



UNIVERSIDAD DE CHILE

***Impacto de los estímulos económicos de  
China en América Latina***  
**Los casos de Venezuela, Brasil y Chile**

***Impact of Economic Stimulus from China  
in Latin America***  
**The cases of Venezuela, Brazil, and Chile**

Tesis para optar al grado de Magíster en Estudios Internacionales  
ESTUDIANTE: Alejandro J.W. Flores Fuenzalida  
PROFESOR GUÍA: Andrés Bórquez  
Santiago de Chile, 2022

## **RESUMEN**

¿Cuáles son los impactos en América Latina de la mayor presencia económica de República Popular China? Debido al crecimiento exponencial de la República Popular China en la economía mundial, como también con los países de América Latina, varias interrogantes han surgido respecto a esta relación. La República Popular China tiene conocimiento que en términos de poder duro su espacio es limitado, por lo que para obtener más espacio estratégico se enfoca en el ámbito económico. El aumento de la participación de China en la economía mundial responde también a hacer frente a las diversas presiones internas, ya sea desde el punto de vista energético, de minerales, de alimentos, entre otras. Latinoamérica no ha quedado ajena del aumento de la participación de China en la economía mundial: en los últimos 20 años, el intercambio comercial entre la República Popular China y América Latina se multiplicó por 22, convirtiéndose en el principal socio comercial de varios países de la región. El acercamiento de la República Popular China a los países de América Latina no es casualidad, ya que esta región es rica en recursos naturales que podrían hacer frente a los déficit que experimenta el gigante asiático. El objetivo de esta investigación es analizar, desde una perspectiva descriptiva-comparada, los impactos de los principales estímulos económicos efectuados por la República Popular China a los países de América Latina; ya sea a través del comercio, préstamos y/o inversiones. Para ello se observan las condiciones económicas actuales de China y los motivos de su acercamiento a América Latina, al mismo tiempo de describir el intercambio comercial de Latinoamérica con el gigante asiático. Adicionalmente se busca describir los estímulos que efectúa la República Popular (comercio, préstamos e inversiones) en América Latina en base tres categorías de tipo de socios que tiene China y que son reflejados en la literatura de base de este estudio: la República Bolivariana de Venezuela (Socio con afinidad ideológica), la República Federativa de Brasil (Socio Geoestratégico) y la República de Chile (Socio comercial). Se utiliza como línea de base teórica a Escudé (1992, 2012) con la Teoría del Realismo Periférico y a Bórquez y Bravo (2019) con la Teoría de Redes Estratégicas de China. Estos enfoques plantean la discusión teórica sobre el impacto de la presencia de una potencia extra-regional como China en una región periférica de la economía global como Latinoamérica. La metodología es mixta, donde tiene una mayor preponderancia los métodos cualitativos, ya que se utilizarán algunas técnicas cuantitativas para analizar los datos. En términos de los resultados, se puede decir que la característica que comparten los casos seleccionados, es que ante los estímulos efectuados por la República Popular China, los países no intentan innovar, sino replicar los negocios en los cuales han sido exitosos previamente con la presencia de otras potencias. Ante los principales estímulos generados por China se puede decir que a nivel comercial la presión China por materias primas estaría generando una concentración de las actividades productivas, generando un proceso de reprimarización de sus estructuras. En cuanto a los préstamos, existen políticas diferenciadas en cuánto al país que se le otorga como al sector que va dirigido, generando en algunos casos grandes problemas de deuda y de condicionalidad. En cuanto a las inversiones, se observa que estos estímulos no cumplen el objetivo de lograr condiciones de desarrollo a los países latinoamericanos, sino que están enfocados en cubrir necesidades chinas, especialmente en recursos primario-extractivos.

**PALABRAS CLAVE: China- América Latina- Realismo Periférico- Redes Estratégicas- Reprimarización- Impactos- Venezuela- Brasil- Chile**

## **ABSTRACT**

What is the impact on Latin America of the greater economic presence of the People's Republic of China? Due to the exponential growth of the People's Republic of China in the world's economy, as well as in Latin American countries, several questions have arisen regarding this relationship. The People's Republic of China is aware that in terms of hard power its space is limited, so to obtain more strategic space it focuses on the economic sphere. China's increased participation in the world's economy is also a response to the various domestic pressures, be they energy, minerals, food, etc. Latin America has not been oblivious to the increase in China's participation in the world's economy: Over the past 20 years, trade between the People's Republic of China and Latin America has increased 22-fold, becoming the main trading partner of several countries in the region. The approach of the People's Republic of China to the countries of Latin America is no coincidence, since this region is rich in natural resources that could cope with the deficits experienced by the Asian giant. The objective of this research is to analyze, from a descriptive-comparative perspective, the impacts of the main economic stimuli carried out by the People's Republic of China on the countries of Latin America; either through trade, loans and/or investments. For this, we observe the current economic conditions of China and the reasons for its approach to Latin America, at the same time describing the trade of Latin America with the Asian giant. In addition, the aim is to describe the stimuli carried out by the People's Republic (trade, loans and investments) in Latin America on the basis of three categories of partners that China has and that are reflected on the basic literature of this study: the Bolivarian Republic of Venezuela (Partner with ideological affinity), the Federative Republic of Brazil (Geostrategic Partner) and the Republic of Chile (Trading Partner). Escudé (1992, 2012) is used as a theoretical baseline with the Theory of Peripheral Realism and Bórquez and Bravo (2019) with the Theory of Strategic Networks of China. These approaches raise the theoretical discussion about the impact of the presence of an extra-regional power, such as China, in a peripheral region of the global economy, such as Latin America. The methodology is mixed, where qualitative methods have a greater preponderance, using some quantitative techniques to analyze the data. In terms of the results, it can be said that the characteristic that the selected cases share is that, given the stimuli carried out by the People's Republic of China, the countries do not try to innovate, but replicate the businesses in which they have previously been successful with the presence of other powers. Given the main stimuli generated by China, it can be said that at the commercial level, China's pressure for raw materials would be generating a concentration of productive activities, generating a process of reprimarization of its structures. As for loans, there are differentiated policies regarding the country that is granted as the sector that is directed, generating in some cases large debt problems and conditionality. With regard to investments, it is noted that these stimuli do not meet the objective of achieving development conditions for Latin American countries, but are focused on meeting Chinese needs, especially in primary-extractive resources.

**KEY WORDS:** China- Latin America- Peripheral Realism- Strategic Networks- Reprimarization- Impacts- Venezuela- Brazil- Chile

## AGRADECIMIENTOS

*Nunca es demasiado tarde para ser lo que podrías haber sido – G. E.*

**A mis profesores.** Quisiera agradecer a Andrés Bórquez, mi profesor guía en este proceso de escritura de tesis. Sus consejos, conocimientos y palabras de apoyo fueron claves para salir de esos momentos de angustia donde no salían ideas de mi cabeza. Muchas gracias.

A Shirley Götz e Isaac Caro, quienes son mi inspiración no tan solo a nivel académico, sino por la calidad de personas que son. Espero seguir aprendiendo de ustedes y colaborando por muchos años más.

**A mis padres.** Ustedes son el motor. El motor que impulsa mis sueños a llegar más lejos. Ustedes son mis mejores guías de vida, y no sería nada sin el amor y la preocupación permanente de ustedes. Hoy estoy concluyendo una nueva etapa académica, quien sabe si vendrán más... de lo que estoy seguro es que si las hay, me estarán apoyando como siempre lo han hecho. Los amo.

**A mis hermanos.** Hemos enfrentado momentos difíciles en la vida, pero siempre el amor y la hermandad se ha mantenido. Gracias por soportar a este gruñón hermano mayor. Espero estar a la altura y se sientan siempre orgullosos de mí, como yo lo estoy de ustedes.

**A mis amigos.** Ustedes mis compañeros/as de vida. Sin las alegrías que me entregan permanentemente, estos procesos no serían posibles. Yo siempre lo digo... sin los momentos de distracción no existirían los momentos de concentración. Gracias por los abrazos, el cariño de siempre.

Como siempre, para ustedes.  
**B.R.D.C., E.A.F.P., C.A.F.C.**

**Tabla 1** Resumen Investigación

*Impacto de los estímulos económicos de China en América Latina*

<b>Problema</b>	China se acerca a América Latina mediante diferentes estímulos económicos (comercio, préstamos e inversiones), los cuales se canalizan de manera no homogénea entre los países de la región. A simple vista se podría asumir que los diferentes estímulos generan resultados heterogéneos, sin embargo, numerosos reportes hablan sobre que la mayor presencia de China ha ido provocando un proceso de reprimarización. Una explicación por describir puede ser que más allá de los diferentes estímulos, los objetivos de China en la región son concentrados y se focalizan principalmente en conseguir y facilitar el traslado de recursos naturales para mantener el desarrollo de su economía. En efecto, la presión china por materias primas estaría provocando una concentración de las actividades productivas de los países latinoamericanos.
<b>Pregunta</b>	¿Cuáles son los impactos en América Latina de la mayor presencia económica de República Popular China?
<b>Teorías</b>	Se utiliza la teoría del realismo periférico con el objetivo de caracterizar la respuesta y comportamiento de América Latina cuando se van acercando nuevas potencias. En esta dinámica se asume que el acercamiento de China a la región responde a los mismos parámetros de los incentivos efectuados por potencias históricas de Occidente, ya que las naciones de la región no diferenciarán estos estímulos debido a un comportamiento periférico crónico. Este comportamiento llevaría a los países de la región a focalizar sus economías para responder a la demanda de China, consolidando el perfil histórico regional en cuanto a la alta especialización de actividades extractivas. Complementariamente se utiliza la Teoría de redes estratégicas de China para sostener que los estímulos chinos en la región son vistos como una oportunidad para replicar estructuras jerárquicas instaladas por potencias occidentales en la región. Los países se van sumando a los incentivos chinos en la medida de que conlleve recepción de inversiones que repliquen los modelos extractivos que maximizan las ganancias de los sectores ya desarrollados con la presencia de potencias occidentales. Es por ello que se presentan algunas regularidades empíricas en la región que deben profundizarse a través de estudios de casos por perfiles de socios estratégicos: Socios Ideológicos, Geoeconómicos y Comerciales.
<b>Hipótesis</b>	Independiente del tipo de estímulo establecido por China en América Latina se observa un impacto positivo en términos de resultados económicos, pero un impacto negativo en cuanto a los niveles de reprimarización.
<b>Objetivos</b>	Analizar, desde una perspectiva comparada, los impactos de los estímulos efectuados por la República Popular China a los países de América Latina, ya sea comercio, préstamos e inversiones.
<b>Método</b>	Comparada, donde a través de la descripción, se analizarán los tres tipos de estímulos chinos en base a los casos seleccionados. La metodología es mixta, donde tiene una mayor preponderancia los métodos cualitativos, ya que se utilizarán algunas técnicas cuantitativas para analizar los datos (como análisis de bases de datos económicas). Para esta investigación se utiliza la selección de pocos casos ( <i>small n</i> ) según la técnica de Gerring (2007) denominada “casos diversos” ( <i>diverse</i> ).
<b>Resultados</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ Independientemente del estímulo que efectuó China, se observan resultados económicos positivos en América Latina.</li></ul>

- Ante los estímulos efectuados por China, los países no intentan innovar, sino replicar los negocios en los cuales son exitosos. : Venezuela: Petróleo (en todos los incentivos), Brasil (Comercial: Soya, Préstamos: Petróleo, Inversiones: Energía eléctrica), y Chile (Comercial: cobre, Préstamos: casi inexistentes, Inversiones: Energía principalmente y Minerales).
- Ante la diversidad de estímulos generados por China se puede decir que a nivel comercial la presión China por materias primas estaría generando una concentración de las actividades productivas, generando un proceso de reprimarización de sus estructuras.
- En cuanto a los préstamos, existen políticas diferenciadas en cuánto al país que se le otorga como al sector que va dirigido, generando en algunos casos grandes problemas de deuda y de condicionalidad.
- En cuanto a las inversiones, se observa que estos estímulos no cumplen el objetivo de lograr condiciones de desarrollo a los países latinoamericanos, sino que están enfocados en cubrir necesidades chinas, especialmente en recursos primario-extractivos.

# Tabla de contenido

<b>I. Capítulo Primero: Introducción</b>	<b>12</b>
1.1. Planteamiento del problema	15
<b>II. Capítulo Segundo: Marco Teórico</b>	<b>19</b>
2.1. Teoría del realismo periférico	20
2.3. Teoría de redes estratégicas de China	25
<b>III. Capítulo Tercero: Marco de investigación</b>	<b>29</b>
3.1. Pregunta de investigación	29
3.2. Objetivos de la investigación	29
3.3. Argumentos de la investigación	29
3.4. Justificación de la investigación	29
<b>IV. Capítulo Cuarto: Metodología</b>	<b>30</b>
4.1. Diseño metodológico	30
4.2. Técnicas de análisis: Dificultad para analizar los datos financieros de China	30
<b>V. Capítulo Quinto: Descripción de las interacciones económico-financieras de China en América Latina</b>	<b>36</b>
5.1. La República Popular de China	36
5.2. La República Popular de China y América Latina	41
<b>VI. Capítulo Sexto: Desarrollo de Casos</b>	<b>47</b>
<b>6.1. República Bolivariana de Venezuela y la República Popular de China</b>	<b>47</b>
6.1.1. Matriz exportadora	49
6.1.2. Préstamos	52
6.1.3. Inversiones	53
6.1.4. República Bolivariana de Venezuela: relaciones funcionales por el petróleo	55
<b>6.2. República Federativa de Brasil y la República Popular de China</b>	<b>74</b>
6.2.1. Matriz Exportadora	76
6.2.2. Préstamos	79
6.2.3. Inversiones	81
6.2.4. República Federativa de Brasil: comercio de la soya, préstamos por petróleo e inversiones en energía eléctrica	86
<b>6.3. República de Chile y la República Popular de China</b>	<b>99</b>
6.3.1. Matriz exportadora	100
6.3.2. Préstamos	102
6.3.4. República de Chile: el comercio del cobre y los créditos e inversiones en energía sustentable	

<b>VII.</b>	<b>Capítulo Séptimo: Discusión de resultados</b>	<b>112</b>
<b>VIII.</b>	<b>Capítulo Octavo: Conclusiones e implicancias</b>	<b>121</b>
<b>i.</b>	<b>Referencias bibliográficas</b>	<b>126</b>
<b>ii.</b>	<b>Anexos</b>	<b>129</b>



## Índice de Tablas, Gráficos e Infografías

<i>Esquema 1</i> Cooperación energética entre Venezuela y China _____	65
<i>Esquema 2</i> Aspectos de la cooperación energética entre Venezuela y China _____	67
<i>Esquema 3</i> Exportaciones de commodities de Brasil a China (2020) _____	79
<i>Esquema 4</i> Préstamos otorgados a Brasil por Banco de desarrollo Chinos _____	90
<i>Gráfico 1</i> Producción y consume energético de la República Popular China 2000-2019 (Quad BTU) _____	38
<i>Gráfico 2</i> Déficit energético de la República Popular China 2000-2019 (Quad BTU) _____	38
<i>Gráfico 3</i> Importaciones de Hierro y Cobre de la República Popular China (2000-2020) _____	40
<i>Gráfico 4</i> Comercio neto del Hierro y Cobre de la República Popular China (2000-2020) _____	40
<i>Gráfico 5</i> Importaciones y Comercio neto de la Soya de la República Popular China (2000-2020) _____	41
<i>Gráfico 6</i> Financiamiento Bancos de Desarrollo por sector en América Latina _____	43
<i>Gráfico 7</i> Financiamiento Bancos de Desarrollo por sector en América Latina y el Caribe _____	43
<i>Gráfico 8</i> Fuentes y Subsectores de Energía del financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos _____	45
<i>Gráfico 9</i> Fuentes y subsectores de energía del financiamiento de China en América Latina _____	46
<i>Gráfico 10</i> Principales socios comerciales de Venezuela _____	48
<i>Gráfico 11</i> Índice de complejidad económica de Venezuela (1995-2018) _____	48
<i>Gráfico 12</i> Exportaciones de commodities de Venezuela a China (2000-2019) _____	51
<i>Gráfico 13</i> Índice de Complejidad Económica de Venezuela (1995-2019) _____	56
<i>Gráfico 14</i> Productos exportados por Venezuela en cuanto Especialización y Complejidad _____	57
<i>Gráfico 15</i> Préstamos a Venezuela desde Bancos de Desarrollo (CDB y Ex/Im Bank) por sector _____	58
<i>Gráfico 16</i> Resumen Inversiones de China en Venezuela _____	59
<i>Gráfico 17</i> Exportaciones de petróleo crudo y refinado de Venezuela a China _____	61
<i>Gráfico 18</i> Evolución exportaciones petróleo crudo y refinado de Venezuela a China _____	62
<i>Gráfico 19</i> Préstamos de Venezuela por sector _____	64
<i>Gráfico 20</i> Inversiones y contratos de construcción de China en Venezuela (por sector) _____	70
<i>Gráfico 21</i> Inversiones de China en el área petrolera venezolana _____	71
<i>Gráfico 22</i> Principales socios comerciales de Brasil _____	75
<i>Gráfico 23</i> Índice de complejidad económica de Brasil (1995-2018) _____	76
<i>Gráfico 24</i> Exportaciones de commodities de Brasil a China (2000-2019) _____	78
<i>Gráfico 25</i> Cantidad de préstamos y montos (US\$) otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Brasil _____	89
<i>Gráfico 26</i> Préstamos otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Brasil (US\$ billones) _____	89
<i>Gráfico 27</i> Préstamos otorgados por Bancos comerciales Chinos a Brasil _____	91
<i>Gráfico 28</i> Financiamiento de Bancos de desarrollo y comerciales en el área energética _____	91
<i>Gráfico 29</i> Sector de la energía de los préstamos en el sector petrolero en Brasil _____	92
<i>Gráfico 30</i> Inversiones y contratos de construcción de China en Brasil, por sector (US\$) _____	93
<i>Gráfico 31</i> Cantidad de inversiones chinas por sector en Brasil _____	94
<i>Gráfico 32</i> Inversiones chinas por sector en Brasil según US\$ millones _____	94
<i>Gráfico 33</i> Capacidad eléctrica china en Brasil _____	95
<i>Gráfico 34</i> Principales socios comerciales de Chile _____	99
<i>Gráfico 35</i> Índice de complejidad económica de Chile (1995-2018) _____	100
<i>Gráfico 36</i> Préstamos de bancos de desarrollo y comerciales chinos en Chile (por sector) _____	107
<i>Gráfico 37</i> Inversiones de China en Chile por sector _____	108
<i>Gráfico 38</i> Inversiones chinas en Chile por sector _____	109
<i>Gráfico 39</i> Producción menos consumo de Cobre Chino _____	109
<i>Gráfico 40</i> Comercio entre Chile y China y déficit de cobre _____	110
<i>Gráfico 41</i> Flujos estimados de OFDI chino (1990-2015) a América Latina y el Caribe _____	129
<i>Gráfico 42</i> OFDI de China a América Latina y el Caribe (2004-2018) _____	132
<i>Ilustración 1</i> Bancos de Desarrollo en América Latina _____	42
<i>Ilustración 2</i> Círculo condicionante de la deuda _____	69

<b>Infografía 1</b> Clasificación de productos por tecnología	23
<b>Infografía 2</b> Variables internas y externas de reprimarización	25
<b>Infografía 3</b> Principales exportaciones de Venezuela a China (2000-2019)	50
<b>Infografía 4</b> Principales exportaciones de Brasil a China (2000-2018)	77
<b>Infografía 5</b> Principales exportaciones de Chile a China (2000-2019)	101
<b>Tabla 1</b> Resumen Investigación	5
<b>Tabla 2.</b> Clasificación tecnológica de las exportaciones	24
<b>Tabla 3</b> Tipos de Socios y mecanismos de relación	27
<b>Tabla 4</b> Opacidad de los préstamos chinos	31
<b>Tabla 5</b> Condiciones de los préstamos chinos	32
<b>Tabla 6</b> Técnicas de recopilación de información y fuentes de datos	34
<b>Tabla 7</b> Principales importaciones de la República Popular China	36
<b>Tabla 8</b> Cinco principales productos importados por China (posición mundial)	36
<b>Tabla 9</b> Principales productos y países exportadores a China	37
<b>Tabla 10</b> Financiamiento de CDB y ExIm Bank en América Latina y el Caribe	44
<b>Tabla 11</b> Financiamiento chino en Energía (global)	44
<b>Tabla 12</b> Fuentes y Subsectores de Energía del financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos	45
<b>Tabla 13</b> Fuentes y subsectores de energía del financiamiento de bancos de desarrollo chinos	46
<b>Tabla 14</b> Préstamos otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Venezuela	52
<b>Tabla 15</b> Préstamos otorgados por bancos comerciales chinos a Venezuela	53
<b>Tabla 16</b> Financiamiento energético de Bancos de Desarrollo chinos en Venezuela	53
<b>Tabla 17</b> Inversiones y contratos de construcción en Venezuela	54
<b>Tabla 18</b> Exportaciones de Venezuela en 2019	55
<b>Tabla 19</b> Especialización, Complejidad y Afinidad de Productos de las exportaciones venezolanas	57
<b>Tabla 20</b> Principales productos exportados de Venezuela a China (por nivel de complejidad)	58
<b>Tabla 21</b> Resumen Inversiones de China en Venezuela	59
<b>Tabla 22</b> Evolución exportaciones petróleo crudo y refinado de Venezuela a China	61
<b>Tabla 23</b> Commodities exportados por Venezuela	63
<b>Tabla 24</b> Instituciones y acuerdos entre Venezuela y China	66
<b>Tabla 25</b> Préstamos por petróleo entre Venezuela y China	68
<b>Tabla 26</b> Inversiones (I), y contratos de construcción (CC) solo en el sector del petróleo venezolano	71
<b>Tabla 27</b> Capacidad de producción de petróleo crudo de Venezuela 2020-2026 (mb/d)	73
<b>Tabla 28</b> Préstamos otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Brasil	79
<b>Tabla 29</b> Financiamiento energético de Bancos de Desarrollo chinos en Brasil	80
<b>Tabla 30</b> Préstamos otorgados por Bancos Comerciales Chinos a Brasil	81
<b>Tabla 31</b> Inversiones y contratos de construcción en Brasil	81
<b>Tabla 32</b> Exportaciones de Brasil al mundo y a China	87
<b>Tabla 33</b> Principales productos exportados por Brasil a China (por complejidad)	87
<b>Tabla 34</b> Especialización, Complejidad y Afinidad de Productos de las exportaciones brasileñas	88
<b>Tabla 35</b> Resumen Inversiones de China en Brasil	93
<b>Tabla 36</b> Principales commodities exportados por Chile a China	102
<b>Tabla 37</b> Financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos en Chile	102
<b>Tabla 38</b> Préstamos por Bancos comerciales chinos a Chile	103
<b>Tabla 39</b> Inversiones y contratos de construcción en Chile	103
<b>Tabla 40</b> Exportaciones de Chile en 2020	105
<b>Tabla 41</b> Especialización, Complejidad y Afinidad de Productos de las exportaciones chilenas	106
<b>Tabla 42</b> Principales productos exportados por Chile (por complejidad)	106
<b>Tabla 43</b> Préstamos otorgados por Bancos comerciales chinos en Chile	107
<b>Tabla 44</b> Resumen Inversiones de China en Chile	108
<b>Tabla 45</b> Principales inversiones en energía eléctrica en Chile	111
<b>Tabla 46</b> Principales estímulos que efectúa China en Venezuela, Brasil y Chile (US\$)	112

<b>Tabla 47</b> Resumen Socio comercial, matriz exportadora, préstamos e inversiones de China en Venezuela, Brasil y Chile _____	113
<b>Tabla 48</b> Clasificación por tecnología exportaciones de Venezuela, Brasil y Chile _____	115
<b>Tabla 49</b> Estímulos chinos y su producto principal por país _____	120
<b>Tabla 50</b> Clasificación de socios comerciales chinos por estímulos _____	122
<b>Tabla 51</b> Incentivos y prioridades por socio _____	124
<b>Tabla 52</b> Crecimiento y disminución exportación de commodities de Venezuela a China por sector _____	129
<b>Tabla 53</b> Crecimiento y disminución de la exportación de commodities Venezuela-China _____	130
<b>Tabla 54</b> Principales exportaciones de commodities de Venezuela a China _____	130
<b>Tabla 55</b> Crecimiento y disminución de la exportación de commodities Brasil-China _____	131
<b>Tabla 56</b> Principales exportaciones de commodities de Brasil a China (2000-2019) _____	131
<b>Tabla 57</b> Crecimiento y disminución exportación de commodities de Brasil a China por sector _____	132
<b>Tabla 58</b> porcentaje del total de OFDI de China en América Latina y del Caribe _____	133
<b>Tabla 59</b> Número de transacciones y monto de OFDI de China en América Latina y el Caribe _____	133
<b>Tabla 60</b> Nuevas inversiones de OFDI de parte de China en América Latina y el Caribe entre 2000-2020 _____	134
<b>Tabla 61</b> Porcentaje y montos de OFDI en América Latina y el Caribe desde 2000 a 2020, como también las áreas de concentración _____	134
<b>Tabla 62</b> Porcentaje de OFDI _____	134
<b>Tabla 63</b> Principales empresas de acuerdo con el monto (OFDI china en ALC) 2000-2020 _____	134
<b>Tabla 64</b> Exportaciones Venezuela, Brasil y Chile – China (2020) _____	135

## **I. Capítulo Primero: Introducción**

En los últimos años, China ha demostrado una capacidad económica sin precedentes, convirtiéndose en el socio comercial de varios países del mundo. Producto del crecimiento promedio anual por sobre el 9% que ha experimentado la República Popular, los países de América Latina se han convertido en socios estratégicos para las necesidades cada vez más abultadas del gigante asiático. Se dice que las economías de China y América Latina “crecerán en los próximos años entre dos y tres veces más rápido que las economías industrializadas” donde se deben “repensar las estrategias globales y regionales de alianzas, y a conceder una mayor relevancia a los vínculos Sur-Sur en el comercio, la inversión extranjera directa (IED) y la cooperación” (Rosales y Kuwayama, 2012).

El crecimiento exponencial de China en la economía mundial, es producto de una serie de cambios internos que ha experimentado el país asiático en los últimos 50 años. Algunos de los hitos importantes del desarrollo chino son la incorporación de China en la Asamblea de Naciones Unidas y el Consejo de Seguridad (1972), el ascenso de Deng Xiaoping (1978), el reingreso al Fondo Monetario Internacional (1980), el ingreso al Organización Mundial del Comercio (2001), entre otros.

En este contexto, el ex Presidente chino Hu Jintao incorporará a su retórica el concepto “Sociedad Armoniosa” el cual buscaba la “estabilidad política y social, con un desarrollo sustentable y dirigido a conseguir el bienestar del pueblo” (López, 2016: p. 173-174). Esto significó para China, poner en relieve el desarrollo de los millones de chinos pertenecientes a la clase media. Por otro lado, otro de los conceptos utilizados en la retórica de este país es el de “Sueño Chino”, desarrollado por el actual Presidente Xi Jinping, el cual consiste “en la búsqueda de la prosperidad dentro del esfuerzo colectivo para mantener el socialismo y la gloria nacional” (López, 2016: p.174). Su objetivo era superar los enormes desequilibrios que produjo la introducción del capitalismo en la sociedad china.

El ascenso pacífico, la sociedad armoniosa y un nuevo modelo de relacionamiento con los principales centros de poder, son los roles que el gigante asiático quiere desempeñar en el mundo (Brown, 2018). Para ello, las relaciones de China con los demás países del mundo se desarrollan en torno a ciertos valores fundamentales: respeto mutuo a la soberanía e integridad territorial; acuerdo mutuo de no agresión; acuerdo mutuo de no intervención en los asuntos internos; igualdad y el beneficio mutuo; coexistencia pacífica (Müller-Markus, 2016).

El gigante asiático tiene claridad que su espacio es limitado en términos de poder duro, debido a la superioridad tecnológica que representa los Estados Unidos. Por lo tanto, para resolver el desafío de obtener más espacio estratégico, debe enfocarse en lo económico, considerando además que a 2014 se convirtieron en la mayor economía mundial por paridad de poder de compra (FMI, 2022). Este crecimiento exponencial de la República Popular China ha influido en que sea un gran consumidor de productos primarios: primer consumidor mundial de energía, cobre, aluminio, soya, pescados, azúcar; y segundo consumidor global de petróleo.

Además, en términos financieros, China es el primer tenedor mundial de Reservas Internacionales, el primer prestamista del Tesoro de los Estados Unidos y es el segundo emisor del mundo de Inversión Extranjera Directa (Fortune Global, 2018)

De lo que hay claridad, es que China ha mostrado cambios. Destacan el promover la paz y la estabilidad regional, buscar construir un nuevo tipo de relaciones de poder, la diplomacia vecina como pieza central, aumentar su contribución y responsabilidad internacional y salvaguardar sus intereses centrales (Zhexin, 2018).

La relación de China con América Latina se ha ido profundizando con el paso de los años. El intercambio comercial entre China y América Latina se multiplicó por 22 entre 2000 y 2017: de US\$ 12.000 a US\$ 266.000 millones. Si desglosamos esta cifra, en el año 2000 las exportaciones de América Latina a China eran el 1% del total, en cambio a 2017, alcanzaron el 10% (Herreros, 2018: p. 225).

El crecimiento exponencial de China en la región se grafica claramente en 2014, cuando el gigante asiático se convierte en el segundo socio comercial de América Latina con aproximadamente US\$ 263.000 millones de intercambio (Higueras, 2015). Actualmente, es el principal destino de exportaciones de Brasil, Chile y Perú (Herrero, 2018). Hasta el momento, la República Popular China ha apostado por mantener relaciones bilaterales: “ha firmado acuerdos de libre comercio con Chile y Perú- donde se encuentra la mayor comunidad china de Latinoamérica, negocia uno con Colombia y lo estudia con Brasil” (Higueras, 2015: 51). Diversas visitas oficiales se han efectuado desde China a América Latina, como la del primer ministro chino Li Keqiang en 2015 a Brasil, Colombia, Perú y Chile (además de las visitas efectuadas por Xi Jinping en 2013 y 2014).

Los objetivos de China en la región se basan en cuatro pilares fundamentales: “la amistad y confianza mutua, beneficio recíproco y ganancia compartida, aprendizaje mutuo en lo cultural y cooperación integral” (Daza, 2016: p.64). De la relación comercial entre China y América Latina se pueden mencionar tres características: “su carácter persistentemente deficitario para la región, su naturaleza interindustrial (América Latina exporta materias primas e importa manufacturas desde China), y su patrón diferenciado entre América del Sur y el resto de la región” (Herrero, 2018: p. 226). En este sentido, solo países de América del Sur presentan un saldo comercial cercano al equilibrio, principalmente por la exportación de productos básicos y manufacturas ligados a recursos naturales (Herrero, 2018).

