasileña.

Por otro lado, más allá del impacto derivado del patrón de crecimiento de China, el intercambio comercial con los países de la región también está influido por la dinámica del tipo de cambio. En una mirada de largo plazo, desde el año 2020, el Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral (ITCRM), cuya suba indica una apreciación real de la moneda de un país en relación a la de una canasta de países, evidencia en China una relativa estabilidad en oposición a lo evidenciado por los países de Latinoamérica y Estados Unidos

Evolución del Tipo de Cambio Real Multilateral. China, Estados Unidos y países de Latinoamérica (Enero-2020 = 100)

Gráfico nº 05



Fuentes: Banco de Pagos Internacionales (Bank for International Settlements)

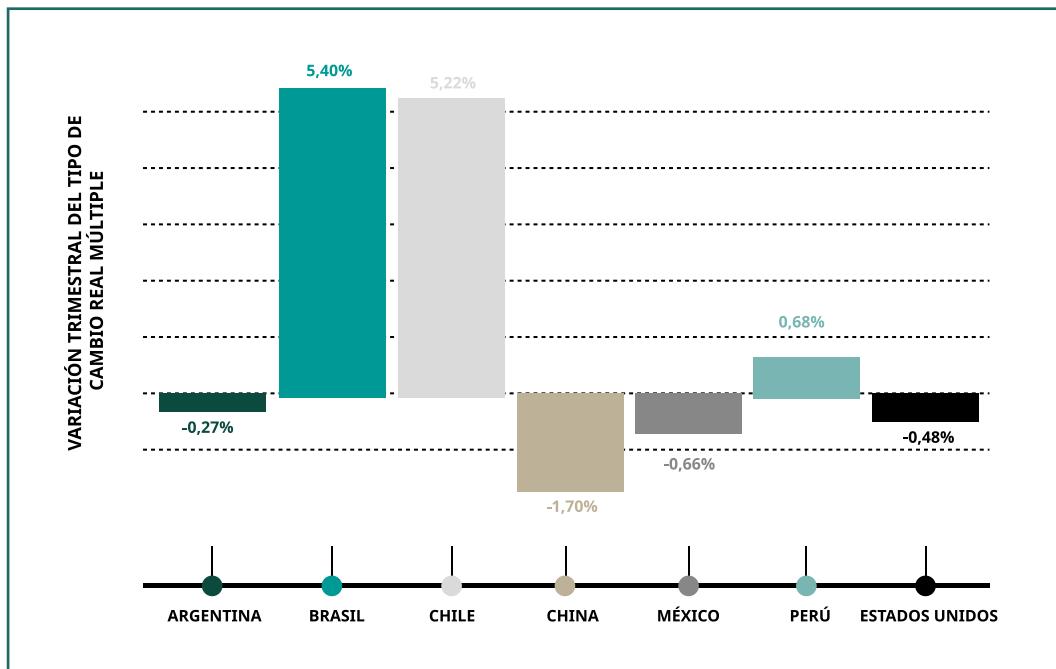


Hasta inicios del 2024, tanto el Dólar como las monedas de los países latinoamericanos venían evidenciando un sendero de apreciación relativa, mientras que el Yuan permanecía relativamente estable o, incluso depreciándose respecto a la canasta de monedas del resto del mundo. Así, más allá de la competitividad asociada a las capacidades productivas industriales de China, la dinámica cambiaria operó abaratando relativamente las importaciones de mercancías chinas desde los países latinoamericanos. No obstante, en el último año, la evolución del ITCRM ha sido dispar entre los países de la región. En el caso de Argentina, una vez transcurrida la devaluación de diciembre de 2023, continuó reforzándose un sendero de apreciación cambiaria (con un aumento del 27,6% del ITCRM en el período Marzo 2025 - Marzo 2024). Esta dinámica, combinada con un marco regulatorio favorable hacia una mayor apertura comercial, contribuyó al gran aumento evidenciado en las importaciones provenientes desde China. Mientras Chile y Perú mantuvieron cierta estabilidad en el último año, los casos de Brasil y México se destacan por una devaluación relativa de sus monedas al evidenciar el ITCRM un descenso del 11,3% y 15,1% respectivamente en el último año.

Focalizando en lo ocurrido durante el primer trimestre de 2025, el ITCRM de China fue el que más descendió, superando incluso la leve depreciación cambiaria evidenciada por México, Argentina y Estados Unidos. De esta forma, la depreciación relativa del tipo de cambio en China actúa como un factor adicional que fomenta la competitividad de su sector transable. Brasil, por su parte, mostró un cambio de tendencia en este trimestre respecto a lo evidenciado en 2024, en tanto se destaca por ser el país con mayor apreciación relativa (5,4%) de su moneda. Chile también se destaca por mostrar un crecimiento de más del 5% en el ITCRM.

**Variación trimestral del Tipo de Cambio Real Multilateral.
China, Estados Unidos y países de Latinoamérica
(Marzo 2025/Diciembre 2024)**

Gráfico nº 06



Fuentes: Banco de Pagos Internacionales (Bank for International Settlements)

INTERCAMBIO COMERCIAL CON AMÉRICA LATINA

El intercambio comercial con China muestra patrones y tendencias diferenciadas a lo largo de la región. Chile y Perú, países que exportan en gran medida productos derivados de la minería, conservan un superávit comercial con China. Por su parte, Argentina, que presenta una canasta con mayor preponderancia de productos derivados de la agricultura y poseen un mayor nivel de importaciones acorde al tamaño relativo de su entramado industrial, muestra una tendencia hacia el déficit bilateral en el comercio de bienes. Brasil, cuyas principales exportaciones hacia China involucran tanto productos agrarios como minerales y petróleo, presentó durante el último año una tendencia de caída en su saldo bilateral con China, pasando a tener un déficit en los últimos dos meses de 2024 y los primeros dos de 2025. No obstante, durante el mes de Marzo se revirtió el saldo negativo al registrarse un salto en las exportacio-

nes . Finalmente, México presenta un déficit estructural con China, a merced de un bajo nivel de exportaciones concentradas en el cobre y un conjunto acotado de productos industriales, que contrasta con su elevado niveles de importaciones, el cual se explica en buena parte por la demanda de insumos utilizados para la producción industrial con destino en el abastecimiento del mercado estadounidense y por la triangulación de exportaciones desde China hacia USA.

Exportaciones, importaciones y saldo comercial bilateral mensual con China. Países seleccionados de Latinoamérica. Millones de U\$S corrientes. Bienes.

Gráfico nº 07



Fuentes: Elaboración propia en base a INDEC (Argentina), INEGI (México) COMEX STAT (Brasil), Aduana (Chile), Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Perú). Notas: En todos los casos se considera el agregado de los flujos de intercambio reportados con China, incluyendo las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao. La valuación de las exportaciones está en base FOB y las importaciones en base CIF.