Otro de los indicadores económicos que es importante destacar es la inversión extranjera directa china (IED). Según datos de la CEPAL, las entradas de inversión de China en América Latina entre 2005-2016 fueron de aproximadamente US\$ 90.000 millones, correspondiente al 5% de la IED total de la región. Cabe señalar que existe un desequilibrio entre los países que reciben esta inversión de China, donde Brasil recibe el 55%, Perú el 17% y Argentina el 9% (Herrero, 2018). Gran parte de las inversiones en la región, están justificadas en la necesidad de China de recursos naturales y energía, donde más del 90% de la inversión extranjera directa va dirigida a esas áreas (CEPAL, 2016).

Además de las inversiones y acuerdos con países individuales, China también ha desarrollado estrategias en el marco de organizaciones internacionales. El Plan de Cooperación de los Estados Latinoamericanos y Caribeños- China (2015-2019), estableció diversas áreas donde se podría potenciar la relación, donde destacan la Política y Seguridad; Asuntos Internacionales; Comercio, Inversión y Finanzas; Infraestructura y Transportes; entre otras.

Parece importante destacar dos áreas. Por una parte, el comercio, inversión y finanzas; y por otro el financiamiento vía créditos. El comercio, la inversión y las finanzas pretenden promover el comercio y la inversión entre los Estados miembros de la CELAC y China, fortalecer la cooperación entre los miembros a través de instituciones financieras para promover el desarrollo de la relación, intensificar el diálogo y colaboración entre entidades financieras, etc. Además el comercio, inversión y finanzas persigue:

Aprovechar plenamente el Fondo de Cooperación China - América Latina y el Caribe, el Crédito Especial para la Infraestructura China - América Latina y el Caribe, las líneas de crédito en condiciones preferenciales ofrecidas por China, así como otros recursos financieros para apoyar los proyectos de cooperación prioritarios entre China y los Estados miembros de la CELAC, de acuerdo con las necesidades de desarrollo en materia social, económica y medioambiental de la región CELAC, así como con una visión de desarrollo sostenible (CELAC, 2015).

Por otra parte está el financiamiento vía créditos que China ha otorgado a América Latina. Algunos de los principales prestamistas chinos a América Latina son China Development Bank (CDB) y China Export- Import Bank (Ex-Im Bank). Ambos bancos fueron creados como “bancos de política”, para conseguir los objetivos del gobierno chino. Aunque generalmente estos son los únicos dos bancos que conceden créditos a los países latinoamericanos, se ve también la entrada bancos comerciales chinos como ICBC, Banco de China, entre otros (Gallagher y Myers, 2020).

Según datos de Gallagher y Myers (2020), ambos bancos han proporcionado desde el año 2005 más de US\$ 137.000 millones en préstamos a países y empresas estatales de América Latina. El dinero entregado por entidades financieras chinas, es mucho más elevada que la entregada por “instituciones multilaterales como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Mundial y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), los que otorgaron créditos soberanos a la región por 118.000, 86.000 y 55.000 millones de dólares respectivamente” (Herrero, 2018: p. 228).

A diferencia de las instituciones financieras tradicionales, el financiamiento de Estado a Estado y los préstamos emitidos por bancos chinos, se han centrado principalmente en el sector energético y en el desarrollo de infraestructura, los cuales se han otorgado principalmente a cuatro países: Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela (Gallagher y Myers, 2020). Otra característica que lo diferencia de las instituciones financieras tradicionales, es que estos préstamos se entregan de forma “cuasilateralizada” (*quasi-collateralized*). Esto quiere decir que se da la opción de pagar estos préstamos, por ejemplo con petróleo, a países ricos en este recurso (Ecuador y Venezuela, principalmente).

Además de los préstamos e inversiones chinas, existe otro elemento importante que se debe considerar en base a la progresiva incorporación de China en la región: “los bancos centrales de varios países de la región están incorporando al renminbi en sus reservas internacionales. Asimismo, los bancos centrales de Argentina, Brasil, Chile y Surinam han suscrito acuerdos de canje de monedas (*currency swap agreements*) con su contraparte de China por un monto total cercano a los 49.000 millones de dólares” (Herrerros, 2018: p. 229-230).

Además de lo mencionado anteriormente, China lanzó el “Libro Blanco de China hacia América Latina y el Caribe” en 2008. Este libro muestra una clara intención de mostrar a la República Popular China como país emergente perteneciente al sur global, donde mantendría una serie de similitudes con los países de América Latina y el Caribe. En este sentido, China se presenta en calidad de “igual” ante los países de la región, donde existe gran interés por la complementariedad económica que tendría América Latina y el país asiático. Se puede observar un extracto del Libro Blanco presentado por China en 2008:

“Contando con una larga historia, inmensa extensión geográfica, abundantes recursos naturales y excelentes bases de desarrollo socio-económico, América Latina y el Caribe están dotados de un gran potencial de desarrollo...Pese a la gran distancia geográfica, unidas por una amistad de larga data entre sus pueblos, China y América Latina y el Caribe se encuentran actualmente en fases similares de desarrollo, compartiendo las mismas tareas emanadas de éstas y el deseo común de incrementar el conocimiento mutuo y fortalecer la cooperación” (Libro Blanco de China hacia América Latina y el Caribe, 2008)

En general, la incursión de China en los países latinoamericanos ha sido vista principalmente de forma positiva. Sin embargo, existen situaciones que preocupan, como por ejemplo la creciente deuda externa, la concentración de las exportaciones, la creciente dependencia de los mercados latinoamericanos, los préstamos por recursos naturales; todo vinculado a descifrar las intenciones estratégicas chinas en la región.

### **1.1. Planteamiento del problema**

La emergencia de China a nivel internacional se debe a un proceso desarrollado para responder al aumento de presiones internas debido al crecimiento de su población. En este sentido el acercamiento de China a América Latina no es antojadizo producto de la gran cantidad de recursos naturales que la región puede proveer. La República Popular China se identifica a sí mismo como un país en desarrollo, con lo cual pretende acercarse a América Latina, todo bajo la lógica de cooperación sur-sur. Sin embargo, observando la relación que se ha generado entre China y los países de América Latina, esto sería solo retórica, ya que se ha ido generando una creciente dependencia por lo que China se parece más a un país del “norte”:

“China distorsiona la realidad de un relacionamiento con América Latina que es claramente Norte-Sur, tanto desde la configuración de la estructura del comercio como desde la óptica militar-estratégica y de la seguridad global” (Bernal-Meza, 2016: p. 176).

Uno de los problemas detectados, es que la incorporación económica de China en la región no ha sido diferente a la de otras grandes potencias. En este sentido, la teoría del Realismo Periférico permitirá identificar cómo se comportan los países de la región cuando se enfrentan a grandes poderes mundiales. Aun cuando China se presenta en la región en base a cinco principios (respeto mutuo por la soberanía e integridad territorial, no agresión mutua, no interferencia en los asuntos internos, Igualdad y beneficio mutuo, y la coexistencia pacífica), varias de estas condiciones no se han visto reflejadas en la práctica.

Aun cuando los principios que muestra China son aplicables a todos los países con los que se relaciona, estos compromisos a nivel político también tienen diferentes expresiones. Adicional a esto, se observa una falta de continuidad de las relaciones bilaterales entre China y los países de la región. En este marco, exceptuando quizás a Chile y Brasil, América Latina no posee una continuidad de las relaciones bilaterales ya sea a nivel económico, político, tratados, acuerdos, entre otros. Es por ello por lo que una estrategia regional de Latinoamérica hacia China no ha sido posible, debido a tres razones: diferentes visiones sobre China en cuanto a desafíos y oportunidades, diferentes desarrollos en cuanto a TLC y el poco interés de países latinoamericanos a desarrollar relaciones más avanzadas con China en base a un acuerdo en común (Bernal- Meza, 2016: p. 182).

La República Popular China ha expresado en diversos foros multilaterales que no cree en la teoría que los países más poderosos siempre buscarán primar hegemonícamente y, en cambio, lo que el país asiático buscaría promover es el orden multilateral más justo, donde cada nación se desarrolle de manera armónica y pacífica. Desde esta óptica, en primer momento los países de América Latina observaron y aceptaron los diversos estímulos que efectuaba este nuevo socio, con el objetivo de complementar las estructuras jerárquicas occidentales históricas presentes en la región. Sin embargo, a partir de la evidencia recopilada, el comportamiento de los países de América Latina hacia los estímulos chinos, no se diferenciaría al comportamiento histórico de los países de la región con respecto a otras potencias. En otras palabras, ante los estímulos desarrollados por China, los países latinoamericanos estarían actuando a través de un rol periférico, sumándose a medida que disminuya los costos y aumente los beneficios.

No se puede desconocer que se observan impactos económicos positivos de la relación de China con América Latina. Sin perjuicio de aquello también se pueden identificar problemas. En la relación de China con América Latina, los países de la región cumplen el rol de ser exportadores de materias primas, donde se potenciarían los problemas históricos estructurales de la región. Para algunos autores, esta dinámica es conveniente para China ya que el avance de Pekín desde la periferia, luego a la semi- periferia y actualmente hacia el centro, modifica las posiciones del sistema internacional: “la centralización de China... según la modelación de Prebish, puede estar conduciendo a la periferización de los países hoy semiperiféricos (sustituyendo sus producciones y mercados de exportación)” (Bernal-Meza, 2016: p. 176-177).

China requiere materias primas de América Latina, por lo que le es conveniente mantener la estructura exportadora vigente, donde permanece el patrón tradicional basado en la extracción de productos primarios, poco diversificados y que tienden a la reprimarización de la estructura económica de los países latinoamericanos. Esto es producto de la cada vez más creciente demanda china y por el alejamiento progresivo de Estados Unidos, Japón y la Unión Europea. Se puede decir que América Latina busca maximizar la utilidad de los negocios exitosos, por lo que replica las condiciones históricas de la región.

La estructura económica que se ha potenciado con China es por un lado dependiente y subordinada hacia el país asiático, pero también complementaria y armoniosa; por lo que ha generado una serie de contradicciones y críticas. De hecho, China defiende la relación comercial con Latinoamérica



argumentando que es una “cooperación ganadores-ganadores” donde el aumento de la demanda china de *commodities* provoca un alza de precios:

“mientras que la exportación de sus productos industriales, cuya producción era más barata que los similares exportados por otras economías industrializadas, lo que hacía que estos llegaran más baratos a los mercados latinoamericanos, y que, en conclusión, la balanza comercial resultara favorable para los países latinoamericanos” (Bernal-Meza, 2019: p. 62).

Se puede decir que una característica fundamental que comparten los países de la región es que, ante los estímulos que efectúa el gigante asiático, los países latinoamericanos no intentan innovar, sino replicar los negocios que les son convenientes. Se puede observar de modo general las condiciones estructurales que comparte la región con el gigante asiático. Sin embargo, no se debe olvidar que los países de América Latina se presentan de manera diferente a los estímulos chinos debido a la especialización en ciertos productos. Algunos países poseen la categoría de Socios Ideológicos, Socios geoestratégicos y Socios comerciales; por lo que China aplica diversos estímulos (comercio, préstamos, inversiones), obteniendo diversos resultados.

Debido a esta diversidad de estímulos y relacionamientos económicos liderados por la República Popular, es que se pueden observar algunas situaciones en la región.

En términos comerciales, se observan un impacto positivo en términos de resultados económicos, sin embargo, la presión china por materias primas estaría provocando una concentración de las actividades productivas de los países latinoamericanos, generando un proceso de reprimarización de sus estructuras productivas.

En cuanto a los préstamos, aun cuando China establece en su discurso la igualdad y el beneficio mutuo, existen políticas diferenciadas en cuanto a los préstamos otorgados, como también los sectores a los cuales van dirigidos. Gran cantidad de literatura ha mostrado el gran problema de deuda que han generado estos créditos, como también la condicionalidad (ya sea a cambio de *commodities* o garantizados por *commodities*)

En cuanto a las inversiones, se puede apreciar que a partir de la publicación del “Libro Blanco de China hacia América Latina y el Caribe” (2008), se comienza a observar un aumento de las inversiones chinas en la región. Aun cuando estas inversiones estaban en la lógica de complementar economías y la cooperación sur-sur entre países en condición de desarrollo; en la práctica estos estímulos no necesariamente están en la línea de lograr mayores niveles de desarrollo, sino de cubrir una serie de requerimientos chinos, enfocándose principalmente en actividades primario-extractivas o generación energética.

A nivel político, la respuesta de los países de América Latina hacia los estímulos chinos ha sido positiva. Sin embargo, se pueden identificar algunos impactos que esta explosiva relación económica ha generado en la región, la cual nos invita a repensar las relaciones estratégicas con la República Popular. Aun cuando la República Popular China ha logrado en 20 años obtener los resultados económicos que a Occidente le demoró un siglo, también se deben analizar las complejidades de esta

relación con los países de América Latina, ya no solo a nivel político y económico, sino también a nivel ambiental. Este crecimiento espectacular en 20 años también produjo problemas ambientales acumulados durante un siglo, permeando probablemente en las relaciones con América Latina.

En síntesis, se puede observar que existen grandes presiones sobre las estructuras económicas de los países de América Latina, producto la demanda interna del gigante asiático. Esto estaría generando una creciente dependencia de los países latinoamericanos con China, ya que su forma de relacionamiento se estaría asemejando más a un país del “norte” que a un país del “sur”. En primera instancia, los países de la región aceptaron los estímulos de la República Popular, ya que lo visualizaban como un complemento a las estructuras jerárquicas instauradas por las potencias histórico-dominantes. Sin embargo, lo que se ha observado es que América Latina actúa a través de un rol periférico, donde acepta los estímulos en cuanto les disminuya los costos y aumente los beneficios. En este sentido, a la República Popular China le conviene mantener la estructura exportadora vigente para conseguir los objetivos estratégicos, donde diversifica los estímulos por tipos de socios, potenciando las condiciones históricas de la región.

## II. Capítulo Segundo: Marco Teórico

Con el paso de los años, cada vez se presta mayor atención a perspectivas teóricas que no provengan principalmente desde el Atlántico Norte. Esto se genera como un proceso de descentralización de los estudios en Relaciones Internacionales, ya que estas no proveen respuestas convincentes cuando se intenta analizar otras regiones (Pintado, 2018). Este es el caso de América Latina, una región que cuenta con sus propias particularidades y que las perspectivas teóricas dominantes no logran interpretar del todo. En particular este estudio pone atención a descifrar cómo se comporta América Latina cuando establece relaciones con las grandes potencias.

Es común que se intente responder esta pregunta a través del *mainstream* de las relaciones internacionales, donde la Teoría Constructivista asoma como una de ellas. El constructivismo, perteneciente a las teorías estructurales, sostiene que el sistema internacional se compone de normas y reglas que van a definir la realidad, la identidad y los intereses de los Estados. En palabras de Alexander Wendt, “it is through reciprocal interaction, in other words, that we create and instantiate the relatively enduring social structures in terms of which we define our identities and interests” (Wendt, 1992: p. 406). Es en la interacción con el sistema internacional donde se crean las estructuras sociales por las cuales se van definiendo identidades e intereses (Wendt en Morin & Paquin, 2017). Por lo tanto, para los constructivistas la política internacional es una construcción social.

Otra teoría del *mainstream* es la Teoría de la Sociedad Internacional, cuyo padre es Hedley Bull (1977), quien sostiene que en una sociedad internacional los Estados actuarán de acuerdo a un conjunto de instituciones de carácter normativo, donde los hábitos, reglas, principios y normas son comúnmente aceptados y compartidos por los Estados (Bull en Morin & Paquin, 2017). Para mantener la paz y la seguridad, la sociedad de internacional de Estados llegan a acuerdos y crean instituciones como el derecho internacional, la diplomacia, el equilibrio de poder, entre otras.

Por otro lado, el Realismo establece que el sistema internacional es anárquico, donde su unidad de análisis es el Estado. En este sentido, los realistas clásicos creen que, para los Estados, el poder es la moneda de cambio en la política internacional (Mearsheimer, 2017). Estos estados son racionales e instrumentales, donde siempre se piensa de manera estratégica para sobrevivir (Waltz, 1979). Es por ello que prestan mayor atención en la cantidad de poder tanto a nivel económico como a nivel militar. Además de la importancia que se le otorga al poder, los Estados también buscan asegurar que ningún otro Estado cambie de manera drástica el equilibrio de poder (Mearsheimer, 2017). En este sentido, la búsqueda de poder de parte de los Estados se explica en la naturaleza humana, donde prácticamente todo ser humano nace y tiene arraigado a ellos, la voluntad de obtener poder. Como los Estados están dirigidos por individuos, estos reaccionan buscando poder en el sistema internacional (Morgenthau, 1984).

Del enfoque anteriormente mencionado, se desprenden los Neorrealistas o Realistas Estructurales. A diferencia de lo que piensan los realistas clásicos sobre la naturaleza humana y la búsqueda de poder, los neorrealistas creen que es la estructura del sistema internacional quien obliga a los Estados a la búsqueda de poder, ya que no existe una autoridad superior a ellos. Por lo tanto, debido a la falta de garantías de que un Estado ataque a otro, los Estados buscan poder en caso de ser atacados

(Mearsheimer, 2017). Según diversos autores (Mearsheimer, 2017; Waltz, 1984), los Estados estarían obligados a competir entre sí por el poder si desean sobrevivir.

El ascenso de China es un tema de discusión en la actualidad. Algunos académicos establecen que el ascenso de China producirá una gran inestabilidad a nivel internacional, y otros piensan que China puede ascender de manera pacífica, generando relaciones armoniosas en el sistema internacional. Sin embargo, las teorías clásicas de las relaciones internacionales no se explicarían del todo el comportamiento de los países de América Latina al momento de entablar relaciones con el gigante asiático, ni tampoco el por qué la República Popular China establece diversos estímulos dependiendo del perfil de cada país. Para fines de esta investigación es necesario revisar teorías que no surjan del Atlántico Norte, para conocer cuál es la dinámica de los países de la región al momento de interactuar con grandes potencias. Las teorías a utilizar en esta investigación, se presentan a continuación:

## **2.1. Teoría del realismo periférico**

Desde comienzos del siglo XXI se visualiza que la hegemonía norteamericana está en crisis y el surgimiento de nuevas potencias como la República Popular China, ha afectado las estructuras y relaciones con los países de América Latina y el Caribe (Escudé, 2012). Estados Unidos se presenta aun como el primer país en el escenario internacional, principalmente a nivel militar, donde la cantidad, calidad de sus armamentos y su experiencia aun lo mantiene vigente. Además de aquello, el dólar es “la principal moneda de uso y de reserva internacional. El mercado de bonos norteamericano es el más grande del mundo y sirve de referencia para el resto de las finanzas mundiales” (De la Balze, 2019).

Sin embargo, según lo que indica De la Balze (2019), se observa una “declinación relativa” de Estados Unidos con relación a un competidor que ha surgido en los últimos años: La República Popular China. En este sentido, se pueden mencionar algunas características de China que ha provocado la relativa declinación de los Estados Unidos: China crece más rápido, es el principal socio comercial de más de 40 países, tiene un rol importante de prestamista e inversor principalmente de países emergentes, posee un gran mercado interno, tendrá una menor dependencia a futuro del mercado internacional, es un generador de tecnologías de la información como el 5G y el *bigdata*, es el segundo lugar en el ámbito militar, entre otras cosas (De la Balze, 2019). Todo esto ha hecho que los países de la región sitúen su mirada en el gigante asiático en vista de potenciar su desarrollo.

Para fines de esta investigación se pretende caracterizar a América Latina bajo la lógica de lo expuesto por Carlos Escudé (1992) y el denominado Realismo Periférico (RP). A diferencia del realismo donde se identifica al sistema internacional como anárquico, el realismo periférico identifica la estructura de este como una proto-jerárquica, lo que es relevante desde la perspectiva periférica en la que se insertan los países de la región y siendo la pieza angular de esta teoría. Esta realidad no solo se observaría en el ámbito de los Estados, sino también en Organismos Internacionales, donde los países ni siquiera jurídicamente tendrán los mismos derechos donde “unos pocos tienen el poder que les permite contribuir a forjar las reglas de juego, mientras la gran mayoría se ve obligada a comportarse según las normas establecidas por este oligopolio” (Escudé, 2012).

En este sentido, los países del sistema internacional tendrán diversos roles: “los Estados forjadores de normas, los Estados tomadores de normas, y los Estados rebeldes, que se convierten en parias” (Escudé, 2012: 20). Esta es una forma diferente de ver el sistema internacional, desde la lógica de los países que no respetan las reglas y que sufren de altísimos costos si la confrontan: “el teorema revela que *ceteris paribus*, los Estados débiles que desafían el orden, pierden, porque las exacciones que deben imponerles a sus sociedades para continuar compitiendo con los poderosos aumentan hasta el infinito (Escudé, 2012: p. 20).

Aunque se considera a la República Popular China fuera de la lógica de los Estados tradicionalmente fuertes, los países de América Latina no han podido realizar las mismas acciones que el gigante asiático. Escudé (2012) establece que, para ampliar el margen de maniobra externo de un país, se debe invertir grandes cantidades de recursos materiales y humanos, que países como los latinoamericanos no poseen, a menos que “el Estado someta a su población a exacciones que exigen grados crecientes de autoritarismo” (Escudé, 2012: p. 6). La República Popular China, representa una de las raras excepciones de este modelo propuesto por Carlos Escudé, ya que este país posee “ventajas de orden demográfico y geoestratégico, y por eso tienen más margen de maniobra para desafiar a las grandes potencias en la esfera de la seguridad interna” (Escudé, 2012).

Por lo tanto, la teoría desarrollada por Carlos Escudé (1992, 2012) tiene un hallazgo principal importante con el cual se puede situar/caracterizar a los países de América Latina: la “falacia de la anarquía del sistema internacional” expuesta por los neorrealistas como Waltz (1979), la cual es reemplazada “por una incipiente e imperfecta proto-jerarquía en la que interactúan tres tipos de Estados” (Escudé, 2012: p. 42): forjadores de normas, tomadores de normas y los Estados rebeldes.

En este sentido, en el caso de América Latina que se encuentra en la periferia del poder mundial, las políticas que generen altos costos para la población son inmorales, por lo que en la llegada de un gran actor a la escena “la única política exterior moral es aquella que reduce los costos y riesgos de costos eventuales, maximiza beneficios y, sobre todo, atrae inversiones y baja las tasas de riesgo-país” (Escudé, 1992).

Habiendo presentado los principales componentes de la teoría, se utilizará el Realismo Periférico de Escudé con el objetivo de caracterizar la respuesta y comportamiento de América Latina cuando se van acercando nuevas potencias. En esta dinámica se asume que el acercamiento de China a la región responde a los mismos parámetros de los incentivos efectuados por potencias históricas de Occidente, ya que las naciones de la región no diferenciarán estos estímulos debido a un comportamiento periférico crónico. De manera de complementar este comportamiento periférico crónico, se complementará con el concepto de reprimarización.

Para analizar el concepto de reprimarización, debemos considerar que nace desde la economía del desarrollo. Para nadie es novedad que la gran crisis de la década del 30 impactó de manera significativa las estructuras económicas de América Latina, deslegitimando el modelo económico que se había estado desarrollando. En este contexto de incertidumbre y con el objetivo llevar adelante las alicaídas economías de la región, es que surge la escuela estructuralista, formulaciones realizadas por

Raúl Prebisch en el marco de la CEPAL (Gurmendi, 2019). Este tipo de teorías también nacieron con el objetivo de alejarse del *mainstream* que había dominado por décadas.

En términos concretos y acotados, la teoría desarrollada por Prebisch analiza “la economía mundial en torno a un sistema de centro y periferia, en el que los países centrales tienen una estructura económica diversificada y con pocas diferencias en los niveles de productividad de los distintos sectores, y los periféricos se encuentran especializados en los sectores de menor contenido tecnológico, presentando grandes diferencias en cuanto a productividad entre los sectores” (Gurmendi, 2019).

En este sentido, Prebisch (1962) postulaba que América Latina debía industrializarse para mejorar la inserción con el mundo y a su vez obtener mejores réditos económicos. En este sentido, el análisis que hace Prebisch (1962), en conjunto con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), es que la industrialización está vinculada al desarrollo, y el deterioro de la industrialización, generaría efectos negativos en el desarrollo.

Posterior a los postulados expuestos por Prebisch como por la CEPAL, en las décadas siguientes, América Latina va a experimentar la llegada de regímenes autoritarios, muchos de ellos con un foco en la liberalización de la economía, bajo las medidas del Consenso de Washington. Observando las consecuencias que resultaron de estas políticas en las economías latinoamericanas, es que se habla del concepto de reprimarización.

El concepto de reprimarización se puede definir de diversas formas. Reprimarización puede ser entendido como un concepto vinculado a fenómenos estructurales y no a efectos a corto plazo. Se puede entender como “la tendencia a la reorientación de la economía hacia las actividades agropecuarias, acabando con actividades industriales, empleo y teniendo efectos regresivos en la distribución de la renta” (Slipak en Santana, 2019).

Otro concepto que posee gran consenso entre los académicos y que se utilizará en esta investigación es el entregado por Svampa (2013). Para el autor reprimarización es entendida como “la consolidación de un perfil productivo con alta especialización en actividades extractivas, consolidación de enclaves de exportación y concentración económica; entendiendo extractivismo como algo más que la explotación de recursos naturales tradicionales, ya que incluye también a los negocios agrícolas y los biocombustibles, al igual que los proyectos de infraestructuras cuyo fin es facilitar el comercio de estos productos” (Svampa en Santana, 2019).

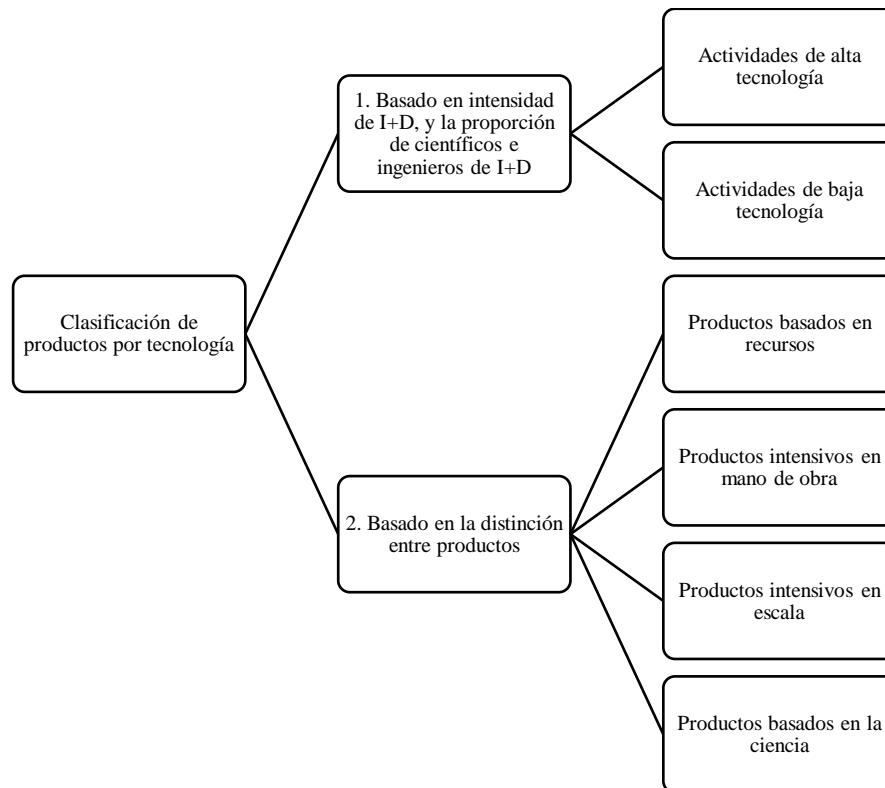
Bajo este patrón neoextractivista en el cual se han desenvuelto las economías de América Latina, además del *boom* de los precios de los commodities, lleva a establecer que los estímulos generados por China no serán diferenciados por los países de la región, debido al comportamiento periférico crónico en el cual están insertos, situación que muestra Svampa en Santana (2019) a continuación:

El “Consenso de los Commodities” subraya el ingreso de América Latina en un nuevo orden económico y político-ideológico, sostenido por el boom de los precios internacionales de las materias primas y los bienes de consumo demandados cada vez

más por los países centrales y las potencias emergentes. Este orden va consolidando un estilo de desarrollo neoextractivista que genera ventajas comparativas visibles en el crecimiento económico, al tiempo que produce nuevas asimetrías y conflictos sociales, económicos, ambientales y político-culturales (Svampa en Santana, 2019: p. 30).

En este sentido, y para clasificar los productos por tecnología, se encuentra el método expuesto por Lall (2000):

**Infografía 1** Clasificación de productos por tecnología



**Fuente:** Elaboración propia en base a Lall (2000)

El esquema expuesto por Lall (2000) va a combinar estas dos categorías, generando los siguientes tipos de productos: productos basados en recursos, productos de baja tecnología, productos de tecnología media y productos de alta tecnología.

Los productos basados en recursos son simples y requieren de mucha mano de obra (Lall, 2000), sin embargo posee algunas áreas donde se utilizan tecnologías intensivas en capital y habilidades (por ejemplo alimentos procesados o petróleo refinado).

Los productos de tecnología baja, tienden a tener bajos gastos en I+D y ser tecnologías estables y bien difundidas en sus economías, donde “products of major interest to developing countries are in

the lower quality segments, based on simple technologies and price rather than quality competition” (Lall, 2000: p. 14).

Los productos de tecnología media, en general poseen tecnologías complejas y niveles moderadamente altos de I+D. Son el centro de las actividades industriales de las economías con mayor madurez (Lall, 2000).