En el caso de Argentina, se evidencia desde inicios del año 2024 un relativo estancamiento en el nivel de exportaciones en paralelo a un crecimiento de las importaciones. En lo que refiere al primer trimestre de 2025, durante enero las exportaciones cayeron 37% en términos interanuales, mientras las importaciones crecieron en un 52%. En febrero, las exportaciones registraron sólo una caída interanual del 6%, pero las importaciones crecieron un 104%⁶. En el mes de marzo, la caída interanual de las exportaciones resultó aún más aguda (-13,7%), mientras que el incremento de las importaciones fue de 86,7%

Brasil mostró para los primeros meses del 2025 una reversión del saldo bilateral del comercio de bienes, el cual pasó a ser deficitario. Ello obedece a una caída pronunciada de las exportaciones y a un incremento de las importaciones. No obstante, para el mes de marzo de 2025, se revirtió dicha tendencia gracias al repunte de las exportaciones, que crecieron un 10,9% en términos interanuales y a un crecimiento más moderado de las importaciones que sólo aumentaron un 11,4% (dato que contrasta con el aumento interanual de 77,4% evidenciado en febrero). Perú es el único país que ha logrado expandir significativamente en el último año el volumen de exportaciones a China. En enero de 2025, las exportaciones crecieron un 43,4% en términos interanuales, mientras que en febrero estas crecieron 10,6%.

Por su parte, México mostró una relativa constancia en la magnitud de su intercambio comercial con China, al mantener una tasa de crecimiento del 9% interanual tanto para las exportaciones como para las importaciones.

(6) Dentro de la caída interanual de las exportaciones argentinas a China, la partida de "Carne bovina, congelada, deshuesada" es la que más contribuyó de manera absoluta. En términos interanuales cayó un 37,4% con respecto al 1er trimestre de 2024. Por otra parte, una multiplicidad de posiciones asociadas a productos industriales explican el crecimiento de las importaciones desde China. Entre ellas se destacan como las de mayor crecimiento las de "Células fotovoltaicas ensambladas en módulos o paneles", "Partes para antenas" y "Partes para motores, generadores eléctricos".



**Variación interanual (%) de las exportaciones hacia China
y las importaciones desde China. Total de bienes.**

Cuadro nº 02

PAÍS	VARIABLE	2025-01	2025-02	2025-03
Argentina	Exportaciones	-37,0%	-6,0%	-13,7%
	Importaciones	52,0%	104,0%	86,7%
Brasil	Exportaciones	-30,6%	-22,5%	10,9%
	Importaciones	22,9%	77,4%	11,4%
Chile	Exportaciones	-1,3%	-3,9%	7,9%
	Importaciones	30,1%	28,3%	17,6%
México	Exportaciones	9,0%	s/d	s/d
	Importaciones	9,0%	s/d	s/d
Perú	Exportaciones	43,4%	10,6%	s/d
	Importaciones	37,3%	23,2%	s/d

Fuentes: Elaboración propia en base a INDEC (Argentina), INEGI (México) COMEX STAT (Brasil), Aduana (Chile) y Reporte Mensual del Comercio Exterior (Perú). Notas: En todos los casos se considera el agregado de los flujos de intercambio reportados con China, incluyendo las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao.. La valuación de las exportaciones está en base FOB y las importaciones en base CIF.

LATINOAMÉRICA ENTRE DOS FUEGOS: NUEVA ARQUITECTURA COMERCIAL

CONFIGURACIÓN ACTUAL LATINOAMERICANA EN RELACIÓN A CHINA Y EE.UU

América Latina entra en la nueva escalada arancelaria con una matriz exportadora claramente bifurcada entre sus dos grandes socios extra-regionales. Hacia China, la pauta dominante sigue siendo la provisión de materias primas de bajo procesamiento, por ejemplo: en el caso de Brasil priman la soja y los minerales de hierro; en el caso de Argentina priman los cortes carne y la soja, y creciente el litio; en Chile prima el cobre y el litio; en Perú el cobre y los minerales de hierro, y en México el cobre y la plata.

**Principales productos de exportación a China por país expresados como *shares* de las exportaciones totales.
Año 2023.**

Cuadro nº 03

ARG	BRA	CHL	COL	MEX	PER
(28.3%) Carne: cortes sin hueso, congelada	(36.5%) Soja: ya sea o no quebrada	(45.9%) Minerales y concentrados de cobre	(42.4%) Aceites derivados del petróleo	(21.7%) Minerales y concentrados de cobre	(68.9%) Minerales y concentrados de cobre
(17.8%) Soja: ya sea o no quebrada	(19.4%) Minerales de hierro no aglomerados	(16.0%) Cobre refinado, no trabajado	(18.4%) Carbón bituminoso	(9.3%) Minerales y concentrados de plata	(7.7%) Minerales de hierro no aglomerados

ARG	BRA	CHL	COL	MEX	PER
(11.9%) Cereales: cebada	(19.0%) Aceites derivados del petróleo	(10.5%) Carbonato de litio	(12.3%) Ferro-aleaciones: ferro-níquel	(6.5%) Aceites derivados del petróleo	(4.3%) Cobre refinado, no trabajado
(6.8%) Carbonato de litio	(5.4%) Carne: cortes sin hueso, congelada	(5.7%) Frutas comestibles: cerezas, frescas	(6.3%) Cobre: desechos y chatarra	(6.1%) Instrumentos médicos, quirúrgicos	(3.2%) Harinas de pescado y crustáceos
(5.7%) Aceites vegetales: aceite de soja	(3.5%) Cereales: maíz (elote)	(3.3%) Minerales de hierro no aglomerados	(5.4%) Café no tostado	(2.4%) Minerales preciosos: concentrados	(3.1%) Minerales de zinc y concentrados
(4.0%) Cereales: sorgo	(3.2%) Pulpa de madera: química	(3.0%) Cobre no refinado: ánodos	(3.6%) Coque de petróleo no calcinado	(2.3%) Cobre: desechos y chatarra	(2.2%) Minerales preciosos: concentrados
(3.5%) Carne: cortes con hueso, congelada	(1.7%) Azúcares: azúcar de caña, crudo	(2.3%) Pulpa de madera: de coníferas	(2.3%) Minerales y concentrados de cobre	(2.0%) Vehículos: motor de combustión	(1.8%) Minerales y concentrados de plata
(3.3%) Crustáceos: camarones, congelados	(1.6%) Carne: de gallinas, congelada	(1.9%) Sulfatos diversos	(2.2%) Aceites vegetales: aceite de soja refinado	(2.0%) Minerales de plomo	(0.9%) Minerales de molibdeno no tostados
(2.7%) Coque de petróleo no calcinado	(1.4%) Algodón no cardado	(1.7%) Pulpa de madera no conífera	(1.7%) Minerales preciosos: concentrados	(2.0%) Paneles de control eléctrico	(0.8%) Moluscos congelados o secos
(1.5%) Pieles crudas, bovinas o equinas	(0.9%) Ferro-aleaciones: ferro-niobio	(1.1%) Yodo	(0.7%) Aceite de palma refinado	(1.7%) Instrumentos médicos quirúrgicos	(0.8%) Cobre no refinado: ánodos

Fuente: Elaboración propia en base a CEPII-BACI. La información de productos corresponde a la desagregación a 6 dígitos del clasificador armonizado versión 2002 (HS02). Nota: Se utiliza esta fuente ya que realiza correcciones para armonizar la información proveniente de las aduanas de los distintos países. El año 2023 es el último publicado al momento.

Con Estados Unidos el cuadro es más heterogéneo. Aun cuando siguen presentes combustibles y metales, el flujo incluye bienes intermedios y manufacturas ligeras: combustibles refinados, oro no monetario y aluminio en el caso de Argentina; derivados petroleros, arrabio y acero en Brasil; cobre refinado, filetes de salmón y uvas en Chile; vehículos, autopartes y equipos electrónicos en México; y frutas frescas junto a cobre y molibdeno en Perú. El patrón de las exportaciones de los países latinoamericanos hacia Estados Unidos sugiere una inserción limitada (a excepción de México) en las cadenas de valor norteamericanas. De esta forma, si Estados Unidos endurece sus reglas de origen o continúa sus políticas arancelarias, podría generarse un impacto negativo en sectores industriales de la región. No obstante, buena parte de los productos exportados no se vería afectada por las exenciones existentes sobre los productos primarios.

Principales productos de exportación a Estados Unidos por país expresados como shares de las exportaciones totales. Año 2023.

Cuadro nº 04

ARG	BRA	CHL	COL	MEX	PER
(24.5%) Aceites derivados del petróleo	(14.6%) Aceites derivados del petróleo	(29.5%) Cobre refinado y no trabajado	(31.4%) Aceites derivados del petróleo	(5.4%) Vehículos: motor de combustión	(10.5%) Frutas comestibles: uvas
(11.3%) Metales: oro no monetario	(5.2%) Aceites no crudos: aceites de desecho	(13.6%) Pescado: filetes frescos	(10.9%) Flores frescas para ramos	(5.4%) Unidades de procesamiento digital	(10.1%) Frutas comestibles: arándanos
(8.7%) Hormonas y sus derivados	(4.5%) Acero no aleado: semiacabado	(5.2%) Pescado: filetes congelados	(9.7%) Aceites de desecho	(4.6%) Vehículos: transporte de mercancías	(7.6%) Cobre refinado
(4.8%) Aluminio no aleado	(3.9%) Hierro no aleado	(3.7%) Frutas comestibles: uvas	(9.1%) Oro no monetario	(4.5%) Aceites derivados del petróleo	(6.2%) Minerales de molibdeno

ARG	BRA	CHL	COL	MEX	PER
(3.7%) Aceites de desecho	(3.4%) Café no tostado	(3.1%) Aceites de desecho	(7.8%) Café no tostado	(2.6%) Tractores para semi-remolques	(5.9%) Oro no monetario
(2.9%) Vino no espumoso	(3.2%) Pulpa de madera	(2.4%) Goma; neumáticos	(4.1%) Estructuras de aluminio	(2.5%) Vehículos: motor con encendido	(5.7%) Aceites de desecho
(2.3%) Aluminio aleado	(2.2%) Aeroplanos de gran peso	(2.0%) Mandarinas frescas o secas	(1.5%) Plátanos frescos	(2.3%) Conductores eléctricos aislados	(4.0%) Fosfatos naturales
(2.0%) Miel natural	(2.2%) Aeroplanos: peso intermedio	(1.7%) Madera: conífera	(1.4%) Carbón: bituminoso	(2.0%) Televisores color	(3.1%) Vegetales: espárragos
(1.6%) Acero aleado semi-acabado	(2.0%) Acero aleado semi-acabado	(1.6%) Madera: fibra de madera	(1.1%) Extractos de café	(1.9%) Aparatos de transmisión	(2.8%) Estaño no aleado
(1.4%) Carbonatos: litio	(1.5%) Cargadoras frontales	(1.5%) Contra-chapado de madera	(0.9%) Carbón no pulverizado	(1.8%) Vehículos: partes y accesorios	(2.6%) Joyería de metales preciosos

Fuente: Elaboración propia en base a CEPII-BACI. La información de productos corresponde a la desagregación a 6 dígitos del clasificador armonizado versión 2002 (HS02).

México, por su parte, constituye un caso aparte: integra el núcleo de la producción norteamericana y envía a China sobre todo minerales. Las oportunidades para este país podrían ampliarse en caso de que se verifiquen más procesos de *nearshoring*⁷, pero también México se vería expuesto a mayores presiones para alinear su política comercial con EE.UU. No obstante, la administración Trump ha mostrado señales firmes de querer reorientar la relocalización industrial dentro de EE.UU (*reshoring*⁸), de modo que el panorama es aún incierto.

(7) De manera sintética, el término *nearshoring* refiere al proceso por el cual las empresas industriales relocalizan sus instalaciones productivas hacia áreas cercanas a los principales puntos de demanda que abastecen.

(8) El *reshoring* se refiere al proceso por el cual una empresa traslada de vuelta a su país de origen las actividades productivas que anteriormente había deslocalizado al exterior.

Esta configuración inicial condiciona la manera en que la región sentirá la guerra comercial. Si los nuevos aranceles ralentizan el crecimiento chino o inducen una depreciación competitiva del yuan, es probable que los términos de intercambio de los países proveedores de commodities se deterioren. Si, por el contrario, China intensifica la sustitución de importaciones estadounidenses con insumos latinoamericanos, podría abrirse una ventana de demanda adicional para la soja del Cono Sur o para ciertos minerales críticos. Del lado norteamericano, la incertidumbre sobre normas de contenido regional y eventuales aranceles secundarios introduce riesgos para las plataformas de exportación mexicanas y para las inversiones chinas orientadas al mercado de EE. UU.; al mismo tiempo, podría incentivar una mayor diversificación manufacturera en Argentina o Brasil si las cadenas globales buscan alternativas fuera de Asia.

En síntesis, la región parte de una posición asimétrica: altamente dependiente de la demanda y de los precios de los recursos que compra China, pero con una inserción más diversificada y regulada —aunque también más sujeta a cambios normativos— en el mercado estadounidense. Estos factores, desarrollados en las secciones siguientes, definen el punto de partida latinoamericano antes de la actual guerra comercial y ayudan a anticipar sus posibles derivas.

IMPACTO DE LA GUERRA COMERCIAL ENTRE CHINA Y ESTADOS UNIDOS EN LATINOAMÉRICA

El primer trimestre de 2025 ha consolidado a Latinoamérica como un espacio de creciente competencia geopolítica entre Estados Unidos y China, donde la política arancelaria emerge como un instrumento central para reconfigurar los flujos comerciales regionales. La reciente oleada de aranceles impuesta por la administración Trump el 9 de abril introduce un esquema diferenciado para la región que podría tener efectos asimétricos y, en algunos casos, contradictorios a los objetivos estadounidenses.