Por último los productos de tecnología alta, poseen altas inversiones en I+D, poniendo su foco en el diseño de los productos. Este tipo de productos lo poseen las economías más grandes del mundo. Todo lo mencionado anteriormente, se muestra en el cuadro de a continuación:

**Tabla 2.** Clasificación tecnológica de las exportaciones

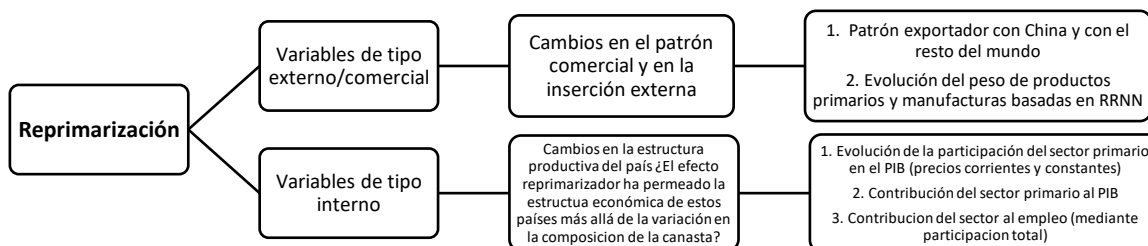
Clasificación	Subclasificación	Productos
<b>Productos primarios</b>		Fruta fresca, carne, arroz, cacao, té, café, madera, carbón, petróleo crudo, gas
	Productos basados en recursos	Productos de base agro/forestal Carnes/frutas preparadas, bebidas, productos de madera, aceites vegetales Otros productos basados en recursos Concentrados de minerales, productos de petróleo/caucho, cemento, gemas cortadas, vidrio
	Productos de baja tecnología	Clúster textil/moda Tejidos textiles, prendas de vestir, sombrerería, calzado, manufacturas de cuero, artículos de viaje Otra baja tecnología Cerámica, piezas/estructuras metálicas simples, muebles, joyas, juguetes, productos de plástico
<b>Productos manufacturados</b>	Productos de tecnología media	Productos automotrices Vehículos de pasajeros y repuestos, vehículos comerciales, motocicletas y repuestos Industrias de proceso de tecnología media Fibras sintéticas, productos químicos y pinturas, fertilizantes, plásticos, hierro, tuberías/tubos Industrias de ingeniería de tecnología media Motores, motores, maquinaria industrial, bombas, barcos, relojes
	Productos de tecnología alta	Electrónica y productos eléctricos Equipos de oficina/procesamiento de datos/telecomunicaciones, televisores, transistores, turbinas, equipos de generación de energía Otra alta tecnología Productos farmacéuticos, aeroespacial, instrumentos ópticos/de medición, cámaras
<b>Otras transacciones</b>		Electricidad, películas cinematográficas, impresos, transacciones "especiales", oro, arte, monedas, mascotas

**Fuente:** Elaboración propia en base a Lall (2000).



Para el autor es clave que las estructuras de exportación intensivas en tecnología entregan mejores perspectivas de crecimiento, pero estas requieren un proceso más bien largo de aprendizaje (Lall, 2000). La clasificación tecnológica de las exportaciones expuesta por Lall (2000) es uno de los principales elementos utilizados para trabajos vinculados a la reprimarización. El estudio de la reprimarización se puede dividir en dos tipos de variables:

**Infografía 2** Variables internas y externas de reprimarización



**Fuente:** Elaboración propia en base a Santana (2019)

En este sentido, el Realismo Periférico, además de los procesos de reprimarización, permitirán observar a modo general la situación en que se encuentra América Latina en cuanto a los estímulos de China. Además de aquello, la teoría de Redes Estratégicas permitirá mostrar perfiles de socios que existen en América Latina, con lo cual China efectúa/efectuará diversos tipos de estímulos.

## 2.2. Teoría de Redes Estratégicas de China

En las últimas décadas, la República Popular ha tendido a la utilización de un enfoque multidimensional, diversificando así sus alianzas con los diversos países a nivel internacional. La Teoría de Redes Estratégicas de China de Bórquez y Bravo (2019) permite situar la estrategia de China en esta región periférica. Históricamente, la cooperación internacional en América Latina ha estado vinculada a una serie de conceptos que entran en tensión: afinidad ideológica, integración y pragmatismo (Bórquez y Bravo, 2019).

Un primer elemento por observar en países latinoamericanos tiene relación con la afinidad ideológica, y para ello los académicos han observado la relación económica que los países de la región han desarrollado con el resto del mundo. Para los expertos, la relación de la región latinoamericana con las grandes economías es una de una lógica colonial, donde se favorece un orden mundial injusto y desigual (Gullo en Bórquez y Bravo, 2019) o también conocido como relaciones Norte-Sur. Diversos expertos proponen que la región proceda a superar esta dinámica de subordinación con los países del “Norte”, donde se busca promover la confrontación con los países subordinadores y la generación y promoción de liderazgos regionales bajo la lógica de la Revolución Bolivariana.

Un segundo elemento por considerar es la integración, la cual también ha sido característica de países latinoamericanos al momento de cooperar económicamente. Esta corresponde a una visión sur-sur

donde la estrategia principal es lograr la diversificación de materias primas, buscando un equilibrio con las potencias del “Norte”:

“emerging countries of the region have established a diversification of their international relations in order to expand their sphere of cooperation in other regions, such as China and Africa. This approach supports the idea that diversification reduces asymmetries with the United States and Europe, as well as allows participation in matters that involve immediate interests” (Bernal-Meza en Bórquez y Bravo, 2019: p. 3).

En tercer lugar, podemos destacar la actitud pragmatista de algunos países de la región, la cual se basa en una apertura de la economía de mercado, la estrategia de regionalismo abierto y con un componente de diversificación pragmática (Bórquez y Bravo, 2019). Una característica de los países de esta vertiente es la adhesión sistemática a regímenes de cooperación internacional a través de acuerdos bilaterales como multilaterales con el objetivo de reducir las barreras, liberalizando el mercado (Van Klaveren en Bórquez y Bravo, 2019). Como se dijo anteriormente, esta actitud pragmatista de países latinoamericanos incorpora elementos de Realismo Periférico: “in which it is emphasized that the peripheral states must reduce the risks of confronting the central interests of the large powers and focus on attracting investments and generating development” (Escudé en Bórquez y Bravo, 2019).

Para estos autores, China se inserta en América Latina como un “competidor acomodadizo”, cuyas características son un fortalecimiento de la diplomacia financiera en la zona (rica en recursos naturales), utilizar espacios dejados por la salida de EE. UU. y la Unión Europea, una cooperación selectiva bilateral que le permite ir avanzando en negociaciones país por país y la utilización de un enfoque multidimensional para diversificar el perfil de socios (Bórquez y Bravo, 2019).

Bajo la óptica expuesta por Bórquez y Bravo (2019), se puede sostener que los estímulos chinos en la región son vistos como una oportunidad para replicar estructuras jerárquicas instaladas por potencias occidentales en la región. Las naciones se van sumando a los incentivos chinos en la medida de que conlleve recepción de inversiones que repliquen los modelos extractivos que maximizan las ganancias de los sectores ya desarrollados con la presencia de potencias occidentales.

En esta dinámica se redunda la estructura previa basadas en naciones dependientes de estímulos foráneos. En este contexto, Bórquez y Bravo (2019) presentan algunas regularidades empíricas en la región que deben profundizarse a través de estudios de casos.

Por un lado, China se acerca a la región mediante diversos actores (Bancos de Desarrollo, Diplomacia Estatal, Empresas Estatales, etc.), diferentes instrumentos económicos (comercio, inversión, préstamos, donaciones, asistencia técnica) y con diversos objetivos (recursos naturales, mercado de productos, soporte organismos internacionales y apoyo a iniciativas lideradas por China, etc.).

Debido a la diversidad de relacionamientos económicos de los países de América Latina con China es que la Estrategia de Redes de China (Bórquez y Bravo, 2019), divide en tres los perfiles de socios estratégicos: Socios Ideológicos, Socios Goeconómicos y Socios Comerciales.

El primer tipo de socio estratégico de China corresponde a países con vínculo ideológico, donde se promueve la integración; pero la ideología es central para sus relaciones con otros países. En América Latina estos países están representados por el grupo ALBA (Alianza Bolivariana para los Pueblos de Nuestra América), donde se promueve la integración regional, pero bajo la ideología bolivariana:

“In technical terms, this country profile views the state as the regulator and coordinator of economic activity, while viewing trade and investment as instruments to achieve fair development and LAC integration” (ALBA- TCP, 2009).

El segundo tipo de socio corresponde a países que se han industrializado recientemente, pero aun cuentan con cierto grado de protección industrial. Muchos de los países latinoamericanos que han seguido este modelo han desarrollado áreas económicas industriales intrabloque. Por ejemplo países como Brasil, Argentina o Uruguay están en esta categoría por estar profundamente vinculados a MERCOSUR (Bórquez y Bravo, 2019).

El tercer tipo de socio que China son países que su esquema de relacionamiento económico está en pro de la liberalización, donde no aplican mayores restricciones para asociarse con otras economías. Estos países son principalmente los de la cuenta del pacífico los cuales:

promotes integration while incorporating a high level of pragmatism and accommodation within its behavior and has been represented by countries that have opted for trade liberalization and economic integration (Bórquez y Bravo, 2019: p.7)

Sin embargo, debe quedar claro que los perfiles de socios estratégicos que China desarrolla con los países no son excluyentes entre sí, ya que comparten aspectos de diversidad y dinamismo propio de las relaciones que entabla el gigante asiático (Guoyou en Bórquez y Bravo, 2019). Los tres tipos de socios se pueden visualizar de mejor forma en el cuadro que se presenta a continuación:

**Tabla 3 Tipos de Socios y mecanismos de relación**

<b>Tipo de socio</b>	<b>¿En qué se invierte?</b>	<b>¿A través de qué mecanismo?</b>
<b>Socio ideológico</b>	Inversiones y préstamos en RRNN	Asociación estratégica (AE)
<b>Socio geoeconómico</b>	Inversiones en RRNN y préstamos	Asociación estratégica integral (AEI)
<b>Socio comercial</b>	Inicialmente inversión en RRNN. Posteriormente en iniciativas económicas no tradicionales a través de TLC	Tratados de Libre Comercio (TLC)

**Fuente:** Elaboración propia en base a Bórquez y Bravo (2019).

En síntesis, la utilización del Realismo Periférico de Carlos Escudé (1992-2012) permite identificar el comportamiento que presenta la región cuando se enfrenta a grandes poderes mundiales. Bajo esta perspectiva se buscará también identificar si estos relacionamientos económicos han generado la reprimarización de las estructuras económicas de América Latina. Complementariamente, se articula esta teoría con la de Redes Estratégicas de Bórquez (2019) para contar con un marco de análisis sobre

el comportamiento de China en la región. Este ejercicio permitirá ir hacia una caracterización de las respuestas de los países sudamericano ante los estímulos económicos que genera China en la región.

### **III. Capítulo Tercero: Marco de investigación**

#### **3.1. Pregunta de investigación**

¿Cuáles son los impactos en América Latina de la mayor presencia económica de República Popular China?

#### **3.2. Objetivos de la investigación**

**Objetivo General:** Analizar, desde una perspectiva comparada, los impactos de los estímulos efectuados por la República Popular China a los países de América Latina, ya sea a través del comercio, préstamos e inversiones.

- **Objetivo específico 1:** Describir las condiciones económicas actuales de la República Popular China e identificar los motivos de su acercamiento a América Latina.
- **Objetivo específico 2:** Describir las condiciones económicas y exportaciones de América Latina a la República Popular China.
- **Objetivo específico 3:** Describir los diversos estímulos que efectúa la República Popular China a América Latina, ya sean del orden comercial, préstamos y/o inversión.
- **Objetivo específico 4:** Analizar los estímulos efectuados por la República Popular China por cada socio, ya sea Venezuela, Brasil y Chile.
- **Objetivo específico 5:** Describir y analizar cuáles son los impactos de los estímulos efectuados por China a América Latina, a través de los tres casos seleccionados: Venezuela, Brasil y Chile.

#### **3.3. Hipótesis de la investigación**

**Hipótesis:** Independiente del tipo de estímulo establecido por China en América Latina se observa un impacto positivo en términos de resultados económicos, pero un impacto negativo en cuanto a los niveles de reprimarización

#### **3.4. Justificación de la investigación**

Considerando que la región se ha estudiado siempre desde la lógica del Atlántico Norte, es necesario identificar las particularidades de la relación de la República Popular China con los países de América Latina. Desde este punto de vista se podrá observar las condiciones económicas actuales de la República Popular China y los motivos de su acercamiento explosivo a América Latina en los últimos años. En este sentido, se podrán describir los diversos estímulos que genera en gigante asiático en la región (ya sea comercial, préstamos e inversiones) y su diferenciación por cada país en el cual se relaciona. Finalmente permitirá describir las respuestas que ha entregado América Latina (por cada caso seleccionado) y los impactos que ha producido la creciente relación con el país asiático.

## IV. Capítulo Cuarto: Metodología

### 4.1. Diseño metodológico

El diseño metodológico hace referencia al plan o estrategia que el investigador adoptará para obtener los datos o información que desea (Hernandez-Sampieri, Fernández y Baptista, 2010). En este sentido, esta investigación corresponde a un estudio descriptivo-comparado. Principalmente se recopilan y sistematizan una serie de datos económicos de los estímulos chinos en la región con el objetivo de describir los impactos y comparar con los casos seleccionados.

El criterio de selección se basa en los casos más “diversos”, la cual muestra que es probable que casos diversos sean representativos en el sentido de mostrar la variación completa de los estímulos chinos en la región (en base a la estrategia de selección de casos de Gerring, 2007). En concreto se seleccionaron la República de Chile (principal estímulo comercio), República Federativa de Brasil (principal estímulo inversión) y la República Bolivariana de Venezuela (principal estímulo préstamo).

Para objetivos de esta investigación, se utilizarán los últimos 20 años de la relación entre América Latina y China (2000-2020). Esto se debe a que en estas dos últimas décadas es cuando más se ha intensificado la relación a nivel económico.

### 4.2. Técnicas de análisis: Dificultad para analizar los datos financieros de China

Con respecto a las técnicas para recopilar información en investigaciones de características mixtas, se puede decir que se utilizarán dos: análisis de documentos y observación.

En primer lugar, se utilizará un análisis de los documentos oficiales de la relación entre China y los diversos países seleccionados en América Latina, los cuales pueden ser memorándum de entendimiento, proyectos conjuntos, declaraciones, entre otros. En este sentido, se podrá comprender los diversos tipos de relacionamientos político- económicos de China con los diversos países de América Latina, influyendo (o no) en los incentivos que el gigante asiático efectúa.

En segundo lugar y en paralelo, se analizarán datos, fenómenos o hechos a través de la observación. La observación inicia desde la base de las reflexiones y sensatez del investigador, donde no solo se contemplan las situaciones, sino que “implica adentrarnos en profundidad a las situaciones sociales y mantener un papel activo y una reflexión permanente” (Hernández Sampieri y Mendoza; citado en Hernández et al. 2010). En este caso será una observación no participante, donde el investigador no se hace parte activa del grupo.

Sin embargo, para fines de esta investigación se debe realizar una advertencia con respecto a las finanzas y datos que China muestra hacia el mundo. Cuando se habla de las finanzas de China en el exterior, nos encontramos con algunos problemas que hacen más difícil la recopilación de datos precisos.

En primer lugar lo que Horn, Reinhart y Trebesch (2019) denominan la opacidad del proceso de entrega de estos recursos y la escasez de informes sistematizados por parte del acreedor, que en este caso es el Gobierno chino. Estos autores también se preguntan el porqué de la “opacidad” y lo incompleto de los datos sobre la entrega de recursos por parte del gobierno chino, identificando algunas causas que se muestran a continuación:

**Tabla 4** Opacidad de los préstamos chinos

<b>Organismo</b>	<b>¿Qué datos se buscan recoger?</b>	<b>¿Por qué los datos de préstamos de China son incompletos?</b>
<b>FMI/Banco Mundial</b>	Estadísticas de la deuda internacional	Datos comunicados por país deudor. Brechas si el destinatario es una empresa pública (50% de los préstamos chinos se pierden)
<b>Club de Paris/OCDE</b>	Datos sobre deudas de oficial a oficial y reestructuraciones	China no es miembro (China no comparte datos sobre sus préstamos y deudas oficiales en el exterior)
<b>Agencias calificadoras/ Bancos de inversión</b>	Calificaciones de riesgo y análisis de deudas de privado a privado y de privado a oficial.	Los préstamos en el extranjero de China son de oficial a oficial (no cubiertos por las agencias de calificación y los analistas)
<b>Agencias de crédito comercial</b>	Datos sobre créditos a la exportación privados y oficiales	China no informa a la OCDE. La Unión de Berna no comparte datos. (sin datos sobre créditos comerciales chinos)
<b>Banco del Pueblo de China</b>	Compras de activos, tenencias de bonos, detalles de la balanza de pagos	Solo los agregados son compartidos públicamente (no hay datos sobre las tenencias de bonos del Banco Central de China o compras de activos)
<b>BIS</b>	Datos sobre activos y pasivos bancarios internacionales	China informa al BPI desde 2015, pero los datos bilaterales no son públicos (además existen brechas en los informes)

**Fuente:** Elaboración propia en base a información de Horn, Reinhart y Trebesch (2019)

Por parte de los deudores, en este caso países de América Latina, los datos sobre los incentivos de China en la región tampoco son precisos, lo que también genera problemas al cuantificar la deuda:

One reason is the way in which the Chinese government lends abroad. The credits are rarely borrowed bilaterally, i.e. government-to-government. Instead, almost all of China’s overseas lending is extended via Chinese state-owned entities and the recipients also tend to be state-owned enterprises. This type of company-to-company lending is often not collected by the statistical offices of developing countries so that international debt statistics suffer from chronic underreporting (Horn, Reinhart y Trebesch, 2019: p. 9)

Además de la escasez de información sistematizada de parte del acreedor como de los países deudores y la opacidad del proceso de entrega de recursos, se suma una característica de las finanzas chinas. A diferencia de Banco Mundial, como también los gobiernos acreedores del OCDE (prestamistas

tradicionales) donde se otorgan préstamos a los países en desarrollo con condiciones favorables como vencimientos a largo plazo y tasas de interés bajas, las fianzas chinas en el exterior suelen ser con una tasa de interés elevada y con vencimientos relativamente cortos, incluyendo cláusulas de garantizarían el reembolso de estos recursos, por ejemplo a través de exportaciones de productos básicos como el petróleo (Horn, Reinhart y Trebesch, 2019: p. 9).

Además de estas diferencias entre países en cuanto al otorgamiento de financiamientos desde China, a continuación se muestran las condiciones de los préstamos por tipo, acreedor, algunas características adicionales:

**Tabla 5 Condiciones de los préstamos chinos**

<b>Tipo de préstamo</b>	<b>Acreedor</b>	<b>Condiciones aproximadas</b>	<b>Otras características</b>
<b>Sin intereses</b>	Ministerio de Comercio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0% tasa de interés</li> <li>• Vencimiento a 20 años</li> <li>• Período de gracia de 5 años</li> </ul>	Parcialmente vinculado a las exportaciones chinas
<b>Concesional</b>	China ExIm	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2-3% de tasa de interés</li> <li>• Vencimiento a 20 años</li> <li>• Período de gracia de 5 años</li> </ul>	Parcialmente vinculado a las exportaciones chinas; Potencialmente garantizados (lateralizado) por “productos básicos” (commodities) o beneficios
<b>Comercial</b>	China ExIm CDB Bancos comerciales <sup>1</sup> Empresas <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Libor más spread</li> <li>• Vencimiento a 13 años</li> <li>• Gracia de 0 a 5 años</li> </ul>	Parcialmente vinculado a las exportaciones chinas; Potencialmente garantizados (lateralizado) por “productos básicos” (commodities) o beneficios

**Fuentes:** Elaboración propia en base a información de Bräutigam (2009), Bräutigam y Gallagher (2012), Consejo de Estado de China (2011), Dreher et al. (2017), Gallagher et al. (2012) en Horn, Reinhart y Trebesch (2019).

Como se puede observar, se entregan diversos tipos incentivos dependiendo de la relación del prestatario con el acreedor (Horn, Reinhart y Trebesch, 2019). En primer lugar, préstamos sin intereses con condiciones muy favorables como por ejemplo tasa de interés cero y cinco años de gracia. Sin embargo estos préstamos son una muy pequeña parte de todo lo que entrega China (aproximadamente el 0,2% de los compromisos chinos en el mundo).

En segundo lugar, están los préstamos en condiciones también muy favorables, desde el Banco Chino de Exportación e Importación con una tasa aproximada del 2% al 3%, vencimiento a 20 años y un periodo de gracia de cinco años. Estos tipos de préstamos son más masivos representando aproximadamente el 16% de los todos los compromisos chinos en el mundo.

Por último y en tercer lugar, está el tipo de préstamos con condiciones comerciales desde el Banco de Exportación e Importación (ExIm), el Banco de Desarrollo de China (CDB), además de bancos y

<sup>1</sup> Bancos comerciales propiedades del Estado

<sup>2</sup> Empresas propiedades del Estado



empresas de propiedad estatal. Debido a la variedad de acreedores, Horn, Reinhart y Trebesch (2019), entregan un promedio de los términos y condiciones de los préstamos de estas entidades: la tasa de interés es en promedio del 5%, el vencimiento a 13 años, con un periodo de gracia de cero a cinco años. Este tipo de préstamos corresponde a casi el 60% de todos los compromisos chinos en el mundo. En términos de lo que se quiere mostrar en esta investigación, el financiamiento exterior de china en la región, corresponde casi en su totalidad al tipo concesional y al tipo comercial, principalmente porque están parcialmente vinculado a las exportaciones y necesidades chinas, como también garantizados (lateralizados) por productos básicos (*commodities*) o beneficios.

Mucho se ha discutido de las ventajas que presentan los préstamos chinos en comparación con los préstamos otorgados por otras instituciones internacionales. Una de las novedades del financiamiento del gigante asiático es que otorgan préstamos sin el requisito que el prestatario cambie políticas institucionales, a diferencia del Banco Mundial que establece condiciones políticas al momento de financiar (Gallagher en Cardona, 2016). Sin embargo, analizando las necesidades chinas, estos acuerdos traen una serie de condiciones, necesarias para alcanzar sus intereses. Mattlin y Nojonen (2011), establecen que la condicionalidad de estos préstamos se puede dar en tres modos: condicionalidad política, condicionalidad arraigada y la condicionalidad emergente.

Con respecto a la condicionalidad política, es aquella con la cual el prestatario “debe comprometerse con ciertas condiciones básicas de tipo político y diplomático antes de beneficiarse con algún tipo de fondo” (Mattlin y Nojonen en Cardona, 2016: p. 23), y en el caso de China es el reconocimiento de los países que se les otorga los recursos del reconocimiento del concepto de una sola China.

La condicionalidad arraigada, hace referencia a las demandas desde los prestamistas a los prestatarios en cuanto al “empleo de contratistas chinos, los subcontratistas, la tecnología, los proveedores de equipo, dirección y educación (entrenamiento), así como de la mano de obra” (Mattlin y Nojonen en Cardona, 2016: p. 24). Esto quiere decir que los préstamos otorgados por entidades chinas deben ir orientados a ciertos proyectos, estipulado en los contratos firmados por los países que reciben los montos.

La condicionalidad emergente, es aquella que se establece a futuro con los países que obtienen el préstamo debido a los efectos estructurales que estos producen (Mattlin y Nojonen, 2011). Esto da la posibilidad a los países que se les efectúa el préstamo de renovar, ampliar o generar nuevos financiamientos.

Además, las finanzas de chinas en extrañas ocasiones se adquieren de forma bilateral (de gobierno a gobierno), ya que estas se otorgan a través de entidades estatales chinas a destinatarios que también suelen ser empresas estatales, generando información difusa (gran parte de estas finanzas no son cuantificadas por las agencias estadísticas de los países en desarrollo, generando un sub-registro crónico de las deudas adquiridas por los países (Horn, Reinhart y Trebesch, 2019).

En esta investigación, se intentará mostrar una imagen global de los diversos estímulos que la República Popular China entrega a los países de América Latina, complementando diversas base de datos del financiamiento exterior chino. A continuación se muestran las técnicas de recopilación y

fuentes de datos sobre financiamiento exterior de China (como por ejemplo préstamos e inversiones), además de datos comerciales entre China y algunos países de América Latina (matriz exportadora):

**Tabla 6** Técnicas de recopilación de información y fuentes de datos

<b>Tipo</b>	<b>Institución</b>	<b>Dato</b>	<b>Descripción</b>
<b>Comercio</b>	Datawheel	<i>The observatory of economic complexity</i>	Base de datos que incluye la visualización y distribución de datos centrados en la dinámica de las actividades económicas. Estas incluyen Índice de Complejidad Económica, Índice de Complejidad de Productos y Oportunidades de Exportación por Afinidad.
<b>Comercio</b>	Chatam House, The Royal Institute of International Affairs	<i>Resource Trade Earth</i>	Base de datos que incluye la evolución del comercio internacional de recursos naturales, sostenibilidad e interdependencias entre países.
<b>Préstamos</b>	Global Development Policy Center, Boston University	<i>Greening Development Lending in the Americas: Trends &amp; Determinants</i>	Base de datos que incluye Préstamos ecológicos, compromisos de los bancos de desarrollo y la composición del “financiamiento verde”
<b>Préstamos</b>	Global Development Policy Center, Boston University	<i>China’s Global Energy Finance</i>	Base de datos que muestra el financiamiento para proyectos de desarrollo en el sector energético proporcionado por el CDB y el EXIM Bank.
<b>Préstamos</b>	Inter-American Dialogue	<i>China-Latin America Finance Database</i>	Base de datos sobre préstamos bancarios desde Bancos de Desarrollo chinos como el CBD y el EXIM; y Bancos Comerciales Chinos como ICBC, BOC, CCB, BoCom y ABC. Estos datos incluyen país, prestamista, sector y año.
<b>Inversiones</b>	Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (2000-2022)	<i>OFDI desde la República Popular China a América Latina y el Caribe (2000-2020)</i>	Base de datos que incluye flujos de salida de inversión extranjera directa (OFDI) de China a América Latina.
<b>Inversiones</b>	The American Enterprise Institute and The Heritage Foundation	<i>China Global Investment Tracker (CGIT)</i>	Base de datos que incluye inversión y construcciones globales de China. Incluye transacciones en energía, transporte, bienes raíces, tecnología, entre otros.

**Fuente:** Elaboración propia

Si se analizan los préstamos hechos por Bancos de Desarrollo Chinos como el China Development Bank (CDB) y China- Export Import Bank (ExIm), se puede observar que se han efectuado 99 préstamos por más de US \$137.000 millones a América Latina y el Caribe.

Por otra parte, si analizamos los préstamos hechos por Bancos Comerciales chinos como el Industrial and Commercial Bank of China (ICBC), Bank of China (BOC), China Construction Bank (CCB), Bank of Communications (BoCom) y el Agricultural Bank of China (ABC), se pueden observar más de 40 préstamos que han ido en aumento en el tiempo.

Un elemento a utilizar en esta investigación es la Complejidad Económica, según información entregada por Observatory of Economic Complexity (OEC). La Complejidad Económica estudia “la geografía y la dinámica de las actividades económicas utilizando métodos inspirados en ideas de sistemas complejos, redes e informática” (OEC, 2022). Para ello se utilizarán dos índices.

En primer lugar, se utilizará el Índice de Complejidad Económica o *Economic Complexity Index* (ECI), entendido como “a measure of an economy's capacity which can be inferred from data connecting locations to the activities that are present in them” (OEC, 2022), medida que puede predecir diversos resultados macroeconómicos como el nivel de ingreso, crecimiento económico, desigualdad de ingresos, emisiones de gases de invernadero, etc. (OEC, 2022). También para lograr este índice, se utilizan diversas fuentes de datos como datos comerciales, de empleo, mercado de valores, patentes, entre otros.

En segundo lugar, se analizarán los productos más especializados a través del Índice RCA o Índice de las Ventajas Comparativas Reveladas. Este índice se utiliza para evaluar el potencial de exportación que posee un país. En este sentido, el Índice RCA muestra si un país está en proceso de ampliar su gama de productos para potenciar su comercio, o en contraposición si se encuentra estancado (World Integrated Trade Solution, 2022).

En tercer lugar, se utilizará el Índice de Complejidad del Producto o *Product Complexity Index* (PCI), el cual es una medida sobre la complejidad que se necesita para producir un producto o participar en una actividad económica. Este índice está correlacionado con la concentración de las actividades económicas de un país determinado.

En cuarto lugar, se utilizará el Índice de Afinidad o *Relatedness Index*, el cual mide la distancia entre las exportaciones actuales de un país y cada producto con el fin de visualizar oportunidades de exportación (OEC, 2022).

Es importante identificar estos índices ya que la literatura ha demostrado que la complejidad económica se relaciona con diversas variables como el crecimiento económico, la desigualdad y la sostenibilidad de los países. Por ejemplo, The Atlas of Economic Complexity (2014) mostró la relación que existe entre la complejidad económica y el crecimiento económico: las economías que tenían mayores índices de complejidad económica (por unidad de PIB per cápita), lograron crecer más rápidamente. Incluso son otros los hallazgos en base a la complejidad económica, el cual lo relaciona con la desigualdad de ingresos y la sostenibilidad medioambiental (OEC, 2022).

## V. Capítulo Quinto: Descripción de las interacciones económico-financieras de China en América Latina

### 5.1. La República Popular de China

La República Popular China posee un contexto interno y externo problemático. A nivel interno China enfrenta una sobrecarga industrial que requiere una cooperación internacional más amplia para potenciar el crecimiento económico y, a nivel externo, se enfrenta a un debilitamiento de la economía mundial y un probable retroceso de la globalización. Es por ello que el principal objetivo de China es promover el desarrollo común en base a los principios de libre albedrío e igualdad, dejando de lado la búsqueda de poder o control propio de enfoques centrados en el Estado (Zhexin, 2018).

En este contexto, las principales importaciones de China (en US\$ millones) son, en orden decreciente, el petróleo crudo, los circuitos integrados, el mineral de hierro, el gas de petróleo y los autos (OEC, 2022). El petróleo crudo representa el 41% de las importaciones chinas en 2019, seguido por los circuitos integrados (24%), el mineral de hierro (17%), el gas de petróleo y los autos (9% cada uno). Estos cinco productos representan aproximadamente el 91% del total de importaciones chinas.