El análisis de los aranceles efectivos (considerando las exenciones a productos específicos)⁹ revela un panorama más complejo que el anunciado inicialmente. Mientras Centroamérica recibe el impacto más severo con tasas efectivas que oscilan entre 9,9% y 17,5% (Nicaragua), en Sudamérica el efecto se atenúa significativamente debido a la naturaleza de sus exportaciones. Chile, Colombia y Ecuador enfrentan aranceles efectivos de 5,6%, 5,5% y 5,4% respectivamente, dado que sus exportaciones principales (cobre y petróleo) están exentas. Más llamativos son los casos de Guyana y Venezuela, con aranceles efectivos de apenas 0,9% y 0,7%, puesto que el petróleo —que constituye más del 95% de sus exportaciones a EE.UU.— está exento. Para un análisis exhaustivo de los impactos potenciales en Argentina de la política arancelaria norteamericana véase el Informe Trimestral de Exportaciones Argentinas (IIEP, 2025).

Para países cuyas exportaciones a Estados Unidos consisten principalmente en materias primas exentas (como petróleo, minerales o alimentos), los aranceles actuales podrían tener un impacto directo limitado en el volumen de su comercio bilateral con EE.UU. Sin embargo, el efecto más significativo podría provenir de la reorientación de la demanda china, que en el actual escenario de desacople con EE.UU podría buscar intensificar sus importaciones de commodities latinoamericanos para sustituir las estadounidenses. Este fenómeno ya se observó en ciclos anteriores de tensiones comerciales, como ocurrió con la soja brasileña cuando China redujo sus compras de soja estadounidense. Adicionalmente, podría intensificarse la inversión directa china en la región, no tanto para facilitar exportaciones latinoamericanas hacia Asia,

(9) De acuerdo con el análisis del Centro para el Desarrollo Global (CGD), los aranceles efectivos fueron calculados considerando las exenciones específicas detalladas en el anuncio del gobierno estadounidense del 2 de abril de 2025. El cálculo se realizó mediante un método ponderado por comercio que considera: Las exenciones arancelarias para productos, los productos que mantienen aranceles específicos del 25% y el porcentaje de exportaciones exentas de cada país en relación con sus exportaciones totales a Estados Unidos durante 2024. Cabe aclarar que estos aranceles están sujetos a cambios.

sino para establecer plataformas de producción que permitan a empresas chinas triangular hacia el mercado estadounidense aprovechando los diferenciales arancelarios, como es el caso de México.

Por otro lado, existe una importante dimensión indirecta: el impacto macroeconómico que los aranceles estadounidenses podrían tener sobre China, cuyo crecimiento podría reducirse hasta 2,5 puntos porcentuales en el período 2025-2027 según estimaciones de Economist Intelligence¹⁰, obstaculizando las metas del crecimiento del 5% anual, hasta el momento logradas con efectividad. Para Sudamérica, altamente dependiente de la demanda china de materias primas, una mayor desaceleración del gigante asiático representaría un shock negativo en términos de intercambio.

a. Los aranceles como herramienta de presión

Además de los efectos directos e indirectos de los aranceles, Estados Unidos está utilizando estos mecanismos como herramienta de presión estratégica para que países latinoamericanos reduzcan su comercio con China, generando respuestas diferenciadas a lo largo del continente.

Por un lado, Estados Unidos utiliza los aranceles como amenaza directa: si no se reduce el comercio con China, se imponen aranceles más elevados, como ocurre con México (ver sección sobre dicho país). Sin embargo, esta presión se manifiesta de manera diferenciada según la ubicación geográfica, la estructura económica y el margen de maniobra económica y política de cada país. No es comparable la situación de México, que enfrenta una intensa presión económica para mantener su relación con EE.UU., con la de otros países latinoamericanos donde los vínculos con EE.UU. no son tan determinantes. De todas maneras, no resulta imposible pensar que Estados Unidos comience a presionar para que se disminuya la relación con China en cada vez más países latinoamericanos, extendiendo progresivamente esta estrategia por la región.

(10) <https://www.eiu.com/n/the-impact-of-us-tariffs-on-china-three-scenarios/>. Último acceso: 06/05/2025

Por otro lado, también se están empleando aranceles secundarios para modificar las decisiones chinas, como se observa en el sector petrolero venezolano. A finales de marzo, empresas chinas detuvieron¹¹ la compra de petróleo venezolano ante el anuncio de Donald Trump de imponer aranceles secundarios del 25% a cualquier país que importe hidrocarburos de Venezuela. Esta medida, que se suma a la reciente salida de Chevron del país, amenaza con reducir sustancialmente los ingresos de Venezuela, que ha buscado activamente acuerdos alternativos con China y Turquía para mitigar el impacto.

La aplicación selectiva de aranceles secundarios emerge como una herramienta complementaria en la estrategia estadounidense. Su efectividad, sin embargo, dependerá de la disposición de China para asumir costos económicos en función de objetivos geopolíticos.

Las corporaciones chinas, entretanto, están adaptando sus estrategias de inserción regional ante este nuevo panorama. Mientras en zonas cercanas a Estados Unidos —como México y Centroamérica— enfrentan crecientes dificultades, en Sudamérica encuentran un terreno más favorable para operar. El caso de BYD ilustra esta bifurcación: mientras su proyecto de inversión en México enfrenta retrasos y cuestionamientos (ver sección sobre dicho país), la compañía ha confirmado su estrategia de consolidación y expansión hacia los mercados de Sudamérica, anunciando recientemente su ingreso al mercado argentino.

Este reposicionamiento no solo responde a consideraciones geopolíticas sino también a la complementariedad económica de cada subregión. Mientras las inversiones en México y Centroamérica suelen orientarse a plataformas de exportación hacia Estados Unidos (nearshoring), los proyectos en Sudamérica tienden a enfocarse en acceso a recursos naturales y penetración de mercados internos. Esta diferenciación regional podría acentuarse si las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China continúan escalando.

b. Infraestructura Crítica: Avances y Retrocesos

La infraestructura crítica —especialmente puertos, corredores logísticos y telecomunicaciones— se ha convertido en uno de los principales campos de competencia entre Estados Unidos y China en Latinoamérica. El trimestre ha mostrado un patrón mixto de avances y retrocesos de la presencia china que sugiere una reconfiguración espacial de su influencia.

(11) Staff de PanAm Post. (25 de marzo, 2025). Empresas chinas detienen compra de petróleo venezolano por temor a aranceles de Trump. PanAm Post. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://panampost.com/staff/2025/03/25/empresas-chinas-detienen-compra-de-petroleo-venezolano-por-temor-a-aranceles-de-trump/>

El episodio más significativo ha sido el intento de la venta¹² del 90% de las participaciones de la hongkonesa CK Hutchison en Panama Ports Company a un consorcio liderado por BlackRock y Terminal Investment Limited (TiL) de la empresa suizo italiana Mediterranean Shipping Company. Esta transacción, valorada en USD 22.800 millones, planeaba transferir el control de los puertos estratégicos de Balboa y Cristóbal, ubicados en ambos extremos del Canal de Panamá. Si bien la empresa vendedora ha insistido en el carácter “puramente comercial” de la operación, su contexto coincide con intensas presiones diplomáticas estadounidenses sobre Panamá para reducir la influencia china sobre esta arteria vital del comercio global. Sin embargo, el gobierno chino bloqueó la venta, activando una revisión antimonopolio y advirtiendo que los activos son “sensibles para la conectividad global”. Si bien la venta no se concretó, el episodio expuso la competencia por chokepoints logísticos y reforzó el discurso chino contra la “coerción económica” de EE.UU.

El caso panameño se complementa con el anuncio en febrero de que el gobierno no renovaría su acuerdo con la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI), marcando un retroceso para China en Centroamérica. Sin embargo, estos reveses contrastan con el avance de proyectos estratégicos en Sudamérica, particularmente el megapuerto de Chancay en Perú, que cuatro meses después de su inauguración ya ha generado más de USD 400 millones en comercio exterior y se está consolidando como nodo central de una red logística que reconfigura los flujos comerciales en la región.

El patrón que emerge sugiere una estrategia china de adaptación ante la presión estadounidense: mientras reduce su exposición en áreas consideradas dentro del perímetro de seguridad inmediato de Estados Unidos (como el Canal de Panamá), intensifica su presencia en Sudamérica, donde está desarrollando corredores logísticos alternativos. El puerto de Chancay está catalizando nuevas rutas marítimas que conectan a Colombia, Ecuador y Brasil con Asia, creando una arquitectura comercial menos dependiente de los tradicionales flujos norte-sur. A esto se suman nuevos proyectos logísticos chinos, como la expansión de puertos en Brasil y nuevos rumores sobre el Corredor Ferroviario Bioceánico que conecta Chancay y el Pacífico con los países atlánticos.

(12) Violeta García, GlobalPorts. (6 de marzo, 2025). Sacudida portuaria global: Hutchison vende el 80% de sus terminales a BlackRock y TiL por \$22.8 mil millones. GlobalPorts. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://globalports.com/2025/03/06/sacudida-portuaria-global-hutchison-vende-el-80-de-sus-terminales-a-blackrock-y-til-por-22-8-mil-millones/>

Esta reconfiguración espacial tiene implicaciones profundas para la integración latinoamericana. Mientras históricamente la infraestructura regional ha estado orientada hacia Estados Unidos, los nuevos proyectos chinos están creando vectores este-oeste que podrían fortalecer la conectividad intrarregional en Sudamérica. Sin embargo, esto también plantea el riesgo de una fragmentación entre una “Latinoamérica del Norte” alineada con Estados Unidos y una “Sudamérica” con crecientes vínculos con China.

c. Perspectivas

El análisis del primer trimestre permite identificar algunas tendencias potenciales para el resto de 2025:

- **Diferenciación subregional creciente:** La presión estadounidense para contener a China podría acentuar las diferencias entre una zona norte (México, Centroamérica y Caribe) más alineada con Washington y un espacio sudamericano con mayor margen para mantener vínculos con Beijing. Los términos de esta diferenciación, sin embargo, no serían absolutos: incluso países alineados con Estados Unidos buscarían preservar vínculos económicos con China.
- **Efectos de la respuesta china en la guerra comercial:** Una combinación de estímulo fiscal selectivo, créditos dirigidos y mayor flexibilidad cambiaria podría amortiguar parcialmente el golpe arancelario. Por otro lado, si China opta por una devaluación competitiva del yuan para mantener la cuota exportadora, los términos de intercambio de Sudamérica se verían erosionados –sobre todo en soja, mineral de hierro y cobre– al tiempo que se encarecerían las importaciones de bienes de capital chinos para la región. En cambio, el paquete fiscal focalizado en infraestructura, bienes verdes y vehículos eléctricos sostendría la demanda de litio, cobre refinado y molibdeno, beneficiando a Chile, Perú y, en menor medida, Argentina y Brasil.
- **Reorientación de demanda entre China, EE. UU. y América Latina:** Los aranceles cruzados ya están desplazando flujos de comercio: China sustituye soja por suministros brasileños, mientras EE. UU. busca diversificar insumos críticos (cobre, grafito, tierras raras) fuera de Asia. Este “triángulo de sustitución” puede fortalecer los precios de agrocommodities del Cono Sur a corto plazo, pero también tensionar la logística regional –puertos del Atlántico Sur y Chancay– y encarecer fletes, debido a la posible sobredemanda.



- **Adaptación de las estrategias de entrada al mercado:** Los obstáculos crecientes a la inversión directa china en sectores sensibles podrían promover formas más indirectas de penetración, incluyendo joint ventures con empresas occidentales establecidas (véase la sección sobre Brasil) inversiones a través de subsidiarias en terceros países, o enfoque en sectores menos controvertidos políticamente.
- **Intensificación de la diplomacia económica bilateral:** Ante la polarización del sistema comercial multilateral, los acuerdos bilaterales cobrarían mayor relevancia. China podría intensificar su enfoque en socios clave como Brasil, Argentina, Chile y Perú, ofreciendo concesiones específicas para asegurar su posición en estos mercados. Estados Unidos, por su parte, podría reforzar los beneficios para socios alineados, particularmente mediante acuerdos de nearshoring y garantías de acceso preferencial a su mercado.

ARGENTINA, BRASIL, CHILE, PERÚ, Y MÉXICO EN SU RELACIÓN CON CHINA

ARGENTINA: PRAGMATISMO ANTE TENSIONES IDEOLÓGICAS

La relación entre Argentina y China ha experimentado un reacomodo durante el primer trimestre de 2025, marcado por la necesidad de equilibrar las posturas ideológicas del gobierno de Javier Milei con la realidad económica del país.

La retórica inicial del presidente Milei contra “regímenes comunistas” durante su campaña electoral generó¹³ incertidumbre sobre el futuro de las relaciones con Beijing. Sin embargo, las presiones económicas —particularmente la necesidad de mantener el swap de monedas por USD 5.000 millones— han impuesto un giro pragmático en la política exterior argentina.

De todas maneras, la relación permanece en una situación delicada. El estrechamiento de lazos entre Argentina y Estados Unidos —consolidado con el regreso de Donald Trump a la presidencia— introduce oscilaciones en la postura argentina respecto de China y genera inquietud en el vínculo con ese país, que valora por sobre todo la estabilidad en sus socios estratégicos. En este contexto podemos notar dos puntos centrales para entender la relación China - Argentina:

- El swap de monedas por USD 5.000 millones ha trascendido su función financiera original para convertirse en una herramienta de influencia política en momentos de vulnerabilidad económica argentina. Este instrumento le permite a Beijing mantener una posición relevante incluso frente a un gobierno con posturas ideológicas distantes, exemplificando cómo China ha desarrollado alternativas al financiamiento tradicional para consolidar su presencia.

(13) Associated Press. (19 de noviembre, 2024). Giro pragmático de Milei con China: de “no trato con comunistas” a estrechar la mano de Xi Jinping. AP News. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://apnews.com/article/argentina-milei-china-xi-jinping-g20-relaciones-comerciales-swap-monedas>

- Mientras el gobierno nacional mantiene una relación ambigua con China, las provincias argentinas han desarrollado vínculos directos con Beijing que trascienden los vaivenes ideológicos, logrando sortear los cambios en la política nacional basándose en intereses complementarios: las provincias necesitan inversiones mientras China busca acceso a recursos naturales clave.