*Tabla 7 Principales importaciones de la República Popular China*

Petróleo crudo	Circuitos integrados	Mineral de hierro	Gas de petróleo	Autos
US\$ 204	US\$ 123	US\$ 83,1	US\$ 47,8	US\$ 43,1

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del OEC (2022)

Si profundizamos un poco más en las importaciones de China, se puede observar los cinco principales productos donde este país es el importador número uno en el comercio mundial. En la Tabla 8 se observa tanto la importación mundial, la complejidad del producto, el porcentaje del producto en el comercio mundial, la importación y participación china por producto en el comercio mundial:

*Tabla 8 Cinco principales productos importados por China (posición mundial)*

Producto	Importación mundial	Complejidad del producto	% producto en comercio mundial	Importación china/mundial	% china en el total mundial
<b>Petróleo crudo (2709)</b>	US\$ 986 (1/1217)	-2,81 (960/961)	5,44% (RNK (1/1217))	US\$ 204 (1er)	20,68%
<b>Mineral de hierro (2601)</b>	US\$ 124 (21/1217)	-1,87 (926/961)	0,69% (RNK (21/1217))	US\$ 83,1 (1er)	67,01%
<b>Gas de petróleo (2711)</b>	US\$ 300 (9/1217)	-2,35 (950/961)	1,65% (RNK (9/1217))	US\$ 47,8 (1er)	15,93%
<b>Soya (1201)</b>	US\$ 55,2 (59/1217)	-1,17 (817/961)	0,31% (RNK (59/1217))	US\$ 32,1 (1er)	58,15%
<b>Mineral de cobre (2603)</b>	US\$ 60 (46/1217)	-1,95 (934/961)	0,33% (RNK (46/1217))	US\$ 31,3 (1er)	52,16%

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del OEC (2022)

Como se pudo observar en el cuadro anterior, los cinco productos donde China es el primer importador a nivel mundial son el petróleo crudo, el mineral de hierro, el gas de petróleo, la soya y el mineral de cobre: ¿Cuáles son los principales países que exportan estos productos a China? A continuación, se puede observar el producto, el país que exporta a China, la cantidad en billones y el porcentaje de importación sobre el total del producto:

**Tabla 9 Principales productos y países exportadores a China**

Producto	Principal país que exporta a China	US\$ billones	% importación del total del producto
<b>Petróleo crudo (2709)</b>	Arabia Saudita	US\$ 24,7	16,4%
	Rusia	US\$ 23,8	15,8%
	Irak	US\$ 16,9	11,3%
<b>Mineral de hierro (2601)</b>	Australia	US\$ 63,9	64,5%
	Brasil	US\$ 18,6	18,8%
	India	US\$ 3,46	3,46%
<b>Soya (1201)</b>	Brasil	US\$ 37,4	55,9%
	Estados Unidos	US\$ 13,9	37,2%
	Argentina	US\$ 1,87	4,99%
<b>Gas de petróleo (2711)</b>	Turkmenistan	US\$ 5,25	14,3%
	Qatar	US\$ 4,24	11,6%
	Indonesia	US\$ 1,62	4,42%
<b>Mineral de cobre (2603)</b>	Chile	US\$ 13,1	38,6%
	Perú	US\$ 12,2	17,3%
	México	US\$ 2,73	8,04%

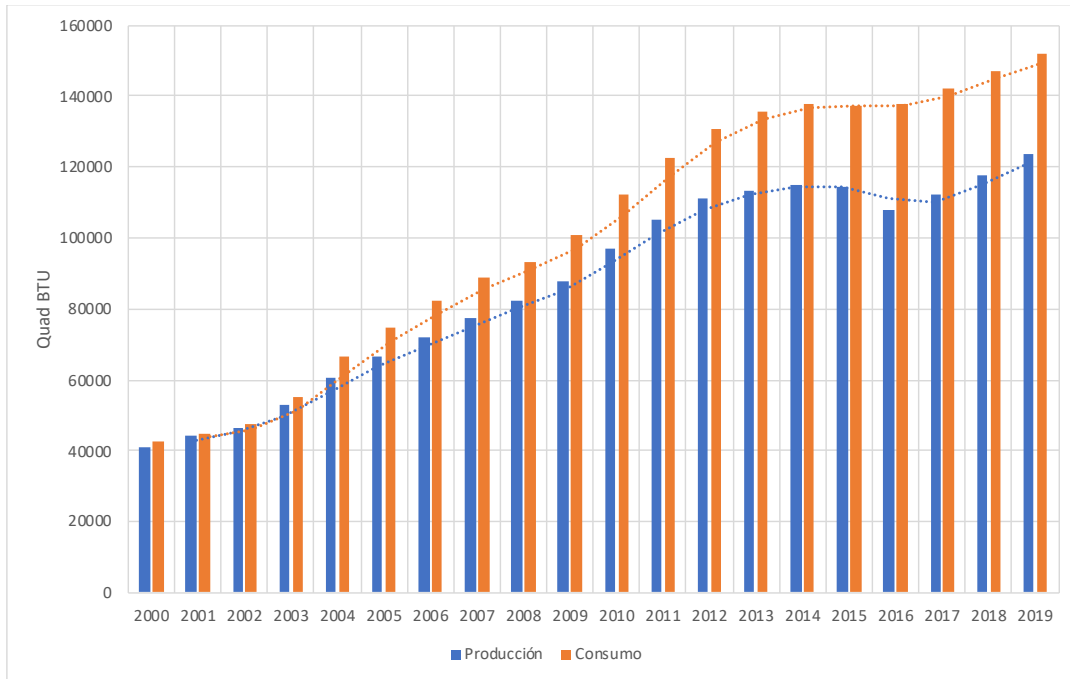
**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del OEC (2022)

De acuerdo con lo observado en las tablas anteriores, las principales necesidades de China están: a nivel energético con los combustibles (petróleo crudo y gas de petróleo), los minerales (hierro y cobre) y los alimentos (soya).

En primer lugar, uno de los problemas del gigante asiático es el aseguramiento de su suministro energético. A modo de contextualización, las fuentes de producción de China son el “carbón (que provee el 69,6% de la energía total) y el petróleo (que aporta el 21,2%), mientras que el gas, la energía hidroeléctrica y la energía nuclear solamente componen cerca del 9,3% del total restante de la energía que demanda el país” (Cardona, 2016: p. 9).

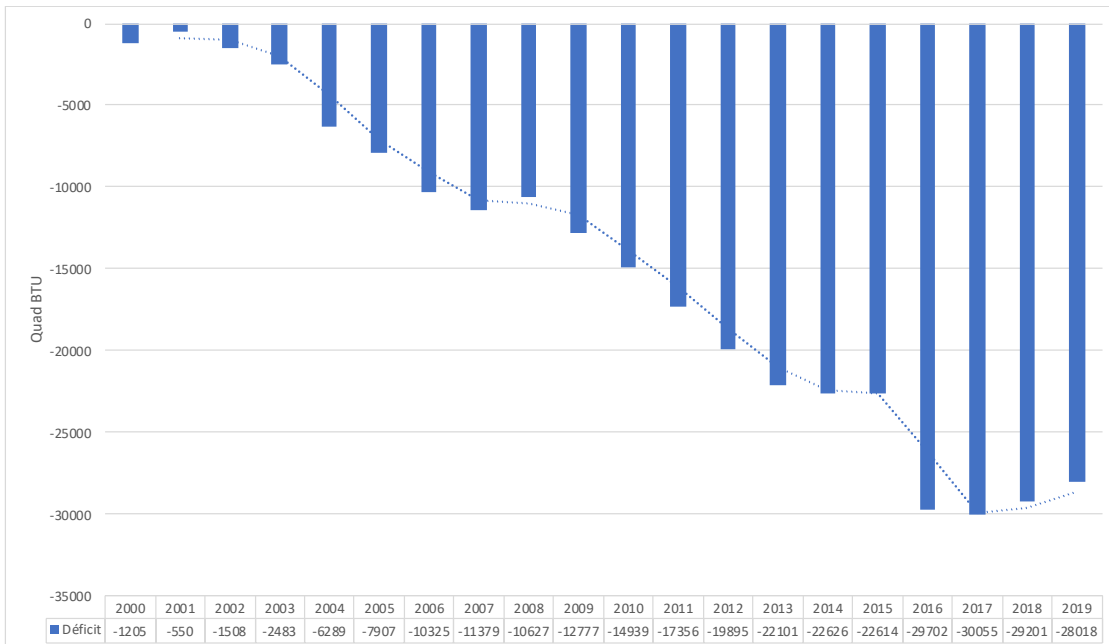
Si observamos tanto la producción energética como el consumo de la República Popular China, se puede observar que existe un déficit energético donde el gigante asiático consume más de lo que su capacidad le permite producir. De hecho, este déficit se ha ido acrecentando, alcanzando niveles históricos en 2017 con -30.055 quads BTU (U.S. Energy Information Administration, 2022).

**Gráfico 1** Producción y consume energético de la República Popular China 2000-2019 (Quad BTU)



**Fuente:** Elaboración propia en base a U.S. Energy Information Administration (2022)

**Gráfico 2** Déficit energético de la República Popular China 2000-2019 (Quad BTU)



**Fuente:** Elaboración propia en base a U.S. Energy Information Administration (2022).

Con el objetivo de tener un suministro energético fiable y duradero para mantener su crecimiento económico, China implementó algunas estrategias tanto a nivel interno, como a nivel externo (Cardona, 2016).

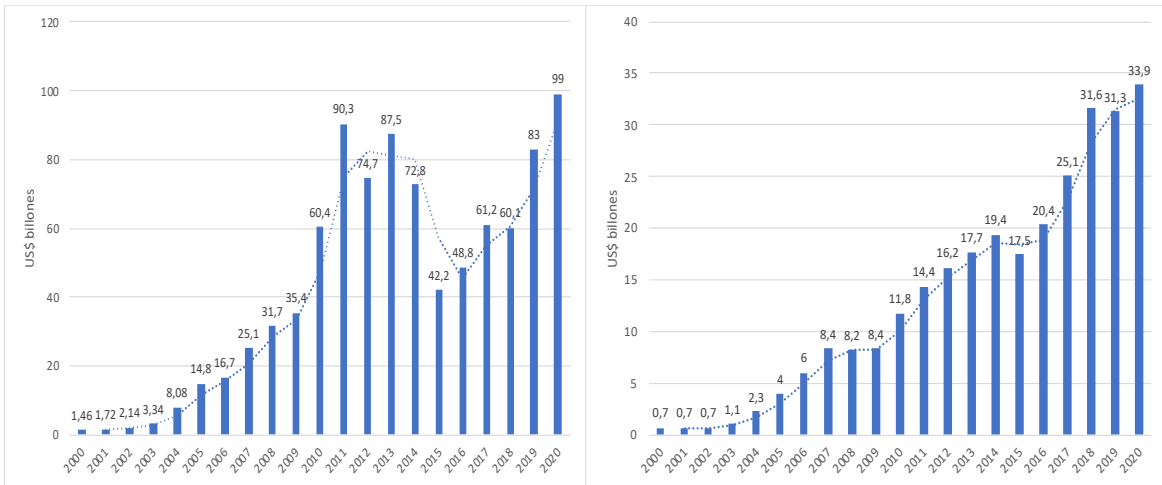
A nivel interno, China implementó una política de reducción del consumo de energía, invirtiendo grandes cantidades de dinero en la inversión en infraestructura, creando “nuevas reservas estratégicas de petróleo y el aumento en la capacidad de sus refinerías, las cuales podrían refinar crudo pesado” (Cardona, 2016: p.10). Es importante mencionar que China podía refinar 2,9 millones de barriles por día en 1990, pero esa cifra subió de manera importante a 2007 donde podía refinar 7,7 millones de barriles por día (Leung, 2010).

A nivel externo, la estrategia de China fue diversificar las fuentes de suministro de energía, fuera de su influencia regional, firmando compromisos con países por ejemplo de África o Latinoamérica. China se dio cuenta que “la seguridad energética de China solo se puede alcanzar en la medida en que se garantice la seguridad energética global, por lo que promover la cooperación y el beneficio mutuo, diversificar el desarrollo y favorecer la coordinación de políticas es la mejor manera de alcanzar el objetivo” (Cardona, 2016: p. 12).

Dado entonces que “la seguridad del suministro petrolera ha sido el tema nuclear de la seguridad energética de China por la abundancia del carbón y la escasez del petróleo y el gas” (Cui y Zhou, 2019: p. 94), China ha generado estrategias, donde las corporaciones petroleras nacionales de China (NOCS) se han involucrado con diversos países fuera de sus órbitas de influencia y han logrado diversificar las fuentes de energía obteniendo ventajas comparativas, asociarse con otras corporaciones petroleras para diversificar el riesgo y conseguir acuerdos en diversos mercados de recursos para que China puedan acceder a ellos (Jiang et Sinton, 2011: p.13).

En segundo lugar, otro de los elementos que China muestra gran interés son los minerales, específicamente en el mineral de hierro y de cobre. En este sentido, se puede observar un crecimiento permanente de estos productos logrando máximos de importación en 2020 de US\$ 99 billones en el hierro y US\$ 33,9 billones en el cobre:

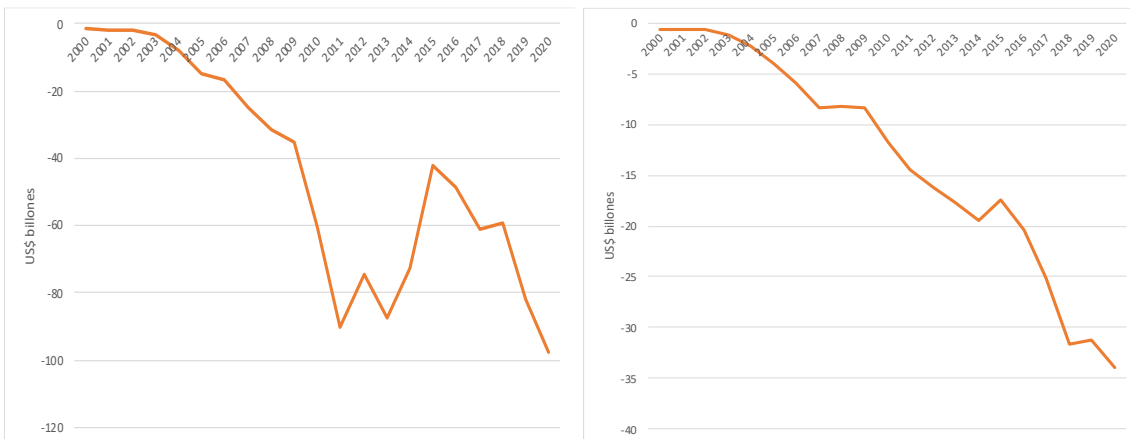
**Gráfico 3 Importaciones de Hierro y Cobre de la República Popular China (2000-2020)**



**Fuente:** Elaboración propia en base a Observatorio de la Complejidad Económica (2022).

Sin embargo, podemos observar que el comercio neto de estos productos al igual que lo que ocurre con el petróleo, genera cifras negativas. Esta es una situación que se ha ido repitiendo a través de los años, como se puede visualizar en los gráficos de a continuación:

**Gráfico 4 Comercio neto del Hierro y Cobre de la República Popular China (2000-2020)**

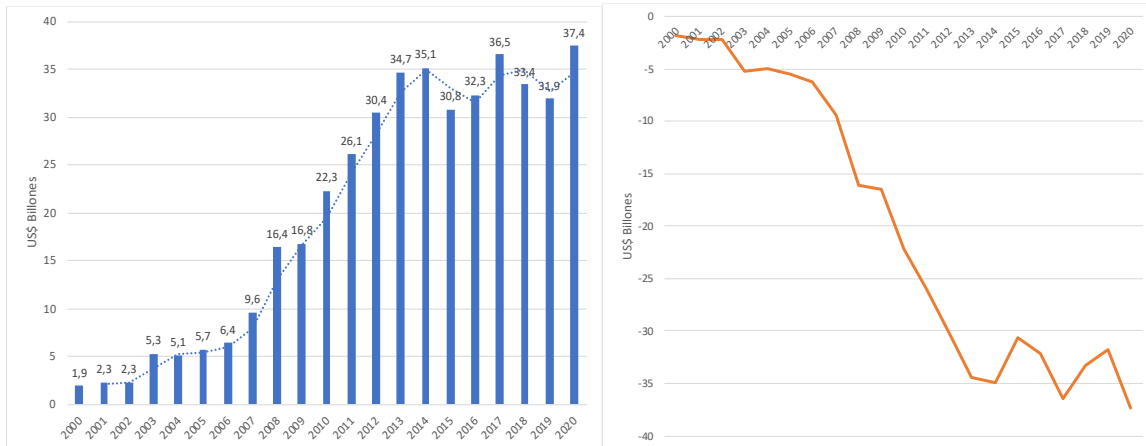


**Fuente:** Elaboración propia en base a Observatorio de la Complejidad Económica (2022).

En tercer lugar, otro de los productos donde la República Popular China es importador número uno a nivel mundial son los alimentos, en específico la soya. Las necesidades por alimentar a su población versus la cada vez menor capacidad de producción de alimentos de China, ha hecho que la demanda por estos productos sea cada vez mayor. Al igual que los otros productos mostrados anteriormente, China muestra un aumento por las exportaciones de soya, además de un comercio neto con cifras que año a año son más deficitarias. Lo anteriormente mencionado, se visualiza en el gráfico 5:



**Gráfico 5 Importaciones y Comercio neto de la Soya de la República Popular China (2000-2020)**



**Fuente:** Elaboración propia en base a Observatorio de la Complejidad Económica (2022).

## 5.2. La República Popular de China y América Latina

Como se dijo anteriormente, el intercambio comercial entre China y América Latina se multiplicó por más de 20 veces desde comienzos del siglo XXI a 2017, de US\$ 12.000 a US\$ 266.000 millones. Para el año 2014, China se convierte en el segundo socio comercial de la región y principal destino de exportación de varios países latinoamericanos. China sitúa la relación con países en desarrollo como los latinoamericanos dándole importancia a la cooperación Sur-Sur en base a su diplomacia multidimensional (Cui y Zhou, 2019: p. 92)

La inversión extranjera de China en la región corresponde al 5% del total, por montos que superan los US\$ 90.000 millones. Parece importante destacar que este avance exponencial de la economía china en la región, desde comienzos del presente siglo, se ha visto reforzado por una retirada gradual de los Estados Unidos, haciendo que la expansión del capital chino sea “una alternativa para los países en desarrollo que buscan transformar sus estructuras económicas” (Cui y Zhou, 2019: p. 93).

A continuación, se pueden observar algunos de los Bancos de Desarrollo (chinos y no chinos) que otorgan préstamos a los países de América Latina:

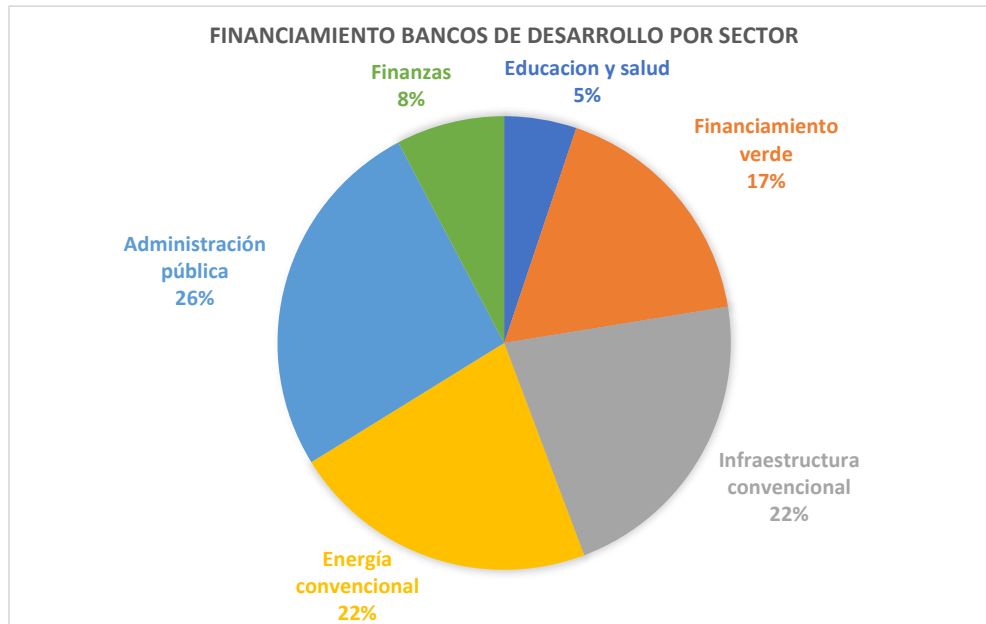
**Ilustración 1** Bancos de Desarrollo en América Latina



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Fei Yuan and Gallagher (2018).

El financiamiento de los Bancos de Desarrollo por sector en América Latina se distribuye entre inversión en administración pública (26,07%), energía convencional (21,94%), infraestructura convencional (21,82%), financiamiento verde (17,28%), finanzas (7,75%), educación y salud (5,15%).

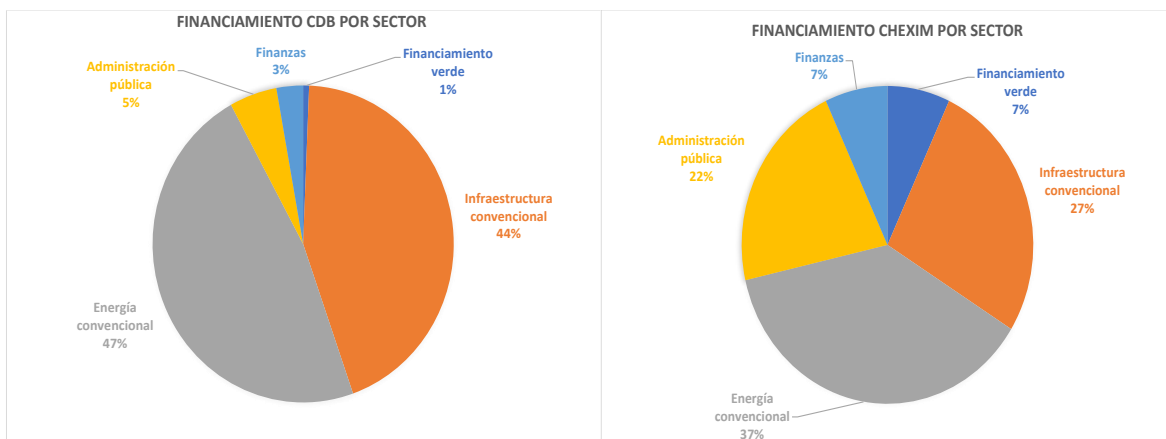
**Gráfico 6** *Financiamiento Bancos de Desarrollo por sector en América Latina*



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Fei Yuan and Gallagher (2018)

Sin embargo, si analizamos los principales Bancos de Desarrollos chinos prestamistas de América Latina, los cuales son el China Development Bank (CDB) y el China Export-Import Bank (CHEXIM), se encuentra una distribución por sector muy diferente. Ambas situaciones se observan a continuación:

**Gráfico 7** *Financiamiento Bancos de Desarrollo por sector en América Latina y el Caribe*



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Fei Yuan and Gallagher (2018)

Con respecto al China Development Bank (CDB), quienes han financiado la cifra de US\$ 111,8 billones (2007-2016) en la región, se aprecia la siguiente distribución por sector: energía convencional (47%), infraestructura convencional (44%), administración pública (5%), finanzas (3%) y financiamiento verde (1%).

Por otro lado, el China Export-Import Bank (ExIm), han financiado proyectos en América Latina por US\$ 26,63 billones (2007-2016) en las siguientes áreas: energía convencional (37%), infraestructura convencional (27%), administración pública (22%), finanzas y financiamiento verde (7% cada uno). En términos de millones de dólares (US\$) el financiamiento de Banco de Desarrollo Chinos se comporta de la siguiente manera:

**Tabla 10** *Financiamiento de CDB y ExIm Bank en América Latina y el Caribe*

	<b>Educación y salud</b>	<b>Financiamiento verde</b>	<b>Infraestructura convencional</b>	<b>Energía convencional</b>	<b>Administración pública</b>	<b>Finanzas</b>
<b>CDB</b>	0	0,7	49,2	53	5,7	3,2
<b>ExIm</b>	0	1,7	6,6	9,2	5,3	1,7
<b>Total</b>	21	70,4	88,9	89,4	106,2	31,5

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Fei Yuan and Gallagher (2018)

Como se observa anteriormente, el financiamiento de China va principalmente al área energética. En este sentido, se observan inversiones por sobre US\$ 234 billones a nivel mundial, donde América Latina comparte el segundo lugar con África por financiamiento sobre los US\$ 49 billones, solo por debajo de Europa y Asia Central con US\$ 89,8 billones (China's Global Energy Finance, 2022):

**Tabla 11** *Financiamiento chino en Energía (global)*

<b>Área geográfica</b>	<b>Financiamiento en Energía</b>
América Latina	US\$ 49,5 billones
Europa y Asia Central	US\$ 89,8 billones
África	US\$ 49,5 billones
Asia	US\$ 45,7 billones
<b>Total</b>	<b>US\$ 234,6 billones</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2022)

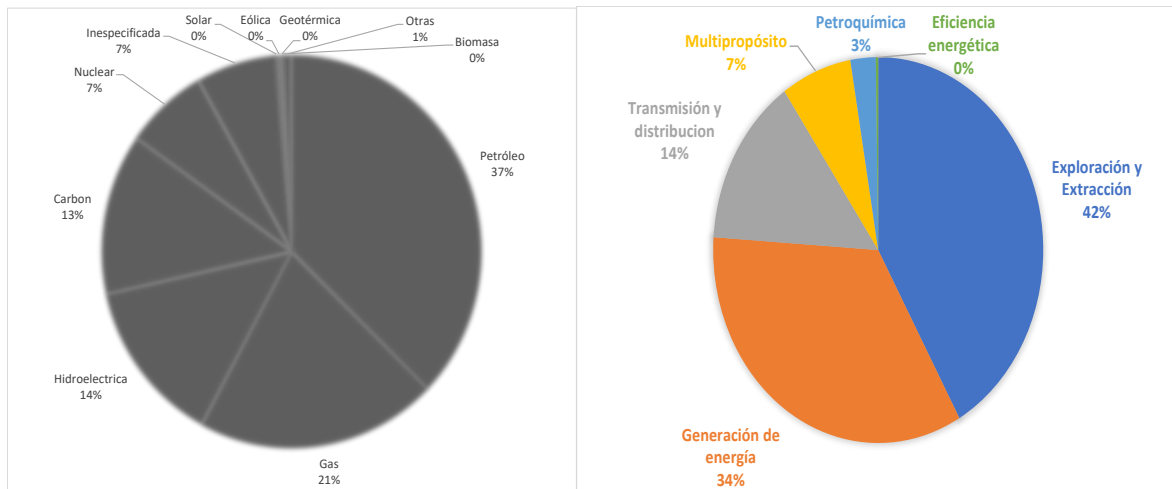
Continuando en el ámbito energético, el financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos a nivel mundial está orientado al petróleo y al gas con un 37% y 21% respectivamente, principalmente a lo que tiene que ver con exploración y extracción (42%) y generación de energía (34%).

**Tabla 12 Fuentes y Subsectores de Energía del financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos**

Fuentes de energía		Subsectores de energía	
Tipo	US\$ billones	Tipo	US\$ billones
Petróleo	US\$ 87,5	Exploración y Extracción	US\$ 98,1
Gas	US\$ 48,2	Generación de energía	US\$ 80,3
Hidroeléctrica	US\$ 32,1	Transmisión y distribución	US\$ 33,6
Carbón	US\$ 31,1	Multipropósito	US\$ 16,2
Nuclear	US\$ 16,5	Petroquímica	US\$ 5,8
Sin especificar	US\$ 15,7	Eficiencia energética	US\$ 0,55
Solar	US\$ 0,69		
Eólica	US\$ 0,64		
Geotérmica	US\$ 0,48		
Biomasa	US\$ 0,06		
Otras	US\$ 1,61		

**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2022)

**Gráfico 8 Fuentes y Subsectores de Energía del financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos**



**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2022)

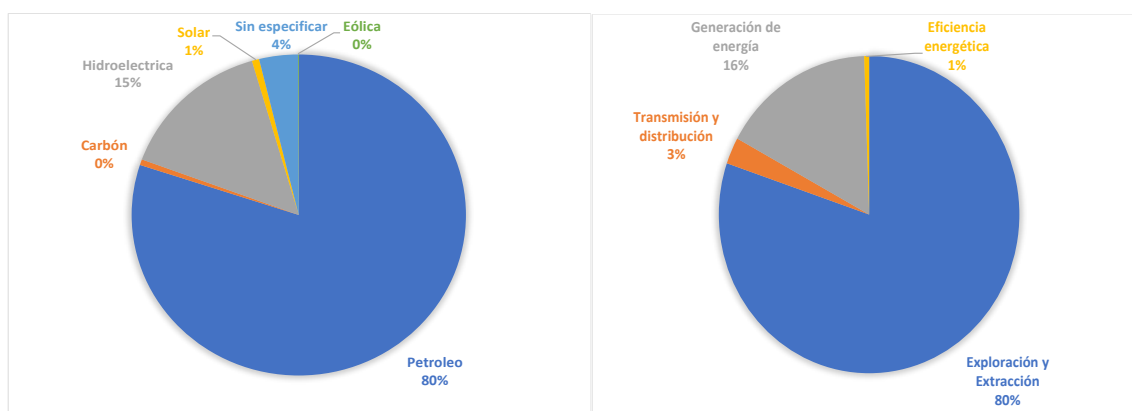
Sin embargo, la situación es diferente cuando nos observamos el financiamiento en proyectos energéticos en América Latina, ya que este está casi su totalidad orientado a la exploración y extracción con 15 proyectos por US\$ 38.306 billones (correspondiente al 80% del total). Además, más del 80% de los proyectos están centrados a una fuente de energía en particular: el petróleo con 17 proyectos por US\$ 38,2 billones.

**Tabla 13** Fuentes y subsectores de energía del financiamiento de bancos de desarrollo chinos

Fuentes de energía			Subsectores de energía		
Tipo	Proyectos	US\$ billones	Tipo	Proyectos	US\$ billones
Petróleo	17	US\$ 38,2	Exploración y Extracción	15	US\$ 38,306
Carbón	1	US\$ 0,28	Transmisión y distribución	3	US\$ 1,298
Hidroeléctrica	10	US\$ 7,1	Generación de energía	14	US\$ 7,881
Solar	1	US\$ 0,33	Eficiencia energética	1	US\$ 0,25
Sin especificar	3	US\$ 1,78			
Eólica	1	US\$ 0,03			

**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2022)

**Gráfico 9** Fuentes y subsectores de energía del financiamiento de China en América Latina



**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2022)

## **VI. Capítulo Sexto: Desarrollo de Casos**

### **6.1. República Bolivariana de Venezuela y la República Popular de China**

Los primeros vínculos diplomáticos entre China y Venezuela se remontan a la década del 30, específicamente en 1936, donde Venezuela instala un Consulado en Shanghái, sin embargo, la primera Legación de la República de China en Caracas arriba en 1946 (Molina, 2015).

Desde el punto de vista venezolano, podemos observar que esta profundización con China se explica por políticas internas y externas impulsadas por el exmandatario Hugo Chávez. A nivel interno, la denominada “revolución” se vinculó a la gestión del sector petrolero, logrando declarar a Venezuela como la nación más rica en petróleo del mundo (Ferchen, 2020). En este sentido, Hugo Chávez utilizó el sector petrolero como una herramienta política y una fuente de ingresos para lograr sus objetivos, donde China también era miembro interesado producto de sus necesidades cada vez más elevadas.