Durante los primeros meses de 2025, se registraron avances en diferentes sectores:

En materia de comercio agroalimentario, marzo de 2025 registró¹⁴ un avance significativo para las relaciones bilaterales con la rehabilitación del mercado chino para las exportaciones de carne aviar argentina, tras dos años de cierre debido a un brote de influenza aviar detectado en marzo de 2023. La medida representa un logro para el sector avícola nacional, considerando que China era el destino del 45% de las exportaciones del sector (USD 170 millones) antes del cierre. El encuentro también permitió la firma de protocolos sanitarios para habilitar exportaciones de frutos secos y cálculos biliares, además de definir prioridades de trabajo para 2025 en materia de aperturas sanitarias, incluyendo menudencias porcinas, ciruelas secas y productos de la pesca, lo que podría contribuir a fortalecer el posicionamiento de Argentina en el segundo destino de sus exportaciones agroindustriales, que en 2024 alcanzaron los USD 5.183 millones, con un incremento del 14% respecto al año anterior.

En el sector de electromovilidad, en el primer trimestre de 2025, como parte de su estrategia regional, BYD anunció¹⁵ su ingreso al mercado argentino, mediante un modelo inicial de importación y una red de concesionarios exclusivos.

Por último, en febrero de 2025 la empresa pesquera china Hong Dong, en asociación con la argentina Hexarmonia Capital S.A., anunció¹⁶ un plan de inversión de USD 200 millones en el sector pesquero de Santa Cruz. Este proyecto, que incluye la construcción de plantas de procesamiento y la modernización de los puertos de Puerto Deseado, Caleta Paula y Punta Quilla, sugiere un interés por asegurar acceso a recursos marítimos en el Atlántico Sur. La inversión se suma a otros intentos de empresas chinas por participar en infraestructura logística clave, como evidencia el caso de febrero de 2025, cuando CCCC Shanghái Dredging presentó un recurso judicial contra su exclusión de la licitación de la Hidrovía Paraná-Paraguay.

(14) Redacción Clarín. (18 de marzo, 2025). Se reabre el mercado chino para la carne aviar argentina. Clarín. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de https://www.clarin.com/rural/reabre-mercado-chino-carne-aviar-argentina_0_fbyatfZmSB.html

(15) News ArgenChina. (27 de marzo, 2025). BYD apuesta por la expansión global y confirma su llegada a Argentina en 2025. News ArgenChina. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://newsargenchina.com/2025/03/27/byd-apuesta-por-la-expansion-global-y-confirma-su-llegada-a-argentina-en-2025/>

(16) News ArgenChina. (25 de febrero, 2025). Santa Cruz y China: un acuerdo estratégico que impulsa el sector pesquero. News ArgenChina. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://newsargenchina.com/2025/02/25/santa-cruz-y-china-un-acuerdo-estrategico-que-impulsa-el-sector-pesquero/>

BRASIL: COOPERACIÓN ESTRATÉGICA Y DESAFÍOS EN LA EJECUCIÓN DE PROYECTOS

La relación entre China y Brasil se mantiene como una de las más sólidas y estratégicas de América Latina durante el primer trimestre de 2025, aunque no exenta de contratiempos significativos. El vínculo bilateral, canalizado a través de su “asociación estratégica integral”, ha experimentado avances en múltiples frentes mientras enfrenta desafíos particulares en la implementación de inversiones industriales.

En enero de 2025, tras la visita de Xi Jinping a Brasil, donde se firmaron 37 acuerdos de cooperación estratégica, China y Brasil retomaron el diálogo bilateral para avanzar en la agenda compartida. Ambos países destacaron la prioridad de implementar los acuerdos firmados y consolidar a Brasil como interlocutor clave en el Sur Global, en el marco de su presidencia de los BRICS. También se discutieron estrategias conjuntas frente a las políticas proteccionistas de Estados Unidos, especialmente en relación con los aranceles impulsados por la administración Trump.

De este manera, el gobierno brasileño anunció¹⁷ que está acelerando el inicio de sus operaciones en el Puerto de Chancay (Perú) como respuesta a las recientes políticas proteccionistas de Trump, buscando diversificar sus rutas comerciales hacia Asia y reducir su dependencia del mercado estadounidense.

Paralelamente, en febrero de 2025 se evidenció¹⁸ un nuevo impulso a la cooperación comercial y de inversiones cuando una delegación de la región autónoma de Mongolia Interior visitó Brasil. Particularmente, se firmaron 17 acuerdos y proyectos en sectores como plantación, productos químicos, nueva energía, alimentos y productos lácteos, con una inversión cercana a los 1.370 millones de dólares.

(17) Folha de São Paulo. (febrero, 2025). Presión de Trump acelera planes de Brasil para megapuerto chino construido en Perú. Folha de São Paulo. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2025/02/pressao-de-trump-acelera-planos-do-brasil-com-megaponto-chines-erguido-no-peru.shtml>

(18) Xinhua. (11 de febrero, 2025). Delegación de región china visita Brasil y Uruguay para fomentar cooperación. Xinhua. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de https://spanish.news.cn/index/2025-02/11/c_1310000000_1.htm

El primer trimestre de 2025 también evidenció¹⁹ un importante avance en la cooperación tecnológica entre China y Brasil con la firma, a finales de marzo, de una carta de intención entre la Asociación Brasileña de Empresas de Software (ABES) y la división internacional del Grupo ZGC, uno de los principales impulsores de innovación y emprendimiento tecnológico en China. El acuerdo establece la creación de un “China Desk” en territorio brasileño que funcionará como plataforma permanente para facilitar conexiones comerciales, identificar oportunidades de colaboración y apoyar la internacionalización de empresas de ambos países. Este movimiento resulta estratégicamente relevante considerando que el Grupo ZGC opera con un presupuesto anual superior a los USD 1.400 millones y desempeña un rol clave en la articulación entre gobierno, academia y sector privado en China.

En otro sector estratégico, en febrero de 2025 la empresa china MMG Ltd. anunció²⁰ la adquisición del negocio de níquel de Anglo American en Brasil por un valor de hasta 500 millones de dólares. Esta transacción, que involucra un pago inicial de 350 millones de dólares más pagos adicionales condicionados, fortalece el control de las empresas chinas sobre el suministro mundial de este mineral crítico para las baterías de vehículos eléctricos.

Por último, en febrero de 2025, Renault Group y el conglomerado chino Geely Holding firmaron un acuerdo marco para expandir su cooperación estratégica en la producción y venta de vehículos de cero y bajas emisiones a través de Renault do Brasil. Este acuerdo contempla la inversión de Geely como accionista minoritario de la filial brasileña de Renault y el uso de las instalaciones del Complejo Ayrton Senna en São José dos Pinhais, Paraná, para la fabricación de vehículos eléctricos e híbridos. Esta alianza representa un ejemplo de cómo las empresas chinas están diversificando sus estrategias de entrada al mercado brasileño a través de asociaciones con compañías occidentales establecidas.