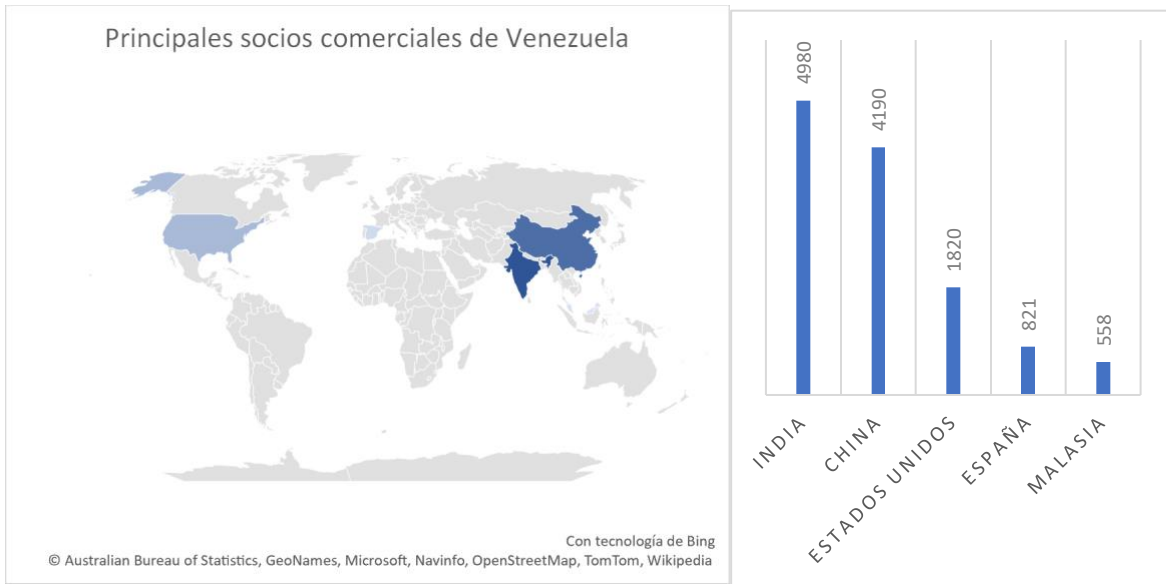
Desde el punto de vista externo, otro factor que colaboró en la profundización de los lazos entre China y Venezuela fue el alejamiento significativo de Estados Unidos del país petrolero, dejando un espacio para la incorporación del gigante asiático.

Desde el punto de vista chino, hacia comienzos del siglo XXI la demanda de productos había crecido de manera exponencial por lo que el gigante asiático comenzó a tejer una serie de relaciones diplomático-comerciales con diferentes países de América Latina, caracterizados por su riqueza en materias primas. Incluso, en materia energética, la República Popular se convirtió en importador neto de petróleo en el año 1994 (Ferchen, 2020), por lo que entablar relaciones con el país con más reservas de este combustible era una cuestión estratégica.

Según Vendatta, se puede visualizar los tratados y acuerdos internacionales firmados entre la República Popular de China y la República Bolivariana de Venezuela. Desde el año 2010 se identifican aproximadamente 180 tratados o acuerdos internacionales entre ambas naciones, entre los que destacan memorándums de entendimiento, acuerdos marco, créditos, actas de reunión, actas de compromiso, programas de intercambio, entre otros.

Según datos del Observatorio de la Complejidad Económica (2022), los principales socios comerciales de Venezuela son la India que representa el 33,8% de las exportaciones (US\$ 4,98 billones), China que representa el 28,4% de las exportaciones (US\$ 4,19 billones), Estados Unidos que representa el 12,4% de las exportaciones (US\$ 1,82 billones), España que representa el 5,57% de las exportaciones (US\$ 821 millones) y Malasia que representa el 3,78% de las exportaciones venezolanas (US\$ 558 millones).

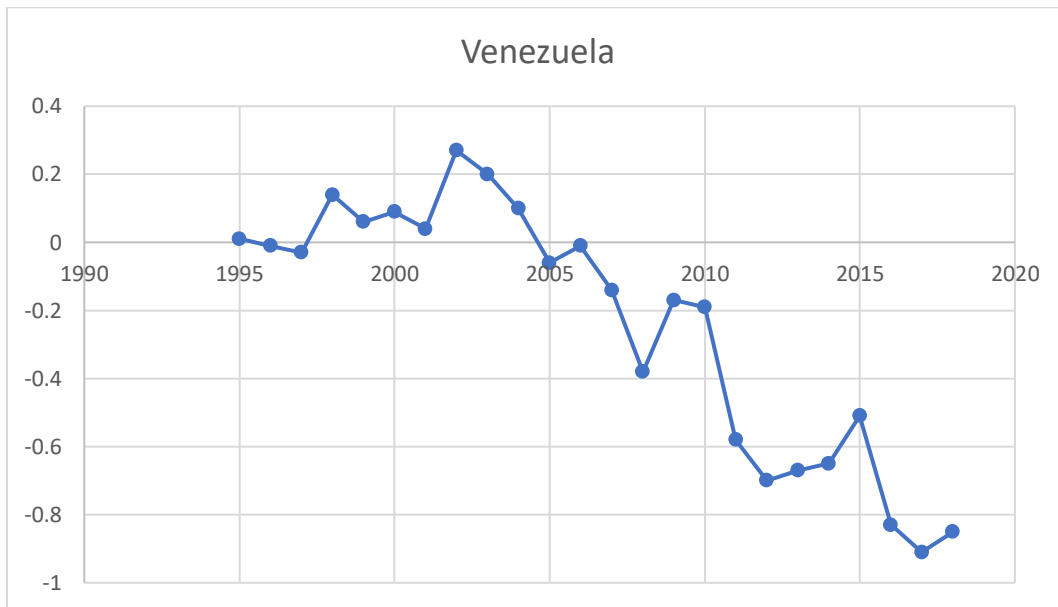
**Gráfico 10** Principales socios comerciales de Venezuela



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022).

El Índice de Complejidad Económica (ECI), es una medida de la intensidad relativa del conocimiento de una economía. Puede aportar a descubrir la concentración espacial de las actividades de un determinado país (OEC, 2022). En el caso de Venezuela, se observa un deterioro de este índice, ya que se sitúa bajo el “cero” desde el año 2005. De ahí en adelante la canasta exportadora de Venezuela no se ha diversificado, por el contrario, se ha ido concentrando en ciertos productos, tal y como muestra el gráfico a continuación:

**Gráfico 11** Índice de complejidad económica de Venezuela (1995-2018)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022).



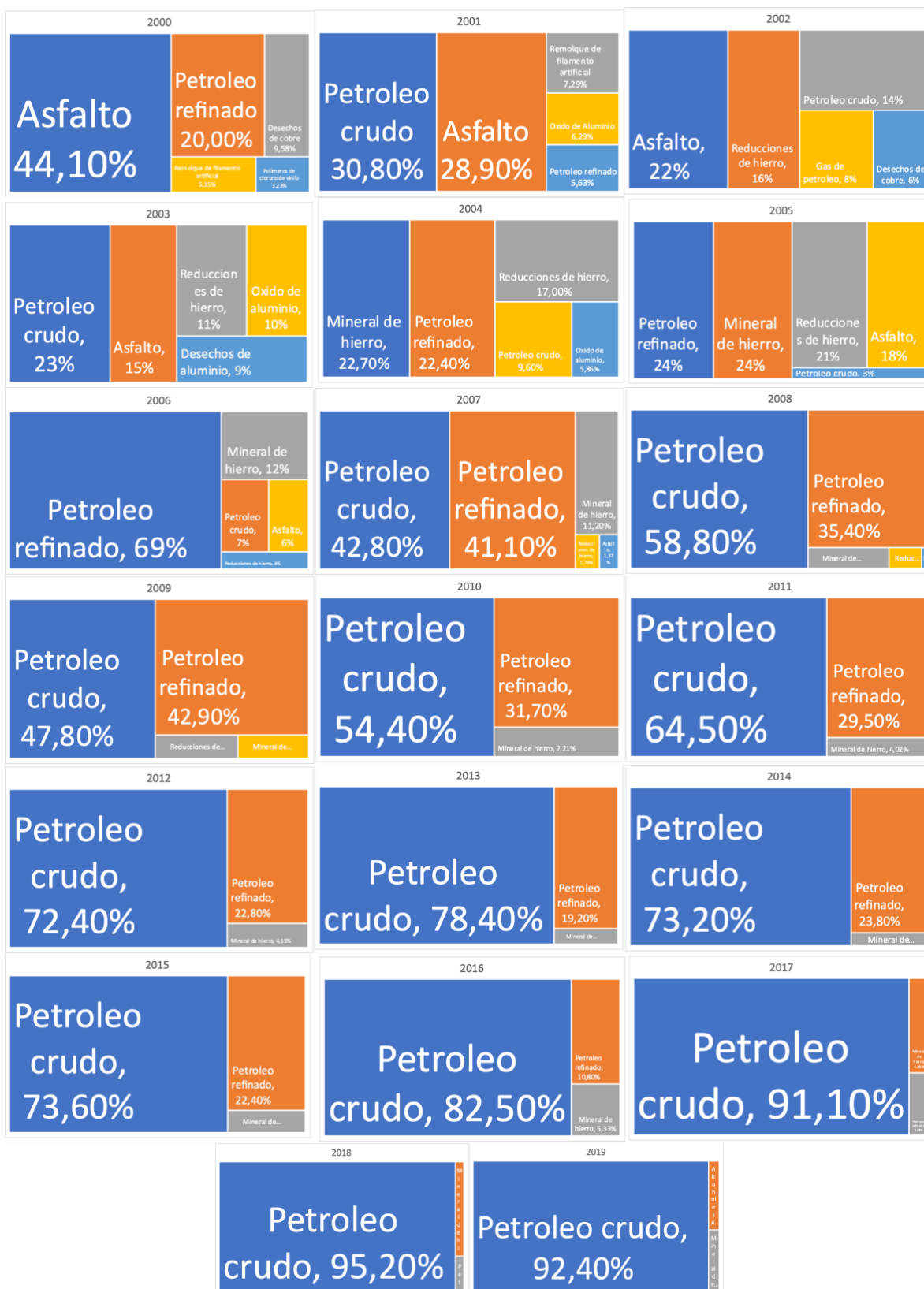
Como se ha dicho anteriormente, para analizar los estímulos que efectúa China en Venezuela, se utilizarán tres indicadores: matriz exportadora, préstamos e inversiones. En esta primera sección se mostrarán las cifras de cada uno de estos indicadores, para luego hacer un análisis de la situación particular de la relación entre la República Popular China y Venezuela.

### **6.1.1. Matriz exportadora**

Con respecto a las exportaciones de Venezuela a China, se puede observar que el año 2019 se exportó US\$ 4,9 billones, donde los principales productos fueron Aceites de Petróleo Crudo (US\$ 3,87 MM), Alkoholes Acíclicos (US\$90,7 M) y Minerales de Hierro y sus concentrados (US\$ 80,7), entre otros productos en menor cantidad (OEC, 2022). Entre 1995 a 2019 se puede observar un crecimiento a una tasa anual del 26,9% en las exportaciones de Venezuela a China, de US\$ 13,7 millones en 1995 a US\$ 4190 millones en 2019 (OEC, 2022).

La infografía 3 muestra las principales exportaciones de Venezuela a China en el periodo 2000-2019. En términos prácticos se muestran cinco a seis productos por año que en total suman sobre el 70% de las exportaciones de Venezuela a China. Incluso, en algunos casos, productos representarán más del 95% de la exportación total (OEC, 2022):

**Infografía 3 Principales exportaciones de Venezuela a China (2000-2019)**



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022).

Gran cantidad de los productos que se visualizan en la matriz exportadora de Venezuela a China corresponden a productos básicos. Para observar los *commodities* exportados por Venezuela a China, es necesario acudir a la base de datos de Resource Trade Earth (2022). Los *commodities* que se muestran en esta base de datos son productos de agricultura, fertilizantes, productos forestales, combustibles fósiles, Metales y Minerales, y Perlas y piedras preciosas.

En este sentido, la exportación de *commodities* de Venezuela a China se comporta en curva ascendente: en el año 2000 la exportación de productos básicos era de US\$ 78,6 millones, llegando a su punto máximo en el año 2012 con US\$ 14.500 millones. Posterior a ello se ve un descenso importante y sostenido de las exportaciones de *commodities* de Venezuela a China alcanzando su punto mínimo en 2019 con US\$ 4700 millones.

Si se hace un desglose de estas cifras, se puede observar que en los primeros periodos de la década se ve un importante crecimiento de las exportaciones de *commodities* de Venezuela a China donde algunos periodos superan el 70% de crecimiento: 2001-2006 (80%), 2002-2007 (92%), 2003-2008 (70%). Se observa una desaceleración del crecimiento, principalmente desde el periodo 2006-2011 (40%), 2007-2012 (37%), 2008-2013 (16%). A partir del periodo 2011-2016 se observa decrecimiento de las exportaciones de Venezuela al gigante asiático: 2011-2016 (-13%), 2013-2018 (-11%) y 2014-2019 (-16%).

**Gráfico 12** Exportaciones de *commodities* de Venezuela a China (2000-2019)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2022).

En general, los tres productos que más se exportan son los combustibles fósiles, los metales y minerales, y los productos agrícolas; los cuales presentan tasas que se condicen con el gráfico anterior, donde se ven crecimiento de la exportación de diversos productos hasta aproximadamente 2011, donde posterior aquello se ve una disminución.

## 6.1.2. Préstamos

Desde el año 2005, CDB y el ExIm Bank de China han proporcionado más de US\$ 138.000 millones en préstamos a América Latina y el Caribe. Cuando se observan los préstamos o créditos otorgados por Bancos de desarrollo chinos a Venezuela, se debe tener en cuenta que es la cifra más alta de América Latina y el Caribe. De acuerdo con el China-Latin America Finance Database (2022) y , el CDB y el Ex-Im Bank de China han realizado préstamos por US\$ 62.200 millones a Venezuela.

Estos préstamos se dieron en mayor proporción en aproximadamente 10 años: 2007 (US\$ 4 billones), 2009 (US\$ 5,5 billones), 2010 (US\$ 21,4 billones), 2011 (US\$ 5,5 billones), 2012 (US\$ 4,5 billones), 2013 (US\$ 10,1 billones), 2014 (US\$ 4 billones), 2015 (US\$ 5 billones) y 2016 (US\$ 2,2 billones) (Gallagher y Myers, 2022). En la tabla que se presenta a continuación se muestran el año, tipo de préstamo, el propósito, el prestador y el monto asociado:

*Tabla 14 Préstamos otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Venezuela*

<b>Año</b>	<b>Tipo</b>	<b>Propósito</b>	<b>Prestador</b>	<b>Monto</b>
2007	Energía	Fondo Conjunto- Tramo A	CDB	US\$ 4 billones
2009	Energía	Fondo Conjunto- Tramo B	CDB	US\$ 4 billones
2009	Minería	Crédito para proyectos mineros	CDB	US\$ 1 billón
2009	Energía	No especificado	Ex/Im Bank	US\$ 500 millones
2010	Otro	Facilidad de crédito relacionada con el comercio	CDB y BES de Portugal	US\$ 1,1 billones
2010	Energía	Fondo Conjunto- Facilidad a largo plazo	CDB	US\$ 20,3 billones
2011	Energía	Fondo Común- Renovación del tramo A	CDB	US\$ 4 billones
2011	Energía	Refinería Abreu e Lima	CDB	US\$ 1,5 billones
2012	Energía	Compra de productos relacionados con el petróleo	CDB	US\$ 500 millones
2012	Energía	Fondo Conjunto- Renovación tramo B	CDB	US\$ 4 billones
2013	Energía	Producción de Sinovensa en Orinoco	CDB	US\$ 4 billones
2013	Minería	Mina de oro las Cristinas	CDB	US\$ 700 millones
2013	Infraestructura	Terminal marítima de Pequiven	Ex/Im Bank	US\$ 391 millones
2013	Energía	Fondo Conjunto Tramo C	CDB	US\$ 5 billones
2014	Infraestructura	Fondo Común Renovación del tramo a China	Ex/Im Bank	US\$ 4 billones
2015	Energía	Fondo Conjunto- Renovación Tramo B	CDB	US\$ 5 billones
2016	Energía	Desarrollo del sector petrolero	CDB	US\$ 2,2 billones

**US\$ 62,2 billones**

**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2020) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

En adición a los Bancos de Política de China que han otorgado préstamos a países o empresas estatales en América Latina y el Caribe, también se han incorporado Bancos comerciales chinos desde el Año 2012 (Gallagher y Myers, 2020). En el caso de Venezuela, podemos observar tan solo un préstamo desde un Banco Comercial chino, el cual se muestra a continuación:

**Tabla 15 Préstamos otorgados por bancos comerciales chinos a Venezuela**

<b>Año</b>	<b>Tipo</b>	<b>Propósito</b>	<b>Prestador</b>
<b>2013</b>	Energía	Proyecto de Conversión Profunda de la Refinería de Puerto La Cruz	ICBC

**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2020) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

La República Popular de Venezuela es el país con más reservas de petróleo del mundo, y como se dijo anteriormente, China es un país con crecientes necesidades en el ámbito energético. En este sentido, se puede observar el financiamiento en el área de energía de los Bancos de desarrollo chinos en Venezuela:

**Tabla 16 Financiamiento energético de Bancos de Desarrollo chinos en Venezuela**

<b>Año</b>	<b>Fuente</b>	<b>Proyecto</b>	<b>Subsector de energía</b>	<b>Prestatario</b>	<b>Prestamista</b>	<b>US\$ bill</b>
<b>2009</b>	Petróleo	Préstamo por petróleo	Exploración y extracción	BANDES Y PDVSA	ExIm Bank	4
<b>2011</b>	Petróleo	Compra del 40% de Abreu e Lima, Pernambuco	Exploración y extracción	PDVSA	CDB	1,5
<b>2012</b>	Petróleo	Compra de bienes y servicios relacionados con el petróleo	Exploración y extracción	PDVSA	CDB	0,5
<b>2013</b>	Petróleo	Aumenta producción de Sinovensa en Orinoco	Exploración y extracción	PDVSA	CDB	4
<b>2014</b>	Petróleo	Capital de trabajo	Exploración y extracción	PDVSA	CDB	1,5

**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2021)

### **6.1.3. Inversiones**

En base al China Global Investment Tracker (2022) y al Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe (2022), la cifra en Sudamérica en inversiones y contratos de construcción por parte de China asciende a los US\$ 182.930 millones. En el caso de Venezuela se pueden identificar 43 proyectos de inversiones y contratos de construcción por una cifra de US\$ 22.791:

**Tabla 17** Inversiones y contratos de construcción en Venezuela

<b>Año</b>	<b>Inversor</b>	<b>Sector</b>	<b>US\$ (mill)</b>
2003	Shandong Gold Group	Minerales	13,0
2005	China International Trust and Investment (CITIC)	Bienes Raíces	1.190,0
2005	Langchao	Máquinas de negocios	20,0
2007	China National Machinery Industry (Sinomach)	Agricultura y Alimentos	110,0
2007	ZTE Corporation	Comunicaciones	10,0
2008	China National Machinery Industry (Sinomach)	Agricultura y Alimentos	140,0
2008	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Minerales	132,0
2009	China National Machinery Industry (Sinomach)	Agricultura y Alimentos	310,0
2009	Chery Automobile	Automóviles	220,0
2010	China National Petroleum Corp. (CNPC)	Energía	900,0
2010	Sinohydro	Energía	1.040,0
2010	China National Machinery Industry (Sinomach)	Energía	960,0
2010	China National Machinery Industry (Sinomach)	Energía	222,0
2010	Gezhouba	Agricultura y Alimentos	290,0
2010	Haier Electrical Appliances	Electrónica	59,3
2010	Great Wall Motors (GWM)	Automóviles	65,0
2010	WISCO America	Minerales	2,1
2011	Shantui Construction Machinery	Maquinaria industrial	
2011	China Communications Construction	Transporte	320,0
2011	China International Trust and Investment (CITIC)	Bienes Raíces	1.590,0
2011	China Communications Construction	Logística	260,0
2011	China Communications Construction	Químicos	460,0
2011	Chery Automobile	Automóviles	200,0
2012	Power Construction Corp. (PowerChina)	Energía	300,0
2012	Wison Energy	Energía	630,0
2012	State Grid	Energía	1.310,0
2012	Huawei Technologies	Maquinaria industrial	0,9
2013	China Petroleum and Chemical (Sinopec)	Energía	1.400,0
2014	Power Construction Corp. (PowerChina)	Transporte	480,0
2014	Aluminum Corporation of China (Chinalco)	Metales	500,0
2014	China International Trust and Investment (CITIC)	Bienes Raíces	760,0
2014	Dongfang Electric Corporation	Energía	1.080,0
2014	China Development Bank	Sector financiero	30,9
2014	CITIC Construction	Construcción	40,0
2014	CITIC Construction	Construcción	1.568,4
2014	Sany Heavy Industry	Construcción	31,0
2015	China Energy Engineering	Energía	1.620,0
2015	Power Construction Corp. (PowerChina)	Energía	1.500,0

2015	Zhengzhou Yutong Bus	Automóviles	278,0
2016	China International Trust and Investment (CITIC)	Utilidades	130,0
2016	China National Petroleum Corp. (CNPC)	Energía	1.460,0
2016	China National Petroleum Corporation (CNPC) participa en Sinovensa	Minerales	549
2018	China Development Bank	Energía	250
2018	China National Petroleum Corp. (CNPC)	Energía	360

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos del China Global Investment Tracker (2022) y al Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe (2022)

#### 6.1.4. República Bolivariana de Venezuela: relaciones funcionales por el petróleo

Las relaciones entre China y Venezuela en el siglo XXI se ha caracterizado, por un lado por un exceso de confianza hasta la incertidumbre en los últimos años. Como se puede observar en capítulos anteriores, China es el segundo socio comercial de Venezuela con envíos aproximados por US\$ 4900 millones, donde el principal producto exportado son los aceites de Petróleo crudo, cifra que representa el 92,4% del total de exportaciones (US\$ 3870 millones a 2019). De hecho, en la línea de tiempo de las principales exportaciones de Venezuela a China (2000-2019), se puede ver una tendencia a la concentración de los productos que se exportan al gigante asiático principalmente a los denominados *commodities*.

En este sentido podremos observar que, según los datos que muestra Venezuela con China, este posee un perfil con alta especialización en actividades extractivas. De hecho, a 2019 las exportaciones de Venezuela al mundo ascendieron a US \$14.700 millones (OEC, 2022), donde el 86% de lo exportado corresponde a Petróleo Crudo (US \$12.200 millones), el 5,17% a Petróleo Refinado (US \$761 millones) y un 2,28% de alcoholes Acíclicos (US \$337 millones); las tres correspondientes a actividades de este tipo. En base a esto podemos ver enclaves de exportación y también de concentración económica no solo a nivel de envíos totales, sino también a China. Hablamos de la extracción de combustible, en específico el petróleo, donde un tercio de lo exportado a todo el mundo por Venezuela tiene como destino el gigante asiático. También podemos observar en la tabla, que en el caso de China la situación es más compleja ya que se observa una concentración de las exportaciones de Venezuela en más de un 90% en un solo producto:

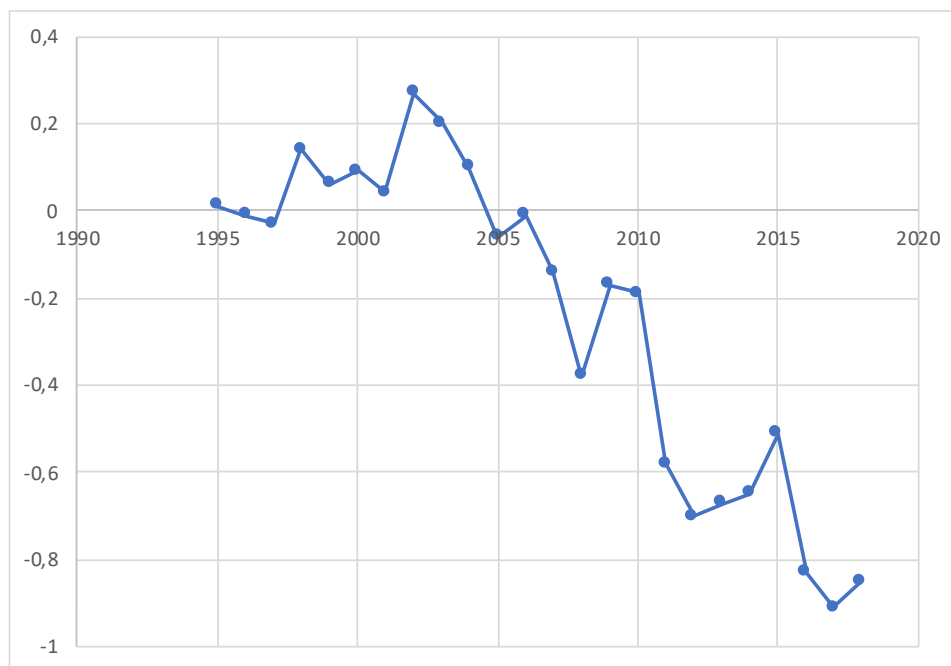
**Tabla 18** Exportaciones de Venezuela en 2019

Exportación de Venezuela al mundo			Exportación de Venezuela a China		
Producto	US\$ millones	% del total de exportaciones	Producto	US\$ millones	% del total de exportaciones
Petróleo Crudo	12200	83,1%	Petróleo crudo	3870	92,4%
Petróleo refinado	761	5,17%	Alcoholes acíclicos	90,7	2,16%
Alcoholes acíclicos	337	2,28%	Mineral de Hierro	80,7	1,92%
	<b>13298</b>	<b>90,55%</b>		<b>4041,4</b>	<b>96,48%</b>

**Fuente:** OEC (2022)

Esta concentración de productos exportados por Venezuela también se observó en el Índice de Complejidad Económica (ECI), el cual se ha ido deteriorando con el paso de los años. En el año 1998, Venezuela estaba en el puesto número 49 a nivel mundial con una puntuación de 0.15, bajando al puesto 64 en 2010 (0.11) y en 2019 cayó al puesto 113 (-0.79) de 146 países investigados.

**Gráfico 13** Índice de Complejidad Económica de Venezuela (1995-2019)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC

La Tabla 18 muestra los productos más especializados según el Índice RCA, los productos más complejos según PCI y también las oportunidades de exportación según afinidad.

En el caso de Venezuela, se puede observar que sus productos más especializados, donde poseen una gran ventaja comparativa revelada (RCA) con respecto al resto de las economías del mundo son el hierro (RCA 270), los alcoholes acíclicos (RCA 30,9), las harinas de cereales (RCA 26,8), los crustáceos (RCA 21,9) y el petróleo crudo (RCA 16,1). Tres de los productos donde Venezuela se especializa más corresponden justamente a los tres principales productos que importa el gigante asiático: petróleo crudo (US\$ 3870 millones), Alcoholes acíclicos (US\$ 90,7 millones) y Mineral de Hierro (US\$ 80,7 millones), correspondiente al 96,48% de las exportaciones totales de Venezuela a China.

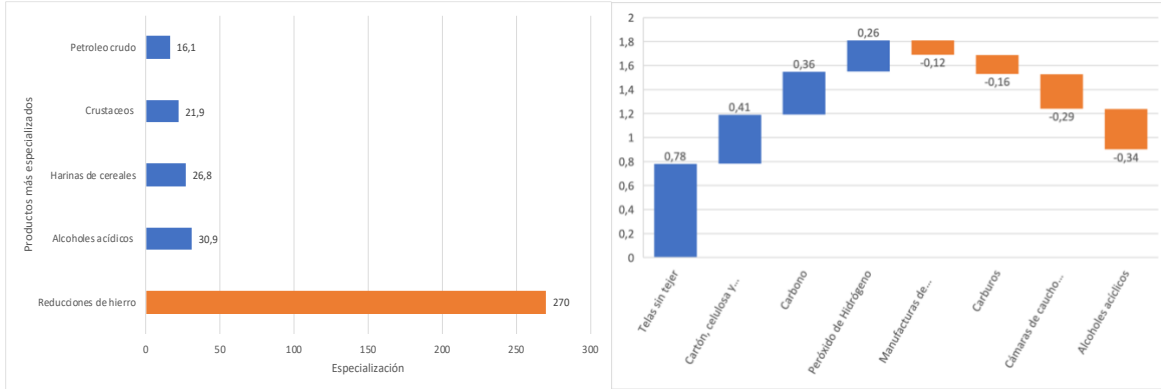


**Tabla 19** Especialización, Complejidad y Afinidad de Productos de las exportaciones venezolanas

Indicador	HS4 ID	Producto	RCA <sup>3</sup>
<b>Productos más especializados (RCA)</b>	7203	Hierro	270
	2905	Alcoholes acíclicos	30,9
	1102	Harinas de cereales	26,8
	0306	Crustáceos	21,9
	2709	Petróleo crudo	16,1
<b>Productos más complejos (PCI)</b>	<b>HS4 ID</b>	<b>Producto</b>	<b>PCI</b>
	5603	Telas sin tejer	0,78
	4823	Cartón, celulosa y bandas de celulosa	0,41
	2803	Carbono	0,36
	2847	Peróxido de Hidrógeno	0,26
	6807	Manufacturas de asfalto	-0,12
	2849	Carburos	-0,16
	4013	Cámaras de caucho para neumáticos	-0,29
	2905	Alcoholes acíclicos	-0,34
<b>Oportunidades de exportación (Relatedness)</b>	<b>HS4 ID</b>	<b>Producto</b>	<b>Relatedness</b>
	2711	Gas de petróleo	0,095
	7108	Oro en bruto	0,091
	1511	Aceite de palma	0,078

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

**Gráfico 14** Productos exportados por Venezuela en cuanto Especialización y Complejidad



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

Sin embargo, esta creciente relación económica entre China y Venezuela puede ser perjudicial para la diversificación de la matriz económica del país petrolero, ya que de los productos de mayor especialización en el caso de Venezuela, son productos con un bajísimo índice de complejidad. De hecho esta situación se puede observar a continuación:

<sup>3</sup> Considerando  $VCR_{iA} = X_{iA} / X_A / X_{iW} / X_W$ , donde  $X_{iA}$ : Exportaciones del bien "i" en el país "A",  $X_A$ : Exportaciones totales del país A,  $X_{iW}$ : exportaciones mundiales del bien "i"; y  $X_W$ : Exportaciones mundiales totales. El RCA puede ser mayor o menor a cero. Si es mayor a cero, a nivel exterior, el producto es competitivo. Si es menor a cero, el producto no es competitivo a nivel internacional.

**Tabla 20 Principales productos exportados de Venezuela a China (por nivel de complejidad)**

Producto	Complejidad RNK	Producto	Complejidad RNK	Producto	Complejidad RNK
Hierro (7203)	-0,62 732/1028	Alcoholes Acíclicos (2905)	-0,34 649/1028	Petróleo crudo (2709)	-2,32 1020/1028

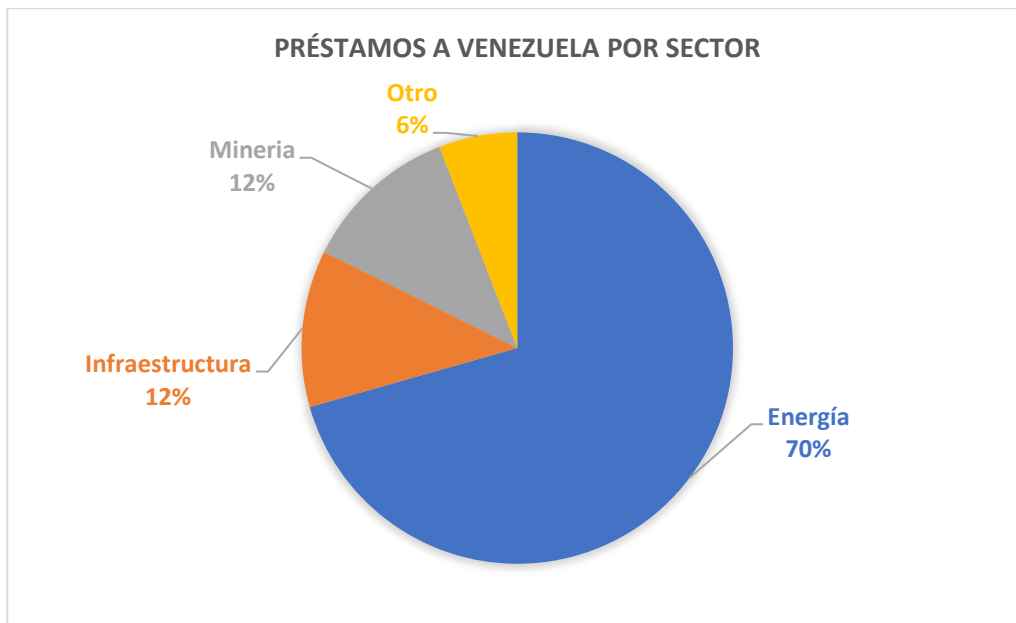
**Fuente:** elaboración propia en base a OEC (2022)

Lo más preocupante es lo que tiene relación con concentración que tiene el petróleo en sus exportaciones totales (83,1% del total de exportaciones es petróleo crudo y 5,17% de petróleo refinado), situación que es aún más radical en el comercio entre Venezuela y China, donde sus exportaciones de petróleo crudo equivalen al 92,4% del total y el petróleo refinado el 1,29% de los envíos (OEC, 2022). El análisis de la relación comercial entre China y Venezuela, muestra un fuerte interés del gigante asiático por recursos energéticos en el país petrolero.

Si analizamos los préstamos de Bancos de Desarrollo Chinos, podemos observar que el total otorgado a América Latina y el Caribe asciende a más de US \$137.000 millones, donde Venezuela ha recibido más de el 45% de estos préstamos (US \$62.200 millones).

Si se hace un desglose de hacia dónde iban dirigidos esos préstamos se puede observar que más del 70% iba al sector energético venezolano (US \$55.000 millones), coincidentemente con lo observado sobre la matriz exportadora y complejidad económica de Venezuela visto anteriormente.

**Gráfico 15 Préstamos a Venezuela desde Bancos de Desarrollo (CDB y Ex/Im Bank) por sector**



**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2020) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

Si se analizan los préstamos de Bancos comerciales Chinos (Gallagher y Myers, 2020), podemos observar que se han realizado un total de 40 préstamos a América Latina y el Caribe, donde Venezuela solo ha recibido uno, pero en el área de Energía, en específico petróleo y gas (Proyecto de Conversión Profunda de la Refinería de Puerto La Cruz).

Analizando las inversiones y contratos de construcción de China en Venezuela, se pueden observar 43 proyectos por una suma de US\$ 22.791 millones. Se puede observar que los proyectos se distribuyen principalmente en los sectores de Energía (33%), Minerales (12%), Agricultura y alimentos (9%), automóviles (7%), bienes raíces (7%), Infraestructura (7%), transporte (5%), entre otros proyectos.

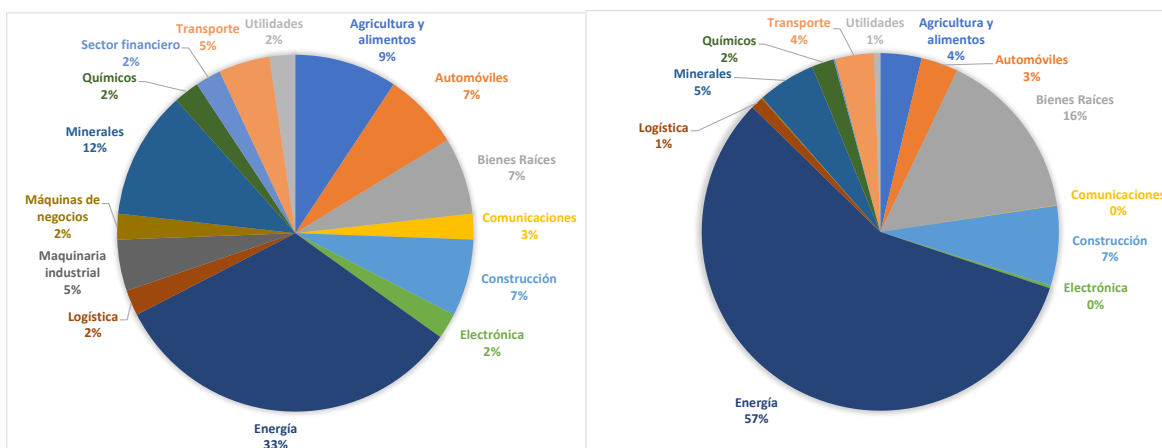
Sin embargo, si observamos las inversiones y contratos de construcción de China en Venezuela en cuanto a los montos, la situación se concentra a un conocido: la energía. En este sentido, los proyectos según montos se distribuyen de la siguiente manera: energía con un 57% (US\$ 13.032 millones), bienes raíces con 16% de las inversiones (US\$ 3540), infraestructura con un 7% (US\$ 1639 millones), entre otras.

**Tabla 21** Resumen Inversiones de China en Venezuela

Sector	Proyectos		US\$		Sector	Proyectos		US\$	
	Q	%	Q	%		Q	%	Q	%
Agricultura y alimentos	4	9%	\$850	4%	Maquinaria industrial	2	5%	\$0,9	0%
Automóviles	3	7%	\$763	3%	Máquinas de negocios	1	2%	\$20	0%
Bienes raíces	3	7%	\$3540	16%	Minerales	5	12%	\$1195	5%
Comunicaciones	1	3%	\$10	0%	Químicos	1	2%	\$460	2%
Infraestructura	3	7%	\$1639	7%	Sector financiero	1	2%	\$30	0%
Electrónica	1	2%	\$59	0%	Transporte	2	5%	\$800	4%
Energía	14	33%	\$13032	57%	Utilidades	1	2%	\$130	1%
Logística	1	2%	\$260	1%					

Fuente: Elaboración propia

**Gráfico 16** Resumen Inversiones de China en Venezuela



Fuente: Elaboración propia

Considerando los antecedentes anteriormente mencionados, ¿Existe un patrón común entre la matriz exportadora, préstamos e inversiones? La respuesta parece ser afirmativa y es producto de un recurso en específico: el petróleo. ¿Pero que hace tan relevante al petróleo para el gigante asiático?

Por una parte, China es el mayor importador de petróleo en el mundo y por otro Venezuela es el país con mayores reservas de este preciado recurso. El punto máximo de estos intereses petroleros, financieros y diplomáticos de China en Venezuela se puede observar en 2013, cuando el gigante asiático entregó un préstamo por US\$ 40.000 millones, el cual no tiene comparación con ninguno que se haya entregado en América Latina o el mundo (Ferchen, 2020).

Sin embargo, en los últimos años a nivel internacional se observa mayor desconfianza sobre esta supuesta ayuda al desarrollo y beneficio mutuo producto de las pérdidas financieras y la amplia deuda contraída por el país petrolero (Ferchen, 2020).

La República Popular China representa el segundo mercado de las exportaciones venezolanas con un 28,4% del total. Para fines de esta investigación, se realizó un análisis desde el año 2000 a 2022, mostrando el siguiente comportamiento en los productos que Venezuela exportó a la República Popular. Si se habla de la matriz exportadora, dentro de las exportaciones venezolanas no se encontraba en gran medida el petróleo, sino el Asfalto cifra que progresivamente comenzó a bajar con el paso de los años: 28,9% (2001), 22% (2002), 15% (2003), 6% (2006).

Uno de los principales argumentos de los que están a favor de la incursión de China en América Latina y en especial en Venezuela es que esta colaboración con el gigante asiático podría “disminuir la dependencia de Estados Unidos y al mismo tiempo introducir un poder como contrapeso de la hegemonía norteamericana” (Cui y Zhou, 2019: p. 94), situación que no necesariamente se ha producido, incorporando una nueva dependencia a la nación petrolera.

En esta relación económica, existen dos productos que llaman poderosamente la atención por la cantidad totalmente disímil con respecto a otros productos: la exportación de petróleo crudo y petróleo refinado. Con respecto al Petróleo Crudo (2709)<sup>4</sup>, combustible fósil que en su composición principal se encuentran hidrocarburos y pequeñas cantidades de oxígeno, nitrógeno y azufre; exportado de manera directa (sin ningún tipo de refinación), ha experimentado un fuerte crecimiento en el porcentaje de exportaciones de Venezuela a China. De hecho, en el año 2006, el petróleo crudo formaba parte solo del 7% de todas las exportaciones de Venezuela a China, en cambio al año 2018 alcanza su punto máximo con un 95% del total de las exportaciones venezolanas al gigante asiático.

Con respecto al Petróleo Refinado (2710)<sup>5</sup>, para el cual se realiza un proceso de destilación y separación de materiales valiosos como nafta, queroseno, diésel; a partir de la materia prima; se alcanzó su punto máximo en 2006 con el 69% de las exportaciones de Venezuela a China, sin embargo, desde ese año se genera una baja progresiva de la exportación de este producto, alcanzando

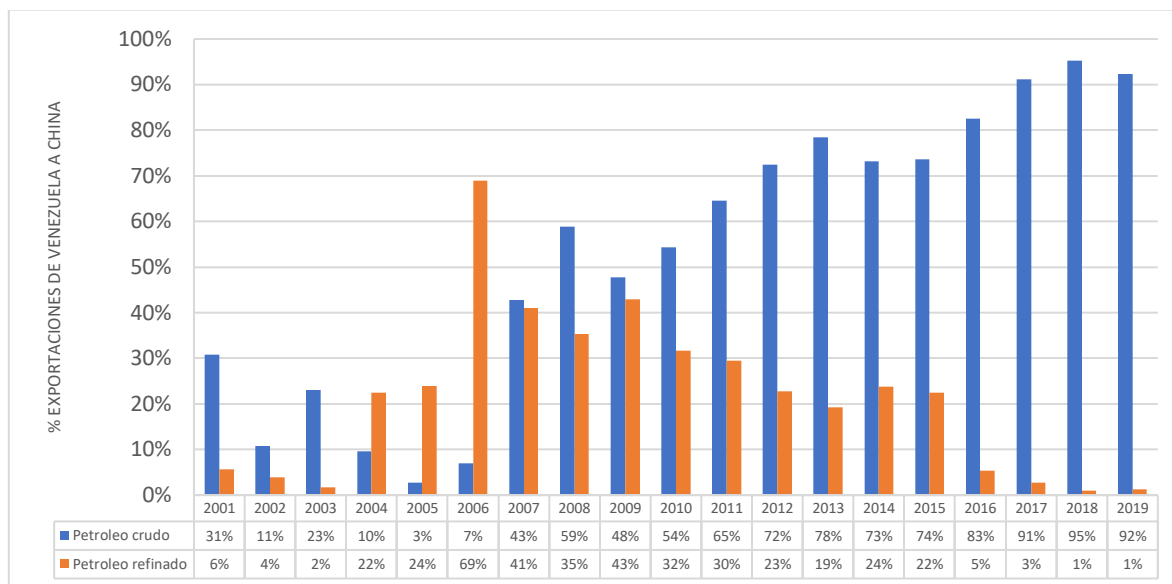
---

<sup>4</sup> Sistema Armonizado 1994 (para 4 dígitos)

<sup>5</sup> Sistema Armonizado 1994 (para 4 dígitos)

su mínimo histórico en 2019, con menos de un 1% del total de las exportaciones venezolana. Ambas situaciones anteriormente nombradas, se pueden ver en el gráfico de a continuación:

**Gráfico 17** Exportaciones de petróleo crudo y refinado de Venezuela a China



**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

La evolución de las exportaciones de ambos productos con respecto al porcentaje total de exportaciones de Venezuela ha tenido comportamientos disímiles. Por un lado, se ve un aumento sostenido del petróleo crudo y una baja sostenida del petróleo refinado con respecto al porcentaje total de exportaciones de Venezuela a China.

Si se habla en términos de US\$ millones, se da una situación diferente entre ambos productos. En el caso del petróleo refinado, se observa un crecimiento progresivo hasta 2011 alcanzando US\$ 2920 millones, sin embargo, desde ahí comienza a bajar rápidamente hasta los US\$ 54,3 millones en 2019. En el caso del petróleo crudo, se observa un comportamiento un tanto más errático, alcanzando su máximo punto en 2012 con US\$ 9090 millones en exportación. Todos los datos anteriormente mencionados se pueden visualizar en la tabla de a continuación:

**Tabla 22** Evolución exportaciones petróleo crudo y refinado de Venezuela a China

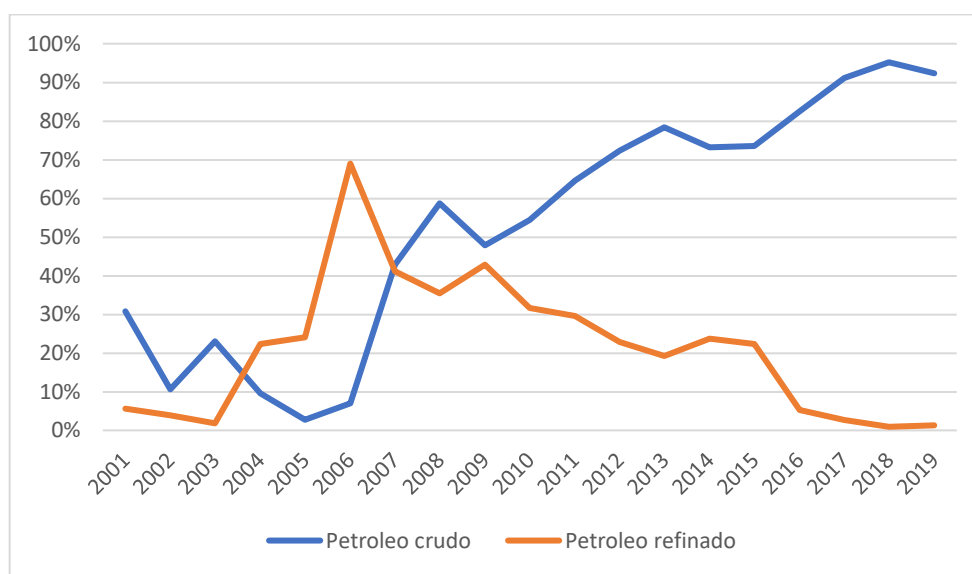
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Petróleo crudo	44,8	19,8	67,9	63,8	19,5	91,4	1160	3230	1730	3114
Petróleo refinado	8,17	5,36	5,18	149	168	896	1110	1950	1560	1830
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Petróleo crudo	6390	9090	8960	7410	4440	4040	5760	6100	3870	
Petróleo refinado	2920	2860	2200	2410	1350	531	170	60,6	54,3	

**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

Como el gráfico 18, en términos de la matriz exportadora de Venezuela a China, se observa un gran aumento en la concentración, donde desde el año 2017 el petróleo crudo sobrepasa el 90% de todo lo exportado por Venezuela: 2017 (91%), 2018 (95%), 2019 (92%).

En este sentido, la estructura económica venezolana posee una “alta dependencia de los ingresos por la venta de hidrocarburos, el sector del petróleo constituye un sector vital y de implicancia para Venezuela en los juegos políticos nacionales y las opciones diplomáticas” (Cui y Zhou, 2019: p. 93). Con todos los antecedentes anteriormente expuestos, queda en evidencia que el petróleo es el principal producto que exporta Venezuela. Considerando que el Petróleo refinado posee una complejidad de producto de -0,95, posicionándose en el lugar 821 de 1028, el acelerado aumento de venta de petróleo crudo y la gran disminución de exportaciones de petróleo refinado, afecta la complejidad y estructura de la matriz económica venezolana (Petróleo Crudo posee una complejidad de producto del -2,32, posicionándose en el puesto 1020 de 1028).

**Gráfico 18** Evolución exportaciones petróleo crudo y refinado de Venezuela a China



**Fuente:** Elaboración propia en base a Cui y Zhou (2019)

Se observa en el apartado anterior que la exportación de productos como el petróleo (en específico el crudo) genera casi la totalidad de los ingresos de las exportaciones venezolanas.

De hecho, si se observa las exportaciones de Venezuela a China en el Resource Trade Earth (2022), los combustibles fósiles son los *commodities* más exportados por amplio margen, alcanzando su máximo el año 2012 con US\$ 13.700 millones. Por ende, se puede visualizar también, que en términos de *commodities*, también existe una concentración hacia los combustibles fósiles.

**Tabla 23** Commodities exportados por Venezuela

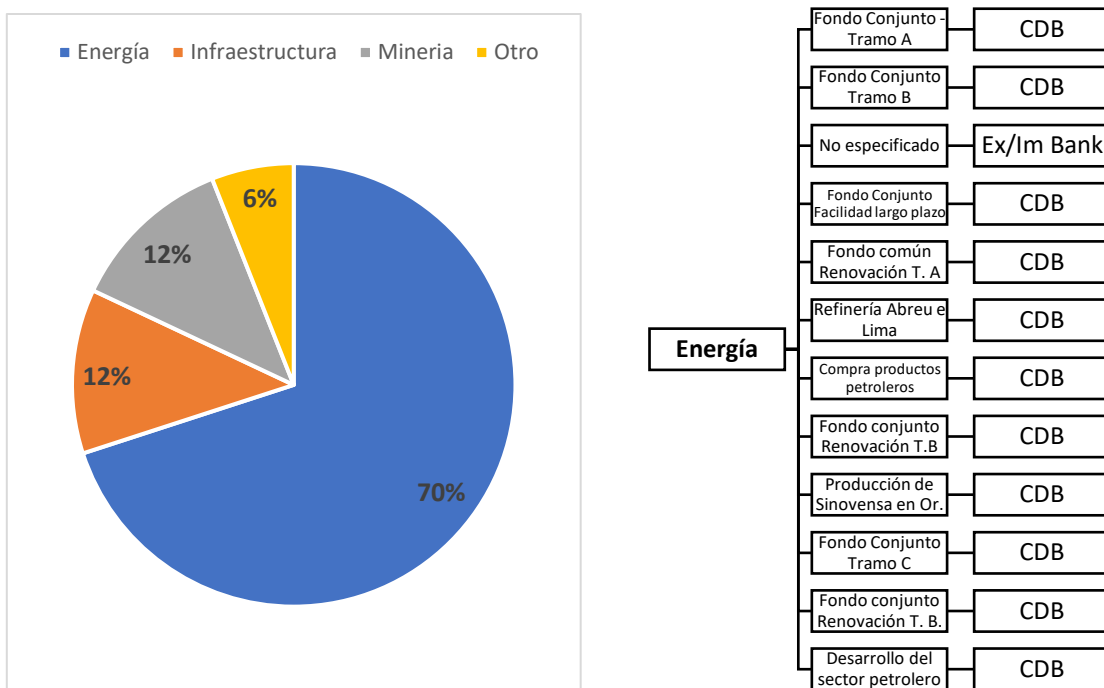
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>Metales y minerales</b>	11,8	22,1	62,7	138	401	431	256	460	426	386
<b>Combustibles fósiles</b>	<b>64,4</b>	<b>86,5</b>	<b>52,4</b>	<b>297</b>	<b>270</b>	<b>456</b>	<b>1800</b>	<b>2600</b>	<b>5800</b>	<b>3700</b>
<b>Productos agrícolas</b>	2,5	2	0,48	1,3	4,8	7,7	1	1,2	1,6	6
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Metales y minerales</b>	909	755	749	348	272	286	329	350	249	198
<b>Combustibles fósiles</b>	<b>5600</b>	<b>10500</b>	<b>13700</b>	<b>12600</b>	<b>11000</b>	<b>6500</b>	<b>5200</b>	<b>6800</b>	<b>7000</b>	<b>4500</b>
<b>Productos agrícolas</b>	6,3	6,6	19	9,1	8	4	4,2	3,8	6,6	2,9

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2022)

Según el punto de vista de Venezuela, China tiene el perfil de socio ideal para que, un país en desarrollo pudiese transformar su estructura económica y/o fortalecer el sector de hidrocarburos (Cui y Zhou, 2019). Además, es de conocimiento público que Venezuela posee baja calificación en lo que respecta a créditos soberanos, lo que dificulta su acceso a préstamos desde instituciones financieras internacionales (Kaplan en Cui y Zhou, 2019). Es por ello por lo que Venezuela vio a China como una oportunidad para acceder a recursos financieros que de otra forma no podría obtener.

Si analizamos el acceso a préstamos chinos hacia Venezuela, y según China- Latin America Finance Database (2022), son dos Bancos de Desarrollo Chino los que han otorgado US\$ 62,2 billones a Venezuela (la cifra más alta en América Latina y el Caribe). Se debe considerar que esta es una cifra altísima, ya que los créditos que el CDB y el ExImBank han otorgado a Venezuela corresponde a más del 52% de todos los flujos que se dirigen a la región (Cui y Zhou, 2019). La mayor de estos préstamos, en específico el 70% de ellos van dirigidos al sector energético:

**Gráfico 19 Préstamos de Venezuela por sector**



**Fuente:** Elaboración propia

Si profundizamos en los objetivos estratégicos de la República Popular China ¿A qué se debe esta gran cantidad de préstamos dirigidos al sector energético venezolano? Como se dijo en capítulos anteriores, uno de los problemas que generó el explosivo crecimiento de la República Popular China es asegurar su suministro de energía, en especial sobre el petróleo. Es en este recurso donde el crecimiento de sus necesidades supera su capacidad de producción y refinación.

Los problemas de China en materia de seguridad energética se hacen más visible desde 1993 cuando China se convierte por primera vez en país importador neto, restringiendo su desarrollo. Es por ello que busca diversificar sus intereses y sus socios; clave para mantener su ritmo de crecimiento (Cui y Zhou, 2019). Por todo lo dicho anteriormente, es que China ha generado una serie de estrategias para asegurar su suministro.

Una de las estrategias es acercarse “energéticamente” a Venezuela, ya que se considera que este país latinoamericano “es el proveedor petrolero con el mayor potencial a nivel global con un estimado 20% de las reservas mundiales” (Cui y Zhou, 2019). Según Hongbo en Cardona (2016), esta madurez se debe a que Venezuela es el único país de América Latina que cuenta con un entramado político capaz de “facilitar la toma de decisiones sobre el manejo de los dineros provenientes de un Fondo Conjunto y garantizados sobre el petróleo crudo venezolano” (Cardona, 2016: p. 15). Sin embargo, para poder discutir de mejor manera el porqué de la profunda relación entre ambos países, se debe entender que la cooperación bilateral entre ambos ha atravesado tres etapas (Cui y Zhou, 2019).

La primera etapa denominada “Fase 1: La apertura del mercado (1997-2004)” se caracterizó por la obtención por primera vez de derechos a exploración por 20 años por parte de la Corporación Nacional del Petróleo de China (CNPC). A través de nuevas tecnologías, las empresas chinas lograron



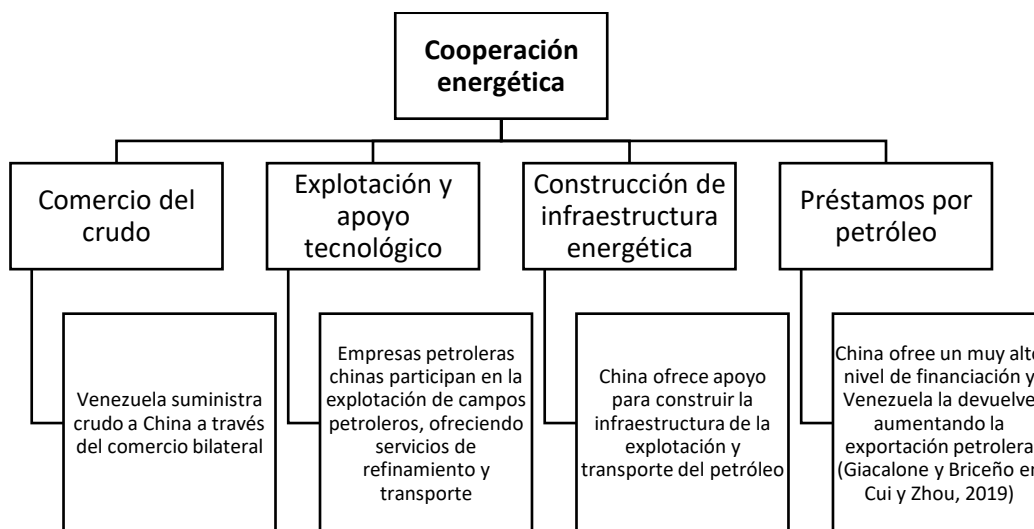
grandes ganancias, incorporándose con posterioridad la Compañía de Servicios de Tecnologías Petroleras de China y la fundación de la Compañía Sino-Venezolana del Petróleo Emulsionado (Cui y Zhou, 2019).

La segunda etapa denominada “Fase 2: La cooperación comprensiva (2005-2012), se caracterizó por la necesidad de Venezuela de buscar nuevos socios y mercados, lo que favoreció la entrada de capital chino. Es en este periodo que comienza el modelo de préstamos por petróleo “bajo el cual entre 2007 y 2012 el Banco de Desarrollo de China (CDB) ofreció apoyo financiero al Fondo Conjunto Sino-venezolano y PDVSA” (Cui y Zhou, 2019: 87).

La tercera etapa corresponde a la “Fase 3: La cooperación estratégica (2013-2018)”, que se ve marcada por la visita de Xi Jinping a Venezuela, promocionando este país como un socio estratégico comprensivo. En este sentido, este periodo se caracterizó por nuevos derechos de explotación, préstamos otorgados por el CDB en diversos tramos), inversiones en diversos sectores cooperativos como la infraestructura, agricultura, manufactura, innovación científica, tecnología informática y energía (Cui y Zhou, 2019).

Para el gigante asiático esta cooperación bilateral con Venezuela tiene tres ventajas fundamentales. En primer lugar, esta cooperación ayuda a aliviar “la tensión de la provisión y a elevar la seguridad de la diplomacia energética de China” (Cui y Zhou, 2019: p. 94), permitiendo diversificar las fuentes de donde obtiene la energía. En segundo lugar, “baja los riesgos de volubilidad del precio y disminuye los costos de la adquisición por parte de China” (Cui y Zhou, 2019: p. 94), ya que estos préstamos por petróleo son un nuevo modelo que está entre una transacción al contado y futura, fijando el precio en negociaciones entre gobiernos. En tercer lugar, este tipo de cooperación “favorece la asignación de bienes de ultramar y eleva el rendimiento de la utilización industrial de China” (Cui y Zhou, 2019: p. 94). La cooperación energética entre China y Venezuela se puede enmarcar en cuatro modalidades que se muestran a continuación:

**Esquema 1** Cooperación energética entre Venezuela y China



**Fuente:** Elaboración propia en base a información de Cui y Zhou (2019)

La cooperación energética entre ambos países tiene como objetivo que ambos países aumenten la venta y compra de petróleo venezolano, “logrando así que Venezuela diversifique sus clientes y no dependa en gran medida de Estados Unidos, y que China logre acceder a un nuevo proveedor” (Cardona, 2016: p. 17).