Sin embargo, este impulso político contrasta con dificultades en el terreno de las inversiones industriales. A finales de diciembre de 2024, las autoridades brasileñas suspendieron la construcción de la planta de vehículos eléctricos de BYD en el estado de Bahía, tras el rescate de 163 trabajadores chinos que, según las investigaciones preliminares, se encontraban en

(19) Bnamericas. (1 de abril, 2025). ABES firma carta de intención con ZGC Group para crear un ‘China Desk’ en Brasil. BNamerica. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.bnamericas.com/es/noticias/abes-firma-carta-de-intencion-con-zgc-group-para-crear-un-china-desk-en-brasil>

(20) Bloomberg Línea. (18 de febrero, 2025). Anglo American acuerda vender sus minas de níquel en Brasil a la china MMG. Bloomberg Línea. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.bloomberglinea.com/negocios/anglo-american-acuerda-vender-sus-minas-de-niquel-en-brasil-a-la-china-mmg/>

condiciones laborales irregulares. Esta situación representa un revés considerable para uno de los proyectos emblemáticos de la presencia china en Brasil. La planta estaba programada para inaugurarse en marzo de 2025 y se proyectaba como una de las mayores instalaciones de BYD fuera de Asia, con capacidad inicial para producir 150.000 vehículos anuales y el objetivo de alcanzar los 300.000.

En el ámbito comercial, un hecho relevante ocurrió el 22 de enero de 2025 cuando China suspendió²¹ la recepción de cargamentos de soja provenientes de cinco empresas brasileñas. Según el comunicado de la autoridad aduanera china (GACC), los envíos no cumplían con requisitos fitosanitarios tras detectar la presencia de pesticidas y plagas en inspecciones de rutina. Esta situación, que afectó a compañías que representan aproximadamente el 30% de los 73 millones de toneladas de soja exportadas de Brasil a China en 2024, generó inquietud en el mercado.

CHINA Y CHILE: COOPERACIÓN ESTRATÉGICA EN MEDIO DE DESAFÍOS COMPETITIVOS

El primer trimestre de 2025 ha confirmado la solidez de los vínculos comerciales entre Chile y China. En enero, Chile registró²² un superávit comercial de \$3.376 millones, impulsado principalmente por un aumento del 15,8% en el valor de sus exportaciones de cobre, que alcanzaron los \$4.051 millones. China, que absorbe aproximadamente el 52% de las exportaciones cupríferas chilenas, se mantiene como el principal destino de estos envíos.

Sin embargo, el panorama de exportación de minerales chileno enfrenta dos desarrollos significativos que podrían redefinir la dinámica bilateral.

(21) Laurie Chen, Mei Mei Chu, Ella Cao, Naveen Thukral & Ana Mano. (22 de enero, 2025). Brazil says soy shipments to China from five firms halted due to contamination. Reuters. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.reuters.com/world/brazil-says-soy-shipments-china-five-firms-halted-due-contamination-2025-01-22/>

(22) Reuters. (7 de febrero, 2025). Valor de envíos de cobre crece en enero y Chile anota superávit comercial: Banco Central. Reuters. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.reuters.com/markets/commodities/valor-de-envios-de-cobre-crece-en-enero-y-chile-anota-superavit-comercial-banco-2025-02-07/>

En enero de 2025, científicos de la Prospección Geológica de China anunciaron²³ el descubrimiento de más de 20 millones de toneladas métricas de recursos de cobre en la meseta tibetana, sumándose a las 53 millones de toneladas de reservas probadas en la región hasta 2021. Los investigadores estiman que el potencial cuprífero total de la meseta podría alcanzar las 150 millones de toneladas. De todas maneras, aunque pueda reducir la necesidad de importación de cobre por parte de China en el largo plazo, especialistas del sector minero consideran que, dado el consumo masivo que esta tiene (más de la mitad del consumo mundial de cobre refinado, que alcanzó 27,01 millones de toneladas en 2023), es probable que el país asiático mantenga un nivel importante de importaciones incluso mientras desarrolla sus recursos domésticos. Los cuatro sectores principales que impulsan este consumo —energía eléctrica, electrodomésticos, transporte y construcción— representaron el 79% del uso total de cobre en China durante 2023.

Paralelamente, China ha reportado²⁴ también un aumento significativo en sus reservas de litio, otro mineral estratégico en el que Chile es un actor clave. Las reservas de litio chinas casi se han triplicado recientemente, posicionando al país como el segundo mayor poseedor de reservas de este metal en el mundo, con el 16,5 % del total global, solo por detrás de Chile. Este incremento podría eventualmente reducir la dependencia china de importaciones de litio, afectando a Chile como proveedor; a esto se suma que el precio internacional del carbonato de litio lleva más de un año en tendencia bajista—desde finales de 2023—, lo que erosiona adicionalmente los ingresos del sector. Con todo, la creciente demanda global de baterías sugiere que, pese a la presión de precios y al autoabastecimiento chino, el mercado seguirá siendo relevante para los exportadores chilenos.

Sin embargo, esta intensa relación económica no está exenta de complejidades y desafíos. En el ámbito interno, han surgido tensiones asociadas a la creciente presencia²⁵ comercial china en Chile, particularmente con el fenómeno de los denominados “mall chinos” (centros comerciales operados por comerciantes de origen chino) que se han multiplicado en diversas ciudades del país. Organizaciones gremiales chilenas, como la Multigremial Nacional y la Cámara

(23) Daisy Wu. (6 de enero, 2025). China's huge copper find on Tibetan Plateau to help underpin its world-leading consumption. South China Morning Post. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3255001/chinas-huge-copper-find-tibetan-plateau-help-underpin-its-world-leading-consumption>

(24) Holly Chik. (8 de enero, 2025). New discoveries raise China's lithium reserves to second largest in the world. South China Morning Post. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.scmp.com/news/china/science/article/3256789/new-discoveries-raise-chinas-lithium-reserves-second-largest-world>

(25) Maolis Castro. (24 de marzo, 2025). El imperio comercial de los chinos en Chile despierta las dudas de los gremios. El País Chile. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://elpais.com/chile/2025-03-24/el-imperio-comercial-de-los-chinos-en-chile-despierta-las-dudas-de-los-gremios.html>

de Comercio de Santiago, han expresado preocupación por estas operaciones, calificándolas como una “amenaza al comercio establecido” y solicitando a las autoridades investigaciones sobre posibles prácticas comerciales irregulares.

En el plano regional, un elemento que genera particular atención en Chile es la reciente inauguración del megapuerto de Chancay en Perú, financiado y construido por empresas chinas. Considerado el puerto más moderno de Sudamérica, Chancay ha comenzado²⁶ a captar recaladas de navieras internacionales que anteriormente utilizaban puertos chilenos, como ha sucedido con la naviera china Orient Overseas Container Line (OOCL), que ha redirigido parte de sus operaciones desde el puerto chileno de Lirquén hacia esta nueva infraestructura peruana. No obstante, también la mayor conectividad regional podría traducirse en beneficios colectivos, como la reducción en los costos de flete en rutas Asia-Sudamérica, favoreciendo en última instancia tanto a exportadores como importadores chilenos.

CHINA Y MÉXICO: NEARSHORING, CAUTELA Y LA SOMBRA DE LA GUERRA COMERCIAL

La relación entre China y México durante el primer trimestre de 2025 se ha caracterizado por una dinámica de atracción y contención, condicionada por el contexto geopolítico regional y la renovada tensión comercial entre Estados Unidos y China.

El panorama de las relaciones comerciales entre China y México experimentó un potencial punto de inflexión a mediados de abril cuando la presidenta mexicana Claudia Sheinbaum anunció que su gobierno revisaría los aranceles a las importaciones chinas, señalando específicamente el impacto negativo que estos productos habrían tenido sobre las industrias textil y del calzado mexicanas. Este anuncio cobra particular relevancia en el contexto de la estrategia comercial impulsada por la administración Trump, que recientemente eximió a México y Canadá de sus nuevos aranceles del 25% bajo la condición de que estos países consideren alinear sus políticas arancelarias hacia China con las estadounidenses, en lo que el Secretario del Tesoro Scott Bessent denominó como “Fortaleza Norteamérica”. La potencial adhesión de México a esta estrategia podría representar un considerable desafío para la presencia comer-

(26) Verónica Reyes. (19 de febrero, 2025). Reiteran que Chile debe tomar medidas para que sus puertos no pierdan competitividad frente a Chancay. Bio-BioChile. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.biobiochile.cl/noticias/economia/actualidad-economica/2025/02/19/reiteran-que-chile-debe-tomar-medidas-para-que-sus-puertos-no-pierdan-competitividad-frente-a-chancay.shtml>

cial china en la región, considerando que numerosas empresas asiáticas han redirigido su producción hacia territorio mexicano como puerta de entrada al mercado estadounidense, precisamente para eludir las barreras arancelarias impuestas por Washington. Frente a estas presiones, el Ministro de Comercio chino Wang Wentao ha expresado su preocupación por el uso de aranceles como herramienta política y su compromiso de apoyar el comercio exterior chino, lo que sugiere que Beijing podría intensificar sus esfuerzos para diversificar y profundizar sus vínculos con otras economías latinoamericanas menos expuestas a la influencia comercial norteamericana.

En paralelo, en otro posible guiño a mantener la relación con Estados Unidos, la presidencia de Sheinbaum lanzó²⁷ en enero de 2025 el denominado “Plan México”, una hoja de ruta económica con claras implicaciones para la relación con China. Este programa propone explícitamente reducir la dependencia de importaciones chinas, estableciendo como meta que para 2030 el 50% del consumo nacional en sectores estratégicos como textiles, mobiliario, calzado y juguetes sean producidos en México.

Un caso emblemático de esta compleja relación se observa con BYD, el gigante chino de vehículos eléctricos. A finales de 2024 los directivos de BYD en México mantenían²⁸ un mensaje optimista pese a la incertidumbre. Ray Zou, presidente de BYD en México, afirmaba que “la elección en Estados Unidos no frenará la planta en México”, señalando que la fábrica estaría destinada primordialmente a abastecer el mercado mexicano y, potencialmente, algunos países de América Latina, sin planes de exportar a Estados Unidos.

A inicios de 2025, el proyecto de una planta de manufactura en México valorada en USD 1.000 millones ha quedado en suspenso después de que Beijing retrasara²⁹ su aprobación. Según reportes del Financial Times, el gobierno chino está preocupado por el riesgo de que su tecnología avanzada en autos eléctricos pueda “filtrarse a Estados Unidos” dada la proximidad geográfica y los intensos vínculos productivos entre México y su vecino del norte. La presidenta Claudia Sheinbaum llegó a afirmar que la promesa de la inversión “nunca fue formal” y que México priorizará a sus socios del T-MEC.

(27) Maximiliano Pérez Gallardo. (14 de enero, 2025). ‘Plan México’: la apuesta de Sheinbaum para convertir al país en la décima economía del mundo. France 24. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.france24.com/es/am%C3%A9rica-latina/20250114-plan-mexico-apuesta-sheinbaum-convertir-pais-de-cima-economia-mundo>

(28) Fernando Navarrete. (5 de noviembre, 2024). Planta de BYD en México ‘es una decisión tomada’; analizan en qué estado se podría instalar. El Financiero. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.elfinanciero.com.mx/empresas/2024/11/05/planta-de-byd-en-mexico-es-una-decision-tomada-analizan-en-que-estado-se-podria-instalar/>

(29) Axel Sánchez. (27 de agosto, 2024). Elección en EU no frena planta de BYD en México. Milenio. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://www.milenio.com/negocios/leccion-eu-frena-planta-byd-mexico>

CHINA Y PERÚ: CONSOLIDACIÓN ESTRATÉGICA Y TENSIONES COMERCIALES

La relación entre China y Perú durante el primer trimestre de 2025 refleja un vínculo maduro que trasciende los ciclos políticos pero que muestra interesantes contrastes entre la integración económica profunda y emergentes medidas de protección comercial. Perú representa actualmente un caso paradigmático de la estrategia china en Latinoamérica, combinando acceso privilegiado a recursos naturales, desarrollo de infraestructura estratégica y creciente influencia en la economía local.

El megapuerto de Chancay emerge como el proyecto emblema de la cooperación sino-peruana y como símbolo del enfoque chino en Latinoamérica. A cuatro meses de su inauguración, el proyecto ha generado más de US\$400 millones "entre exportaciones e importaciones de comercio exterior", además de recursos tributarios por S/144 millones. Estas cifras, sin embargo, representan apenas el comienzo de su impacto transformador en la dinámica comercial regional.

El potencial del puerto va mucho más allá de su capacidad logística inicial, siendo que se reveló³⁰ que China está preparando un shock de inversiones alrededor de Chancay, que podría incluir una planta ensambladora de vehículos eléctricos, una planta productora de transformadores y centros de distribución logística. Estas inversiones están condicionadas a la aprobación de la Zona Económica Especial Privada (ZEEP) de Chancay por parte del Congreso peruano.

La visión de China para Chancay es clara: convertirlo no solo en una puerta de entrada privilegiada al mercado latinoamericano, sino en un polo de producción industrial y de valor agregado. La importancia geopolítica del puerto ya se manifiesta en hechos concretos: nuevas rutas marítimas están conectando a Perú con Asia, como la inaugurada entre Guayaquil (Ecuador) y Shanghai vía Chancay, así como la nueva conexión entre el puerto colombiano de Buenaventura y China. El impacto regional del megapuerto se refleja también en la decisión del gobierno brasileño de acelerar sus operaciones en Chancay como respuesta a las políticas proteccionistas de Trump, buscando diversificar sus rutas comerciales hacia Asia.

(30) Juan Saldarriaga. (14 de marzo, 2025). Cosco Shipping: "China está preparando un shock de inversiones para Chancay". El Comercio Perú. Recuperado el 19 de mayo, 2025, de <https://elcomercio.pe/economia/peru/cosco-shipping-china-esta-preparando-un-shock-de-inversiones-para-chancay-puerto-de-chancay-zEEP-zona-economica-especial-privada-byd-huawei-inversiones-comercio-peru-noticia/>