A continuación, se muestran las instituciones políticas que hacen tan peculiar la cooperación en el ámbito energético de China con Venezuela: se pueden observar algunas instituciones y acuerdos como el Memorándum de entendimiento sobre la Cooperación Energética Decenal, la Comisión Conjunta Mixta de Alto Nivel, el Fondo Conjunto chino-venezolano, que permiten esta cooperación en materia energética de alto nivel:

*Tabla 24 Instituciones y acuerdos entre Venezuela y China*

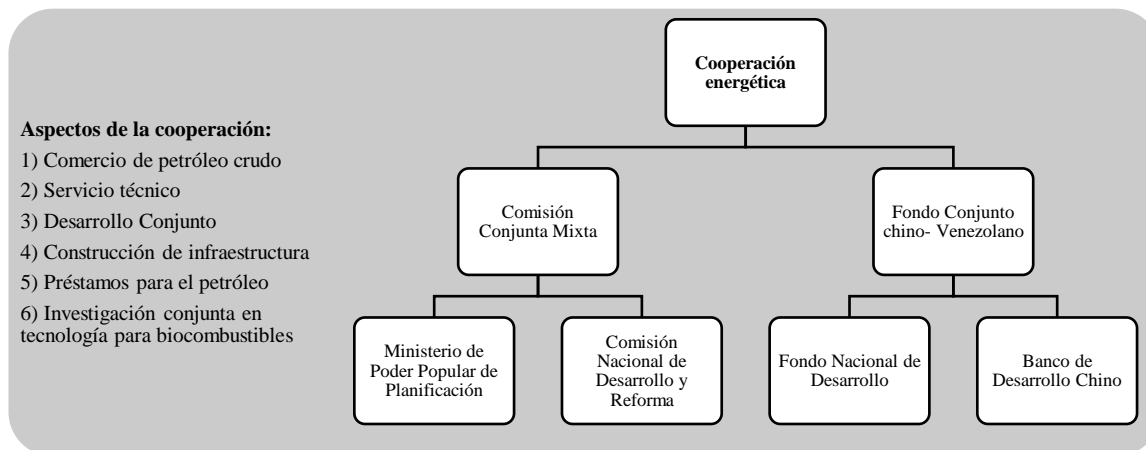
Acuerdo	Descripción
<b>Memorándum de entendimiento sobre la Cooperación Energética Decenal, 2001-2011</b>	Fomentar la cooperación entre sus empresas petroleras; llevar a cabo conversaciones para firmar un acuerdo de perforación del yacimiento “Zumano”; promover la cooperación en el desarrollo de Orimulsión; y explorar mecanismos para aumentar la cooperación de sus empresas en áreas como el carbón, la electricidad, y nuevas fuentes de energía (Giacalone et al., 2013: 84)
<b>Comisión Conjunta Mixta de Alto Nivel</b>	Conforma el centro de decisión política para la cooperación entre ambas naciones. Esta compuesta por representantes del Ministerio del Poder Popular de Planificación y Desarrollo de Venezuela y la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China.
<b>Fondo Conjunto chino-venezolano</b>	<p>“Encargado de atender las carencias de capital para la realización de los proyectos conjuntos, operando como un consorcio financiero con amplio crédito” (Hongbo en Cardona, 2016: 16). Estos créditos son otorgados por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Fondo Nacional de Desarrollo de Venezuela (FONDEN):</b> creado con el objetivo de dar apoyo a proyectos sociales de inversiones, salud, educación, salud, saldo de la deuda, etc. Los dineros del FONDEN provienen de la “Ley de Contribución Especial sobre Precios Extraordinarios del Mercado Internacional de Hidrocarburos”, la cual son “contribuciones especiales pagadas por quienes exportan o transportan al exterior hidrocarburos líquidos, tanto naturales como mejorados, y sus derivados, y aplica cuando el precio promedio del crudo Brent excede los US\$70 por barril” (Gaceta Oficial de Venezuela N 38.910 en Cardona, 2016).</li> <li>• <b>Banco de Desarrollo Chino (CDB):</b> enfocado en políticas macroeconómicas chinas: electricidad, carreteras ferrocarriles, petróleo y petroquímicos, carbón, telecomunicaciones, agricultura e infraestructura pública (CDB).</li> </ul>

**Fuente:** Elaboración propia en base a información de Cardona (2016)

La cooperación energética entre la República Popular y Venezuela se enmarca en dos momentos particulares. Por un lado, la Comisión Conjunta Mixta, compuesta por el Ministerio de Poder Popular de Planificación y la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma, cuyo objetivo es tomar decisiones con los representantes de ambas naciones. Por otro lado, esta cooperación energética descansa sobre el Fondo Conjunto chino-venezolano compuesto por el Fondo Nacional de Desarrollo FONDEN y el

Banco de Desarrollo Chino (CDB), cuyos aspectos de cooperación se pueden apreciar en el esquema que se muestra a continuación:

*Esquema 2 Aspectos de la cooperación energética entre Venezuela y China*



**Fuente:** Elaboración propia en base a información de Cardona (2016)

Se mostró el marco institucional que posee China y Venezuela con el fin de entender esta relación económica tan particular entre ambas naciones. Bajo este marco, se han desarrollado lo que se denominan “préstamos por petróleo”, situación problemática que enfrenta Venezuela en la actualidad. Un préstamo por petróleo combina “a loan agreement and an oil-sale agreement that involves two countries state- owned banks and oil companies” (Gallagher, Irwin y Koleski, 2012: p. 14). En este sentido, este tipo de préstamos consisten “en un mecanismo financiero que amalgama el crédito gubernamental y el comercial, tomando como garantía la exportación del crudo venezolano a China” (Cui y Zhou, 2019).

En origen, se puede decir que los préstamos por petróleo están enmarcados en la idea de complementar ventajas y compartir beneficios. En este sentido los préstamos por petróleo que otorga China, atan este recurso, donde el país petrolero obtiene financiamiento y además otorga una vía de exportación donde China puede garantizar el suministro en base a sus necesidades (Cui y Zhou, 2019).

Uno de los mecanismos para otorgar estos préstamos es el Fondo Conjunto Chino- venezolano el cual es financiado tanto por el CDB como por el FONDEN. Los dineros aportados por el China Development Bank provienen de préstamos, y estos dineros se obtienen de la siguiente forma:

The Chinese bank grants a billion-dollar loan to an oil-exporting country like Ecuador. Ecuador’s state oil company, Petroecuador, pledges to ship hundreds of thousands of barrels of oil to China every day for the life of the loan. Chinese oil companies then buy the oil at market prices and deposit their payments into Petroecuador’s CDB account. CDB withdraws money directly from the account to repay itself for the loan (Gallagher, Irwin y Koleski, 2012: p. 14).

Por ejemplo, los acuerdos de préstamo entre el China Development Bank (CDB) y Venezuela entre 2008 y 2013, ascienden a la suma de US\$ 38.000 millones, donde el monto más alto corresponde al “Acuerdo sobre cooperación para financiamiento a largo plazo este consiste en una línea de crédito a un plazo de 10 años” correspondiente a un monto de financiamiento de US\$ 20.000 millones.

A continuación, se muestra cómo funcionan los préstamos por petróleo entre China y Venezuela, considerando los montos, la distribución del financiamiento, el plazo, la entidad petrolera que vende y la que compra, y los barriles por día que se deben enviar para cumplir con el acuerdo:

**Tabla 25** Préstamos por petróleo entre Venezuela y China

Año	Tramos y Montos	Distribución financiamiento	Plazo (años)	Petrolera venezolana	Barriles /día	Petrolera china
2008	Tramo A: US\$ 6000 millones	US\$ 4000 CDB a	3	PDVSA <sup>6</sup>	100.000	China Oil (CNPC)
		US\$ 2000 FONDEN				
2009	Tramo B: US\$ 6000 millones	US\$ 4000 CDB a	3	PDVSA	107.000 a	China Oil (CNPC)
		US\$ 2000 FONDEN			153.000 <sup>7</sup>	
2013	Tramo C: US\$ 6000 millones	US\$ 5000 CDB a	3	PDVSA	100.000	China Oil (CNPC)
		US\$1000 FONDEN				

**Fuente:** Elaboración propia en base a información de Cardona (2016)

Además, los préstamos de China en la región se han caracterizado por tener cierto grado de condicionalidad (Mattlin y Nojonen, 2011). Pero ¿qué significa que los préstamos tengan un grado de condicionalidad? En el caso de Venezuela, los tramos A, B o C, se establece que el financiamiento otorgado tiene que vincularse al desarrollo de “proyectos socioeconómicos, incluidos los proyectos de cooperación chino-venezolana en las áreas de infraestructura, industria, agricultura, minería, energía, asistencia técnica y tecnológica” (Artículo 6), proyectos que deben aprobarse por la Comisión Conjunta Mixta, por lo que se aprecia la injerencia del gobierno chino (Cardona, 2016).

Producto de lo anterior, es que se desprende la condicionalidad emergente de los préstamos chinos. Los tramos anteriormente mencionados ya han sido renovados por igual o mayores montos: “el Tramo A, por ejemplo, se ha renovado dos veces, y el Tramo B se renovó en una oportunidad; además, en 2013 se abrió el Tramo C, y en 2011 se creó otro Fondo de Gran Volumen y Largo plazo” (Cardona, 2016: p. 28).

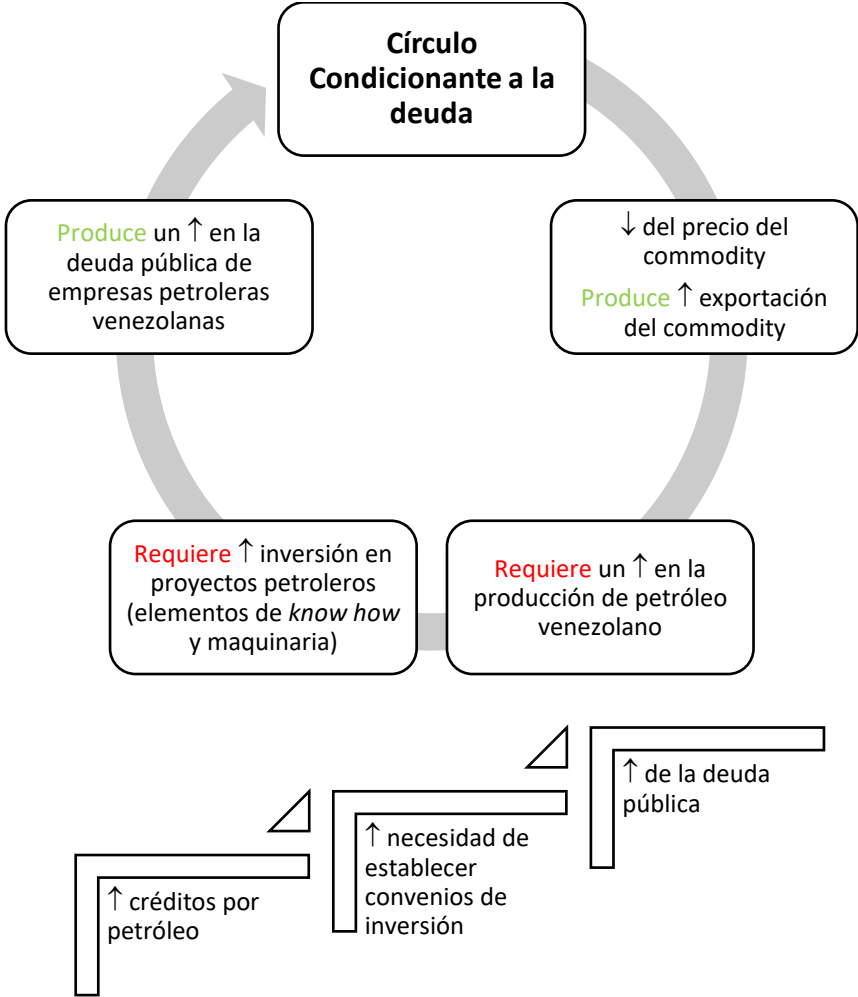
¿Cuál es el problema actual de los préstamos otorgados por China a Venezuela? El problema se puede explicar de mejor manera a través de un ejemplo: Venezuela, para hacer frente al alza de su deuda, desarrolló el plan “Siembra Petrolera”. El objetivo de este plan era aumentar la producción para el año 2015 a 4,15 millones de barriles diarios y para ello se necesitaba una inversión en el periodo

<sup>6</sup> Petróleos de Venezuela

<sup>7</sup> Mínimo de 107.000 barriles si el precio está por encima de US\$ 60 y el máximo es de 153.000 barriles cuando el precio está debajo de US\$ 42

2010-2015 de US\$ 252.000 millones. Este monto de inversión provendría en un 78% de PDVSA, 15% de inversiones de terceros y un 7% de inversiones del Proyecto Socialista Orinoco (Scrofina en Cardona, 2016). Este aumento de la producción era necesario porque la deuda pública de aquella empresa era cada vez mayor. Pero todo aumento de la producción requiere inversión. Así mismo, la necesidad de aumentar la producción por parte de Venezuela, se ve presionada en parte por el aumento de demanda china, provocando el que se denominó el Círculo Condicionante de la deuda.

*Ilustración 2 Círculo condicionante de la deuda*



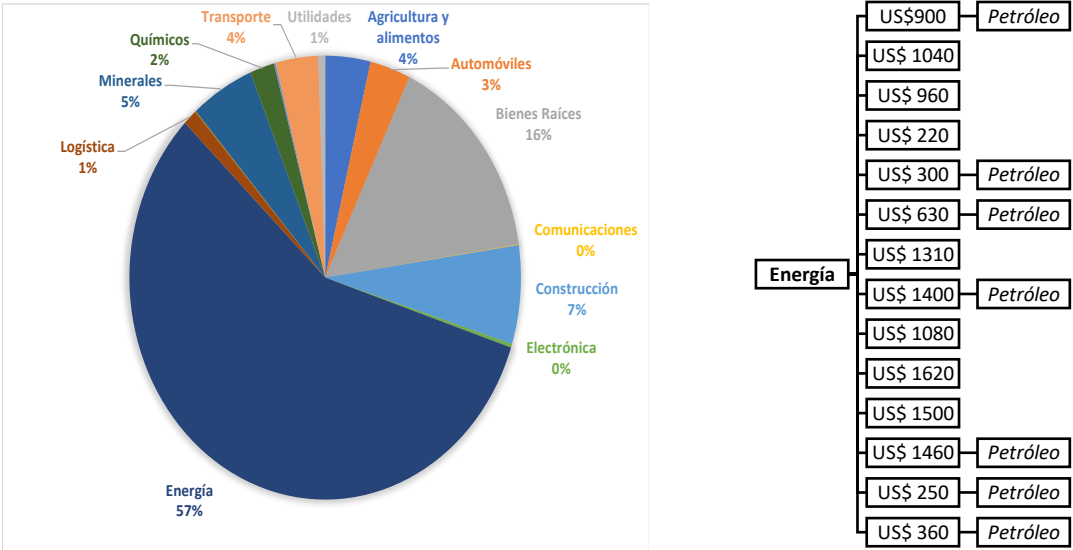
**Fuente:** Elaboración propia en base a información de Cardona (2016)

En su origen, los préstamos por petróleo funcionaron ya que suplía necesidades de ambos países, tanto del importador (China) como del exportador (Venezuela): “para los países importadores, la seguridad energética se traduce en el suministro estable a precio razonable. En cambio, para los exportadores significa asegurar una demanda constante para garantizar ingresos” (Cui y Zhou, 2019: p. 93-94), por lo que existían condiciones de interdependencia.

Sin embargo, lo que ha logrado este tipo de acuerdos, es una trampa de endeudamiento que el país petrolero no ha podido sortear. Sumado a esto, las sanciones más estrictas impuestas por Estados Unidos, la pandemia del Sars-CoV-2 (Coronavirus) y la agitación del mercado del petróleo a nivel mundial produjo una fuga de inversores en Venezuela provocando un no cumplimiento de sus compromisos financieros con China. La deuda para Venezuela trae consigo además mayor influencia política y económica de China.

Por otro lado, cuando se habla de inversiones y contratos de construcción en Venezuela este asciende a la cifra de US\$ 22.791 millones distribuidos en 43 proyectos (los datos son los informados desde 2005 a 2018 por China Global Investment Tracker, 2021 y el Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe). De los 43 proyectos en Venezuela, 14 están destinados al área de la energía, donde el 50% están directamente ligados al petróleo por un monto de US\$ 5300 millones (un cuarto de la inversión total).

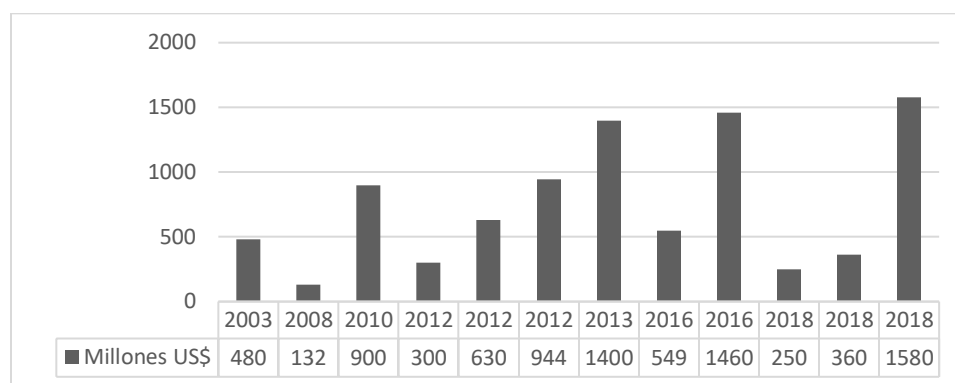
**Gráfico 20** Inversiones y contratos de construcción de China en Venezuela (por sector)



**Fuente:** Elaboración propia

Si se realiza un filtro y se incorporan otras variables del OFDI como inversiones, adquisiciones y contratos de construcción solo en el área del petróleo se puede establecer que el año 2018 es el que más recibió inversión con US\$ 1580 millones.

**Gráfico 21** Inversiones de China en el área petrolera venezolana



**Fuente:**

**Tabla 26** Inversiones (I), y contratos de construcción (CC) solo en el sector del petróleo venezolano

Año	Tipo	Monto inversión	Empresa	Descripción de la transacción
2003	(I)	US\$ 480	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Inversión en planta Orimulsión
2008	(I)	US\$ 132	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Inversión en empresa mixta Sinovenezolana
2010	(I)	US\$ 900	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Inversión en PDVSA
2012	(CC)	US\$ 300	Power Construction Corp	Contrato de construcción con PDVSA
2012	(CC)	US\$ 630	Wilson Energy	Contrato de construcción con PDVSA
2012	(I)	US\$944	China International Trust and Investment Company (CITIC)	Adquisición del 10% de las acciones de la empresa mixta Petropiar
2013	(I)	US\$ 1400	Sinopec	Inversión en Junin 1
2016	(I)	US\$ 549	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Inversión en facilidades para el mejoramiento de petróleo en la empresa mixta Petrourica
2016	(I)	US\$ 1460	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Inversión en PDVSA
2018	(I)	US\$ 250	China Development Bank (CDB)	Inversión en PDVSA
2018	(I)	US\$ 360	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Inversión en PDVSA
2018	(I)	US\$ 1580	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Adquisición del 9,9% de las acciones de la empresa mixta Petrosinovensa.
<b>2000-2018</b>		<b>US\$ 8985</b>		

**Fuente:** Elaboración propia con datos de PDVSA, Bloomberg, FDI Markets y MINCI Venezuela en Piña (2019), China Global Investment Tracker (2021) y Monitor OFDI China (2018).

El OFDI chino en Venezuela asciende a la cifra de US\$ 23.965 millones entre inversiones y contratos de construcción, donde US\$ 8985 corresponden al sector petrolero. Los US\$ 14.980 millones restantes van destinados a otras áreas de la energía (gas, carbón, hidroeléctrica), transporte, agricultura, química, entre otros.

Si se hace una comparación a nivel latinoamericano, el OFDI en el sector petrolero es un 13,5% del total, lo que sitúa a “Venezuela como el tercer destino que más dinero ha recibido por este concepto durante el periodo de estudio, quedando solo por detrás de Brasil (37,2%) y Argentina (21,9%)” (Piña, 2019: p. 7). Todo esto viene a corroborar el amplio interés de China en el petróleo venezolano y las consecuencias que está teniendo en Venezuela.

Para inicios de 2022, las exportaciones de petróleo de Venezuela continúan en niveles muchísimo más bajos que años anteriores, considerando que existen fuertes sanciones de parte de Estados Unidos. Si consideramos a la petrolera estatal (PDVSA) como también a empresas mixtas, se exportaron aproximadamente 690.223 barriles de petróleo por día (a marzo de 2021). Esto es una caída con respecto a las cifras de febrero de 2021, cuando se totalizaron 808.000 barriles por día. Lo interesante de esto, es que en ese momento parecía haber indicios de reactivación de los envíos a China, ya que para marzo de 2021, se enviaron grandes cargamentos de combustibles: 248.000 barriles por día lo que es más del doble del volumen que se envió en febrero del mismo año.

Como se ha dicho anteriormente, la deuda que acumula Venezuela con China es de las más grandes en la región y el país asiático estaría reaccionando. China estaría considerando que la deuda de Venezuela es impagable por las condiciones del país latinoamericano, por lo que una posible reacción es cobrar un impuesto al petróleo venezolano, situación que podría generar aún más problemas en el alicaído país. El denominado “impuesto ambiental” sería del orden del 30%, lo que generaría un aumento en el costo de las importaciones venezolanas, haciéndolas inviables. China estaría buscando reducir su dependencia energética, sin embargo parece difícil un alejamiento de Venezuela, viéndolo desde el punto geopolítico y geoestratégico.

Sin embargo, Venezuela ha podido sortear el embargo aplicado por Washington, haciendo aún más compleja la dependencia económica que tiene del gigante asiático. Como se ha dicho reiteradamente, el petróleo representa gran parte de las exportaciones de Venezuela, y también es de gran interés de China debido a su déficit energético. Venezuela ha utilizado diversas formas de “sortear” el embargo aplicado por los Estados Unidos. Luego de las sanciones aplicadas por Washington, PDVSA ha usado diversos intermediarios para contrabandear su petróleo (como por ejemplo la empresa rusa Rosneft sancionada por Donald Trump en 2020) o también modificando la ubicación geográfica o simplemente apagando los transpondedores de los barcos; utilizando transferencias entre barcos desde Malasia o Singapur para entregar de forma clandestina el crudo a China. Otra forma de burlar las sanciones de los Estados Unidos es cambiando los nombres de los barcos o alterar químicamente la carga; lo que se denomina “Dopaje del petróleo” donde se oculta el crudo venezolano o también conocido como Merey 16.

Venezuela además de tener las mayores reservas de petróleo del mundo, está muy lejos de los máximos de producción en su época dorada. Sin embargo, se observa una baja sostenida de la producción, haciendo aún más compleja la situación de dicho país.

Venezuela alcanzó máximos históricos de producción de petróleo (3,4 mb/d) justo antes de que Hugo Chávez asumiera el poder en 1999, lo que dista enormemente a la situación actual. Según la Agencia Internacional de Energía (2021), una posible recuperación inminente de Venezuela no sucederá si



permanece la administración de Nicolás Maduro en el poder: “after losing 1.4 mb/d in three years, output in Venezuela may be bottoming out. US financial sanctions, poor reservoir management and chronic underinvestment cut production to just 530 kb/d on average in 2020” (IEA, 2021: p. 74).

La Agencia Internacional de Energía (2021) estima que la capacidad de producción de Venezuela estará en 550 b/d en el rango de 2021 a 2026, sin embargo las cosas podrían resultar de manera distinta. Son múltiples los problemas que ha presentado Venezuela y sus empresas para producir petróleo a los niveles máximos anteriormente mencionados. Existen graves problemas de administración de los yacimientos: “Upgraders managed by foreign joint-venture partners in the vast Orinoco heavy oil belt have malfunctioned due to lack of maintenance and difficulty sourcing equipment, poor security and corruption” (IEA, 2021: p. 74).

De hecho, el gobierno venezolano a través de PDVSA busca realizar una reestructuración que permita elevar sus niveles de producción, donde permitirían la incorporación de empresas privadas, en palabras de Nicolás Maduro esto se llevaría a cabo “con nuevos mecanismos de producción, financiamiento y comercialización”. Todo esto buscaría elevar la producción a 1,5 mb/d.

Según la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), para los próximos años solo se observa un modesto aumento de la capacidad de producción, situación que se observa a continuación:

**Tabla 27** Capacidad de producción de petróleo crudo de Venezuela 2020-2026 (mb/d)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	20-26
<b>Venezuela</b>	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	-0.1
<b>Total OPEP</b>	34.0	34.2	34.4	34.6	34.7	34.8	35.0	1.01
<b>Cambio anual</b>	-0.1	0.3	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de IEA (2022)

Bajo este contexto ¿Es factible que privados quieran invertir en la producción de petróleo venezolano? Mientras persistan las sanciones aplicadas por Washington, probablemente el entusiasmo de los inversores disminuya. Considerando el tamaño de socio que es China es para Venezuela, es probable que se siga buscando inversores de dicho país: “the Maduro government has looked to Russia and China to help revive the oil sector” (IEA,2021: p. 74).

Sin embargo, la alta deuda que tiene Venezuela con China, está llevando al límite esta relación; además de que se requiere inversiones por sobre los US\$ 58.000 millones para volver a los niveles de producción de su época dorada (PDVSA, Oportunidades de inversión).

## **6.2. República Federativa de Brasil y la República Popular de China**

El inicio de la relación entre China y Brasil se remonta a principios del siglo XIX, sin embargo esta se intensifica a partir del siglo XX. Los primeros contactos oficiales se producen posterior a la fundación de la República Popular China en 1949, pero nuevamente se suspenden entre 1964 a 1974 por la dictadura miliar en Brasil.

Luego del restablecimiento de las relaciones diplomáticas en el año 1974, pese a que ambos países tenían diferencias sustanciales, también tenían temas en común: “la búsqueda de autonomía internacional y en el énfasis en la soberanía nacional y la integridad territorial, por los que se oponían a cualquier interferencia de otra nación” (Altemani de Oliveira, 2006: p. 141). En especial desde el restablecimiento de la democracia en Brasil, la relación bilateral se ha profundizado, donde se consideran cinco etapas de esta evolución (Becard en Paulino, 2020).

Una primera desarrollada entre 1949 y 1974 denominada “Relaciones embrionarias entre Brasil y China” se caracterizó por la visita del vicepresidente de Brasil João Goulart a China en 1961 bajo la denominada “Política Exterior independiente” (Becard en Paulino, 2020).

La segunda etapa denominada “Fijación de las bases de las relaciones chino-brasileñas” entre 1974-1990, caracterizada la firma del primer acuerdo comercial entre ambas naciones en 1978, y el desarrollo de variados actos bilaterales en el área económica, científica y tecnológica. Esto coincide con dos procesos políticos: por un lado China inicia su proceso de reformas y apertura, y Brasil continua con su proceso de redemocratización (Paulino, 2020).

La tercera etapa denominada “Crisis y nuevos desafíos de las relaciones chino-brasileñas (1990-1993)” es considerada como un periodo de transición producto del fin de la Guerra Fría y la profundización de los procesos de apertura tanto en Brasil con Collor de Mello y de China con Deng Xiaoping (Paulino, 2020).

Una cuarta etapa llamada “construcción de la asociación estratégica (1993-2003)”, caracterizada por el acuerdo de asociación estratégica firmada por ambos países en 1993, donde China comienza a mostrar los principales objetivos que posee en la región (Paulino, 2020).

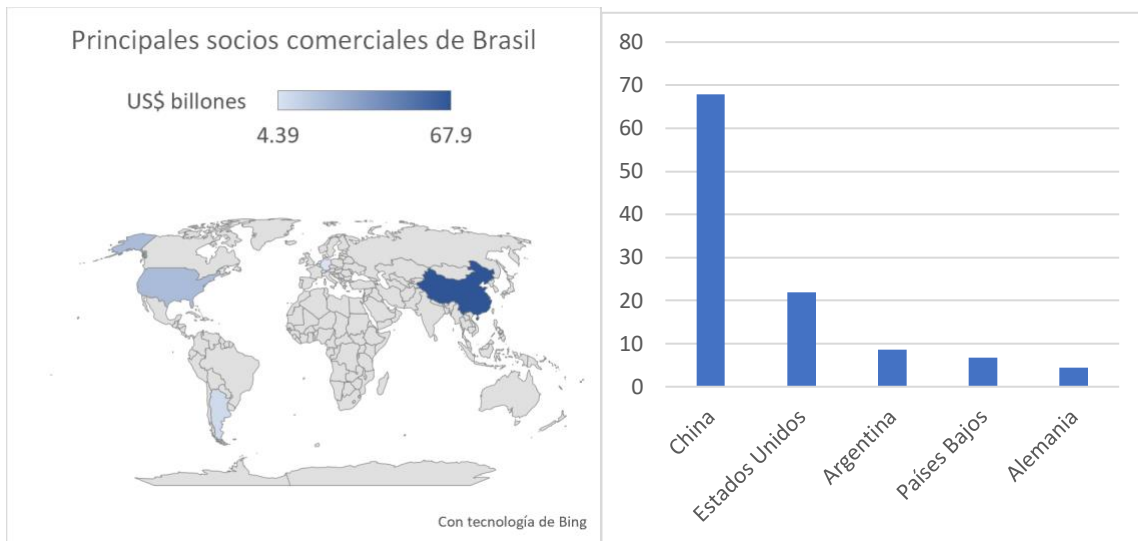
La quinta etapa y en la cual se va a enfocar este estudio, es la denominada “relaciones maduras entre Brasil y China (2003-2011)” donde Lula da Silva reorienta e intensifica la cooperación sur-sur, diversificando las asociaciones comerciales con Brasil:

Por el lado chino, su adhesión a la OMC en 2001 y el mantenimiento de un fuerte ritmo de crecimiento económico condujeron a una relación más estrecha con América Latina, principalmente debido a la creciente necesidad de China de importar productos agrícolas y, principalmente, recursos minerales, disponibles en grandes cantidades en la región. El continuo crecimiento del PIB chino a tasas anuales del orden del 10% en la primera década del siglo XXI comenzó a exigir la importación de cantidades cada vez mayores de recursos

naturales, ya que era la base sobre la cual tuvo lugar la expansión de la economía china para hacerse más grande cada año (Paulino, 2020).

En la actualidad a nivel económico, Brasil reporta exportaciones por más de US\$ 214 billones al año 2020. Se puede apreciar que los cinco principales destinos de exportación de Brasil son: China con el 31,7% de envíos al extranjero (US\$ 67,9 billones), Estados Unidos con el 10,1% (US\$ 21,9 billones), Argentina con el 4% (US\$ 8,57 billones), Países Bajos con el 3,12% (US\$ 6,7 billones) y Alemania con el 1,91% (US\$ 4,39 billones); situación que se grafica a continuación:

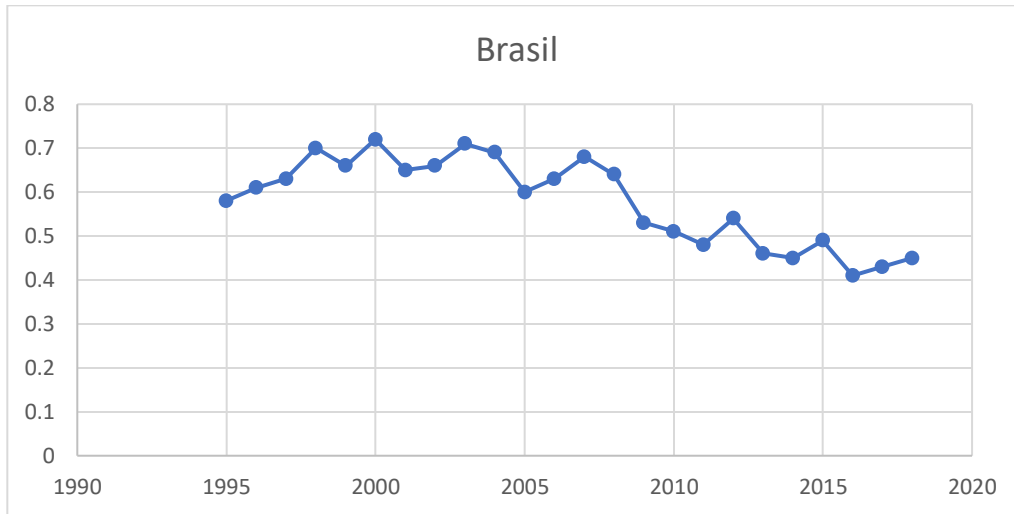
**Gráfico 22** Principales socios comerciales de Brasil



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022).

Con respecto al Índice de Complejidad Económica (ECI) de Brasil, se observa que el periodo seleccionado este ha estado sobre el cero y ha tenido a una leve tendencia a la baja. Esta situación se grafica a continuación:

**Gráfico 23** Índice de complejidad económica de Brasil (1995-2018)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

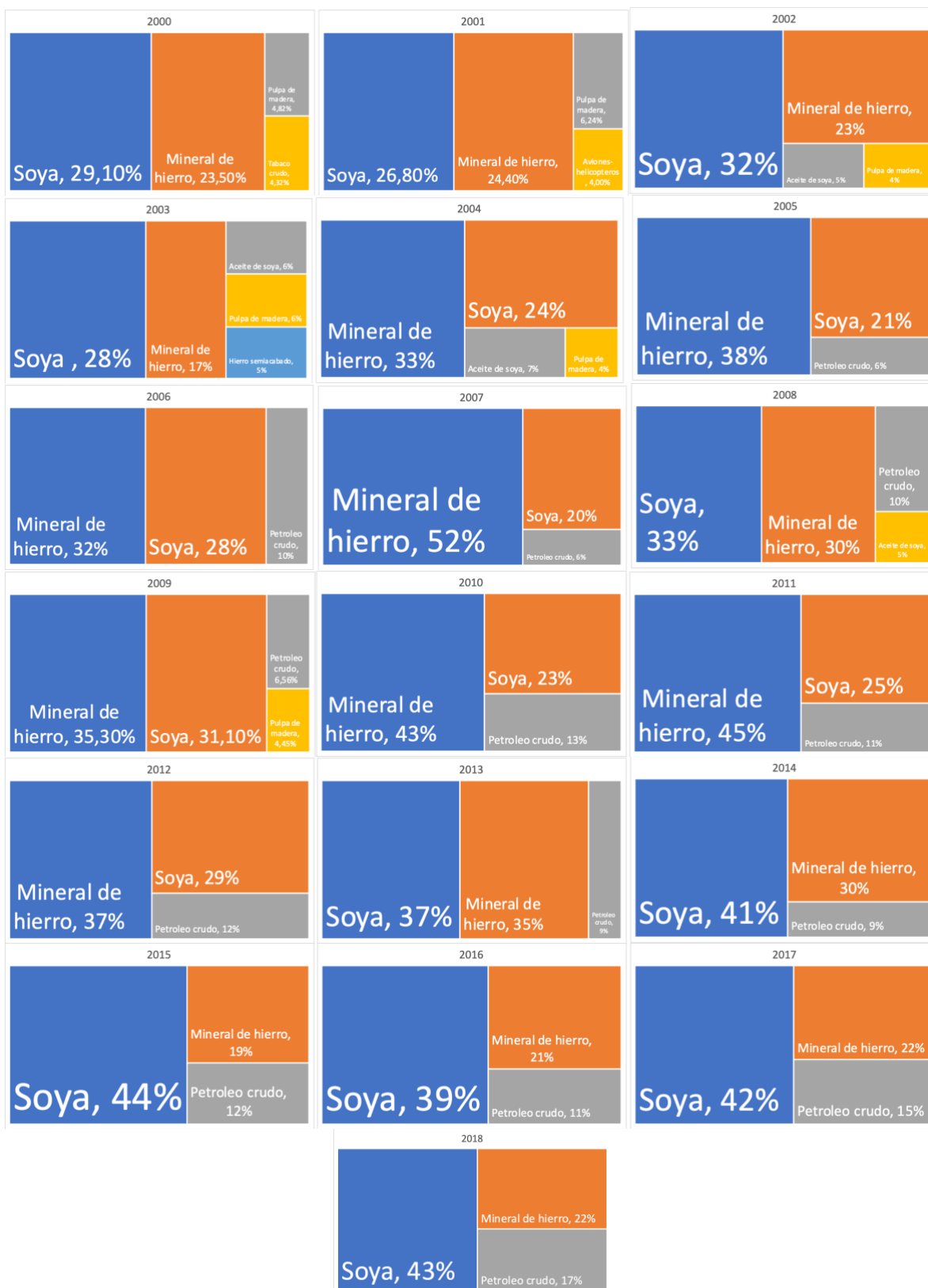
Como se hizo anteriormente, para analizar el caso de Brasil con respecto a los diversos estímulos que efectúa China, se utilizarán tres indicadores: matriz exportadora, préstamos e inversiones.

### 6.2.1. Matriz Exportadora

Con respecto a las exportaciones de Brasil a China, se puede observar que el año 2019 se exportó US\$ 63,5 billones, donde los principales productos fueron Soja (US\$ 20,5 billones), Petróleo crudo (US\$15,5 billones) y Mineral de Hierro (US\$ 13,6 billones), entre otros productos en menor cantidad (OEC, 2021). En los últimos 24 años se puede observar un crecimiento a una tasa anual del 17,5% en las exportaciones de Brasil a China, de US\$ 1,31 billones en 1995 a US\$ 63,5 billones en 2019 (OEC, 2021).

La infografía 2 muestra las principales exportaciones de Brasil a China en el periodo 2000-2019. En términos prácticos se muestran cinco a seis productos por año que en total suman sobre el 70% de las exportaciones de Brasil a China (OEC, 2021):

**Infografía 4 Principales exportaciones de Brasil a China (2000-2018)**



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2021).

Al igual que en el caso venezolano que se mostró anteriormente, mucho de los productos que se visualizan en la matriz exportadora de Brasil a China corresponden a *commodities*. En este sentido, la exportación de *commodities* de Brasil a China se comporta en curva ascendente: en el año 2000 la exportación de productos básicos era de US\$ 1100 millones, llegando a su punto máximo en el año 2019 con US\$ 69.100 millones.

Se observa un crecimiento sostenido de la exportación de *commodities* hasta el año 2011, ya que desde ese año hasta el 2016, existen grandes fluctuaciones. Sin embargo, posterior a 2016 el crecimiento ha sido constante llegando a su punto máximo en el año 2019.

Si se hace un desglose de estas cifras, se puede observar que en la mayor parte de los periodos se ha visto un crecimiento entre el 25% y el 45%. Los periodos donde hubo mayor crecimiento fueron 2000-2005 (45%), 2003-2008 (35%), 2005-2010 (35%). Sin embargo, también se muestra decrecimiento en el periodo 2011-2016 (-4%). Lo que se puede decir es que el crecimiento de las exportaciones de productos básicos de Brasil a China ha sido constante, situación que se muestra en el gráfico de a continuación:

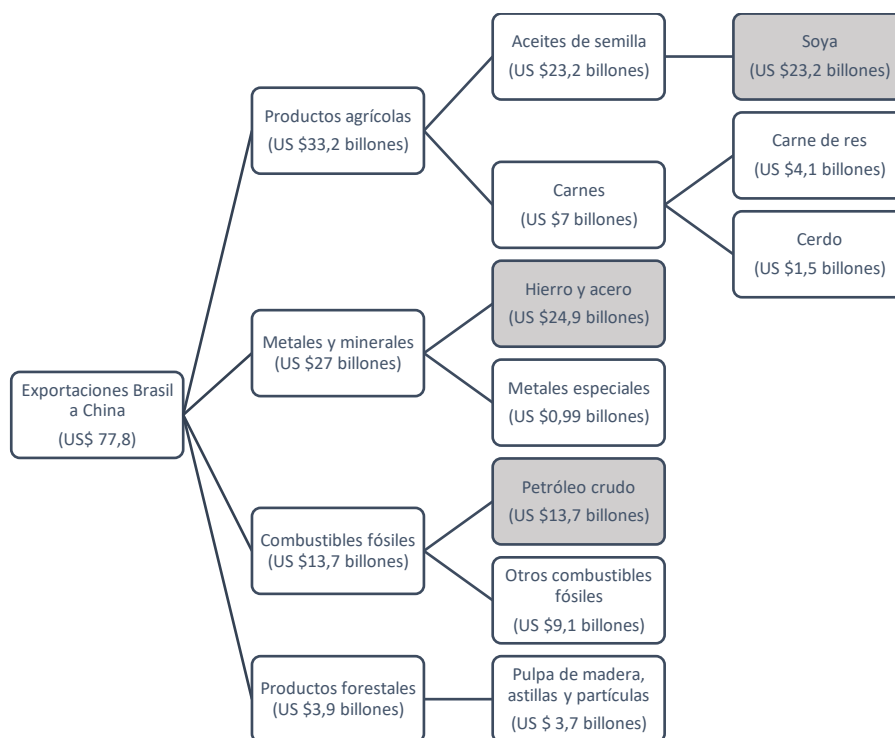
**Gráfico 24** Exportaciones de *commodities* de Brasil a China (2000-2019)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2022).

Las exportaciones de *commodities* de Brasil a China han aumentado exponencialmente, US \$1,2 billones en el año 2000 a US \$ 77,8 billones en 2020 (Resource Trade Earth, 2022). En 2020, lo más exportado son productos agrícolas (US \$33,2 billones), metales y minerales (US \$27 billones), combustibles fósiles (US \$13,7 billones) y Productos forestales (US \$3,9 billones).

**Esquema 3 Exportaciones de commodities de Brasil a China (2020)**



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2022)

**6.2.2. Préstamos**

Cuando hablamos de préstamos o créditos otorgados por la República Popular China a Brasil, podemos observar que tanto el CDB como el Ex-Im Bank de China han entregado aproximadamente US\$ 30,5 billones a Brasil. En las tablas y gráficos que se presentan a continuación se pueden observar los sectores y los montos a los cuales iban dirigidos estos préstamos (Gallagher y Myers, 2022). Con respecto a los préstamos otorgados por Bancos de política podemos observar lo siguiente:

**Tabla 28 Préstamos otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Brasil**

<b>Año</b>	<b>Tipo</b>	<b>Propósito</b>	<b>Prestador</b>	<b>Cantidad</b>
2007	Energía	Gaseoducto de gas	CDB	US\$ 750 millones
2008	Infraestructura	Estación de Poder Presidente Médici	CDB	US\$ 281 millones
2009	Energía	Desarrollo de yacimiento petrolíferos	CDB	US\$ 7000 millones
2011	Energía	Proyecto de parque eólico de 34MW en el estado de Sergipe	CDB	US\$ 555 millones
2014	Energía	Acuerdo bilateral de cooperación	CDB	US\$ 3000 millones
2015	Infraestructura	Línea industrial de procesamiento de soja	CDB	US\$ 1200 millones
2015	Energía	Acuerdo bilateral de cooperación	CDB	US\$ 1500 millones
2015	Energía	Acuerdo bilateral de cooperación	CDB	US\$ 3500 millones
2015	Otros	Venta de aviones E-195	ExIm Bank	US\$ 1300 millones
2016	Energía	Financiamiento de la deuda	CDB	US\$ 5000 millones
2016	Energía	Financiamiento de la deuda	CDB	US\$ 900 millones
2016	Energía	Exportación de petróleo no especificado, deuda financiera	ExIm Bank	US\$ 900 millones

<b>2017</b>	Otros	Financiamiento del comercio China-Brasil	ExIm Bank	US\$ 300 millones
<b>2017</b>	Energía	Producción de petróleo	CDB	US\$ 5000 millones
<b>2019</b>	Energía	Línea de crédito para Petrobras	ExIm Bank	US\$ 750 millones

**US\$ 31.936 millones**

**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) “Base de datos de finanzas entre China y América Latina”, Washington: Diálogo Interamericano y China’s Global Energy Finance (2022)

De hecho, si observamos el financiamiento energético de los Bancos de Desarrollo Chinos en Brasil podemos observar lo siguiente:

**Tabla 29** *Financiamiento energético de Bancos de Desarrollo chinos en Brasil*

<b>Año</b>	<b>Fuente</b>	<b>Proyecto</b>	<b>Subsector de energía</b>	<b>Prestatario</b>	<b>Prestamista</b>	<b>US\$</b>
<b>2007</b>	Petróleo	Gasoducto GASENE, Préstamo Onlent a través de BNDES	Transmisión y distribución	BANDES	CDB	US\$ 750 millones
<b>2007</b>	Carbón	Central Presidente Médici Candiota (tercera ampliación)	Generación de energía	Petrobras	CDB	US\$ 281 millones
<b>2009</b>	Petróleo	Plan de suministro de petróleo a 10 años (10 Mt/año), Préstamo por petróleo	Exploración y extracción	Petrobras	CDB	US\$ 7000 millones
<b>2011</b>	Eólica	Proyecto de parque eólico de 34MW en el estado de Sergipe	Generación de energía	Desenvix	CDB	US\$ 55 millones
<b>2014</b>	Petróleo	Acuerdo de cooperación bilateral 1er tramo	Exploración y extracción	Petrobras	CDB	US\$ 3000 millones
<b>2015</b>	Petróleo	Exportación de petróleo	Exploración y extracción	Petrobras	CDB	US\$ 3500 millones
<b>2015</b>	Petróleo	Exploración de petróleo no especificado	Exploración y extracción	Petrobras, Holanda	CDB	US\$ 1500 millones
<b>2016</b>	Petróleo	Contrato de suministro a China National United Oil Corp, China Zhenhua Oil Co Ltd y Chemchina	Exploración y extracción	Petrobras	CDB	US\$ 5000 millones
<b>2016</b>	Petróleo	Exportación de petróleo no especificado, deuda financiera	Exploración y extracción	Petrobras	ExIm Bank	US\$ 900 millones
<b>2017</b>	Petróleo	Contrato de suministro preferencial con Unipet Asia Company, préstamo desembolsado en diciembre	Exploración y extracción	Petrobras	CDB	US\$ 5000 millones
<b>2019</b>	Petróleo	Línea de crédito para Petrobras	Exploración y extracción	Petrobras	ExIm Bank	US\$ 714 millones

**US\$ 27.700 millones**

**Fuente:** Elaboración propia en base a China’s Global Energy Finance (2022)

Además de aquello se puede observar préstamos otorgados por los Bancos Comerciales Chinos a Brasil:



**Tabla 30 Préstamos otorgados por Bancos Comerciales Chinos a Brasil**

Fecha	Tipo	Propósito	Descripción	Prestatario
2015	Energía	Hidroeléctrica	Presas Jupia e Ilha Solteira	ICBC
2015	Infraestructura	Otro	Arriendo Valemax	ICBC
2015	Infraestructura	Otro	Arriendo de equipos marítimos	ICBC
2015	Infraestructura	Otro	Arriendo de aeronaves E190	ICBC
2016	Energía	Renovable	Planta solar ituverava	Banco de China
2017	Infraestructura	Transporte	Ampliación Puerto San Luis	ICBC
2017	Energía	Petróleo y Gas	Financiamiento deuda de Petrobras	Banco de construcción de China
2020	Energía	Petróleo y Gas	Operaciones de Eneva	Banco de construcción de China
2020	Energía	Transmisión eléctrica	Rescate del sector eléctrico de Brasil	Banco de Comunicaciones/ Banco de Construcción de China

**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) “Base de datos de finanzas entre China y América Latina”, Washington: Diálogo Interamericano

### 6.2.3. Inversiones

En el caso de Brasil, se visualizan aproximadamente 196 proyectos entre inversiones y contratos de construcción por un monto total aproximado de US\$ 93.729 millones:

**Tabla 31 Inversiones y contratos de construcción en Brasil**

Año	Inversor	Sector	US\$ (mill)
2003	ZTT International Limited	Comunicaciones	2
2003	Gree Electric Appliances Inc. (Gree)	Maquinaria industrial	5
2004	China Minmetals Group	Minerales	2000
2004	Sateri International	Químicos	55
2004	Speed Infotech	Maquinaria de negocios	3
2004	China Aluminium Group	Minerales	1500
2005	China Minmetals, MCC	Minerales	240
2005	China International Trust and Investment (CITIC)	Energía	430
2006	China Petroleum and Chemical (Sinopec)	Energía	1290
2006	China International Trust and Investment (CITIC)	Minerales	340
2006	Solartech International Holdings Ltd	Electrónica	10
2006	AOC Brasil	Maquinaria de negocios	20
2007	Noble Group Ltd	Food and beverages	70
2007	Traxx Motocicletas Do Brasil	Motocicletas	3
2007	Noble Group Ltd	Minerales	60
2007	Telestone Technologies	Comunicaciones	18,7
2008	China Investment Corporation (CIC)	Energía	

2008	Bank of China	Financial sector	60
2009	Wuhan Steel Processing Co Ltd (WISCO)	Minerales	400
2009	China Investment Corporation (CIC)	Minerales	500
2009	China Communications Construction	Transportes	100
2009	China Development Bank	Sector financiero	25
2010	Sinochem	Energía	3070
2010	Sany Heavy Industry	Bienes raíces	200
2010	East China Mineral Exploration and Development Bureau (Jiangsu)	Minerales	1200
2010	Honbridge Holdings Ltd	Minerales	390
2010	TPG Capital Management LP	Sector financiero	230
2010	Zongshen Industrial Group	Motocicletas	11
2010	Chery Automobile	Automóviles	400
2010	China Petroleum & Chemical Corporation (Sinopec)	Energía	7100
2010	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	1700
2010	State Grid Corporation of China (SGCC)	Electrónica	1726
2010	Midea Group	Electrónica	5,9
2010	China Investment Corporation (CIC)	Sector financiero	1800
2010	Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	Sector financiero	4
2011	Industrial and Commercial Bank of China	Sector financiero	100
2011	Chery Auto	Transportes	400
2011	JAC Motors	Transportes	100
2011	Chongqing Grain	Agricultura	570
2011	Huawei Technologies	Comunicaciones	350
2011	China Petroleum & Chemical Corporation (Sinopec)	Minerales	
2011	Chongqing Lifan Industry	Automóviles	120
2011	eBaoTech Corporation	Servicios de negocio	2,8
2011	ZTT International Limited	Comunicaciones	200
2011	GD Midea Holding Co Ltd	Maquinaria industrial	69
2011	China Telecom	Comunicaciones	1
2011	Sinovel Wind	Energía	71,4
2011	Taiyuan Iron, CITIC, Baosteel	Minerales	1950
2011	Shenzhen Sang Fei Consumer Communications	Comunicaciones	50
2011	China Petroleum & Chemical Corporation (Sinopec)	Energía	4800
2011	Changsha Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Development (Zoomlion)	Maquinaria industrial	20
2011	Chongqing Huapont Pharm Co Ltd	Químicos	59,5
2012	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	531
2012	China Construction Bank	Finanzas	200
2012	China Investment Corporation (CIC)	Logística	460
2012	State Grid	Energía	940

2012	Huawei Technologies	Comunicaciones	61,5
2012	Lenovo	Electrónica	100
2013	Hangzhou Hexing Electrical Co Ltd	Electrónica	26,5
2013	China Construction Bank	Finanzas	720
2013	China National Petroleum Corp. (CNPC), China National Off-shore Oil (CNOOC)	Energía	1400
2013	Xuzhou Construction Machinery	Bienes raíces	200
2013	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energía	130
2013	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energía	250
2013	Shaanxi Automobile Group	Automóviles	100
2013	BBCA Group	Agricultura-Alimentos	320
2013	Huawei Technologies	Comunicaciones	5
2013	Foton Aumark do Brasil	Automóviles	150
2014	Lifan Industry	Automóviles	0,5
2014	China National Cereal, Oil and Foodstuffs (COFCO), Hopu Investment	Agricultura-Alimentos	750
2014	State Grid	Energía	970
2014	China Three Gorges	Energía	140
2014	Baidu	Servicios de negocio	6,2
2014	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energía	390
2014	Benelli	Transporte no automotriz	15
2014	Benelli	Transporte no automotriz	115,6
2014	BorsodChem	Químicos	14
2014	China Shipping	Transportes	11
2014	Huawei Technologies	Comunicaciones	89
2014	Xunzhou Construction Machinery Group (XCMG)	Bienes raíces	225
2014	Xiaomi (Beijing Xiaomi Technology)	Comunicaciones	3,9
2014	Sany Heavy Industry	Bienes raíces	300
2014	China Construction Bank	Sector financiero	671
2014	Jiangsu Zhengchang	Maquinaria industrial	19
2015	Nexteer Automotive	Partes de auto	30
2015	Fenchem Biotek	Químicos	6,2
2015	State Grid	Energía	2200
2015	China Three Gorges	Energía	490
2015	Industrial and Commercial Bank of China	Energía	2
2015	China Electronics Corporation	Bienes raíces	100
2015	Advanced Optronic Devices Brasil	Electrónica	26
2015	Guangxi Liugong Machinery	Maquinaria industrial	41
2015	BYD AUTO CO., LTD	Automóviles	50
2015	China Communications Bank	Sector financiero	157,1
2015	Cheetah Mobile	Comunicaciones	3,9

2015	Chongqing Shineray Motorcycle	Transporte no automotriz	41,7
2015	Chery Automobile	Automóviles	100
2015	Dongguan Kingsun Optoelectronic	Electrónica	32,5
2015	Qihoo 360 Technology Co Ltd, Redpoint eVentures LP	Electrónica	21
2015	Nidera	Agricultura-Alimentos	52,7
2015	Zotye Holding Group Co., Ltd.	Automobile	49
2015	Ningbo Singsung Smart Electric Co	Electronics	1,3
2015	ZTT International Limited	Electronics	9,3
2015	Hangzhou Zhongce Rubber	Chemicals	2,8
2015	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energy	4200
2015	HNA Group Co.	Ports	450
2015	Lanzhou Lanshi Group	Maquinaria industrial	44,5
2016	BYD AUTO CO., LTD	Automobile	23
2016	Qualcomm Ventures	Electronics	9,9
2016	Mesnac Americas	Maquinaria industrial	1,4
2016	Hunan Dakang Pasture	Food and beverages	200
2016	Zotye Holding Group Co., Ltd.	Autoparts	8,6
2016	Fosun International Ltd	Financial sector	14,4
2016	Shanghai Pengxin	Agricultura	290
2016	China Communications Construction Company (CCCC)	Real estate	104,5
2016	Key Safety Systems	Autoparts	2,3
2016	GD Midea Holding Co Ltd	Electronics	4,3
2016	TCL	Electronics	60
2016	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energy	2300
2016	Bluestar Silicones	Packaging	12,5
2016	Fosun International Ltd	Health	308
2016	China Molybdenum	Minerales	1687
2016	Didi Chuxing	Transportes	100
2016	Xuzhou Construction Machinery	Bienes raíces	100
2016	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	450
2016	China National Machinery Industry (Sinomach)	Energía	150
2016	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	111
2016	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	4910
2016	China Investment Corporation (CIC)	Energía	1090
2016	China Investment Corporation (CIC)	Energía	410
2016	China Three Gorges	Energía	3660
2016	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energy	1200
2017	Riverwood Capital LLC	Financial sector	100
2017	Shenzhen Center Power Tech	Electronics	46,5
2017	China Gezhouba Group Company (CGGC)	Real Estate	200

2017	BYD AUTO CO., LTD	Automobile	13,9
2017	Johnson Electric	Automobile	12,5
2017	China Communications Construction	Bienes raíces	100
2017	China Communications Construction	Transportes	100
2017	China National Petroleum Corp. (CNPC)	Energía	120
2017	China Communications Construction	Transportes	240
2017	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	3440
2017	China Communications Construction Company (CCCC)	Ports	68,8
2017	BYD AUTO CO., LTD	Automobile	2
2017	Yapp Automotive Systems	Autoparts	24
2017	Ningbo Tuopu Group	Autoparts	9,1
2017	Huawei Technologies	Comunicaciones	1,4
2017	Hunan Dakang Pasture	Food and beverages	253
2017	CITIC Agri Fund Management Co., Ltd.	Agriculture and agroindustry	1100
2017	Accenture plc	Comunicaciones	-
2017	Fosun International Ltd	Bienes raíces	140,1
2017	State Power Investment Corporation Limited (SPIC)	Energía	2250
2017	China Communications Construction Company (CCCC)	Puertos	514
2017	China Merchants Port Holding (CMPorts)	Puertos	925
2017	Siguler Guff & Company, LP; 2bCapital S.A.	Agricultura-Alimentos	28
2017	Gategroup Holdings	Agricultura-Alimentos	42,3
2017	Jinhua Brasil	Agricultura-Alimentos	738
2018	Midea	Servicios de negocio	0,9
2018	China Communications Construction Company (CCCC)	Comunicaciones	125
2018	China Jinjiang Environment Holding Company Limited (SGX:BWM)	Energía	15
2018	China Gezhouba Group Company (CGGC)	Construcción	200
2018	Pingle	Sector financiero	1
2018	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energía	240
2018	Shangdon Kerui	Energía	530
2018	China Three Gorges	Energía	190
2018	China Energy Engineering	Utilidades	190
2018	China National Petroleum Corp. (CNPC)	Energía	300
2018	Ningbo Sanxing Medical Electric Co.,Ltd. (SHSE:601567)	Electrónica	115
2018	Ningbo Sanxing Electric	Electrónica	4,8
2018	Shanghai YueYi Network Information technology Ltd.(Aihuishou)	Electrónica	3
2018	Gree Electric Appliances Inc. (Gree)	Electrónica	20,7
2018	Didi Chuxing Technology (Didi)	Transportes	100
2018	China National Petroleum Corporation (CNPC)	Sector financiero	992,7
2018	Ant Small & Micro Financial Services Group Co., Ltd.	Electrónica	100

2018	Tencent Holdings Limited (Tencent)	Sector financiero	90
2018	Tencent Holdings Limited (Tencent)	Sector financiero	90
2018	Fosun International Ltd	Sector financiero	44,3
2018	Radisson Hotel Group	Hoteles	20
2019	China General Nuclear Power Group (CGN)	Energía	775,2
2019	Jiangsu Communication Clean Energy Technology (CCETC)	Energía	102
2019	China General Nuclear Power Group (CGN)	Energía	1000
2019	Tide Group	Químicos	
2019	China National Petroleum Company (CNPC) & China National Offshore Oil Corporation (CNOOC)	Energía	1700
2019	Manbang Group	Minerales	
2020	State Power Investment Corporation Limited (SPIC)	Energía	1650
2020	Xuzhou Construction Machinery Group (XCMG)	Sector financiero	15
2020	China-Africa Development Fund (CAD Fund) and China-LAC Cooperation Fund (CLAC Fund)	Puertos	207
2020	BYD AUTO CO., LTD	Energía	2,7
2020	State Power Investment Corporation Limited (SPIC)	Energía	3,5
2020	Yongmei Group Co	Minerales	156
2021	China Communications Construction Company (CCCC)	Minerales	375
2021	Huawei Technologies	Telecomunicaciones	1,1
2021	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	525
2021	Great Wall Motor Company Limited (GWM)	Automóviles	725
2021	Honbridge Holdings Ltd	Minerales	2100
2021	Huawei Technologies	Telecomunicaciones	6,7
2021	China National Offshore Oil Corporation (CNOOC)	Energía	2080

**Fuente:** Elaboración propia en base a información de China Global Investment Tracker (2022) y Monitor de la OFDI China en ALC (2022).

#### 6.2.4. República Federativa de Brasil: comercio de la soya, préstamos por petróleo e inversiones en energía eléctrica

La relación económica entre la República Federativa y Brasil, al igual que en el caso de Venezuela, se ha centrado principalmente en la demanda de materias primas. China es el primer socio comercial de Brasil con envíos por aproximadamente US\$ 86.000 millones, donde los principales productos exportados son la soya (US\$ 4450 millones), en segundo lugar el petróleo crudo (US\$ 1540 millones) y en tercer lugar el mineral de hierro (US\$ 1500 millones).

De hecho se puede observar un aumento de la participación de China en las exportaciones brasileñas y un progresivo retroceso de los Estados Unidos en esta área: Si para 2019 las exportaciones de Brasil a China rondaban el 28% (US\$ 63,4 billones), para el año 2020 esas exportaciones subieron al 32,3% (US\$67,7 billones). Para Estados Unidos la situación es a la inversa ya que si para 2019 las exportaciones al país del norte bordeaban el 13,1% (US\$ 29,7 billones), para el año 2020 estas disminuyeron a aproximadamente el 10% (US\$ 10,2 billones) (OEC, 2022).

En el caso de la relación entre Brasil y China, se puede observar que, al igual que en el caso venezolano, también existe un fuerte componente de especialización en actividades extractivas, donde la concentración en cuanto al gigante asiático es mucho más elevado que para el caso del comercio con el resto del mundo:

**Tabla 32** *Exportaciones de Brasil al mundo y a China*

Exportación de Brasil al mundo			Exportación de Brasil a China		
Producto	US\$ millones	% del total de exportaciones	Producto	US\$ millones	% del total de exportaciones
Soya	28600	13,4%	Soya	4450	30,8%
Mineral de Hierro	26500	12,3%	Petróleo crudo	1540	27,3%
Petróleo crudo	19800	9,25%	Mineral de hierro	1500	16,7%
	<b>74900</b>	<b>34,95%</b>		<b>7490</b>	<b>74,8%</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

Debido al persistente crecimiento poblacional de China, es que el país asiático posee grandes problemas para abastecerse, en específico en el ámbito energético, como de los alimentos:

En términos generales, el interés chino en Brasil se sostiene en la necesidad de satisfacer la demanda de alimentos del mercado interno de la potencia asiática que consta de más de 1.300.000 millones de habitantes, la fortaleza del mercado brasileño como potencia en la producción de alimentos suple parte importante de la carencia histórica de China en ese ámbito (Passi, 2021: p. 78).

Con respecto a la soya, el comercio mundial por este producto alcanza los US\$64.000 millones, donde Brasil aporta con US\$ 28.600 millones del total mundial. De esos US\$ 28.600 que exporta Brasil al mundo, un total de US\$20.900 millones va dirigido al gigante asiático. He ahí la importancia de las exportaciones de Soya de Brasil para suplir las carencias en alimentos que posee China:

**Tabla 33** *Principales productos exportados por Brasil a China (por complejidad)*

Producto	Complejidad RNK	Producto	Complejidad RNK	Producto	Complejidad RNK
Soya	-0,97 826/1028	Petróleo crudo (2709)	-2,32 1020/1028	Hierro (7203)	-0,62 732/1028

**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

Según el OEC (2022), la complejidad económica de Brasil es de 0,44; ubicándose en el puesto 47 de las 127 economías estudiadas. De los principales productos exportados desde Brasil a China se observan que los tres principales productos son de baja complejidad Soya (-0,97), Petróleo crudo (-2,32) y el mineral de hierro (-0,62).

Si se observa el principal producto exportado por Brasil a China que es la soya, podemos visualizar que también posee una altísima ventaja comparativa con el resto del mundo. De hecho, para el año 2021, se alcanzaron cifras récords de envíos.

En cuanto a los productos más complejos que exporta Brasil, ninguno es de los principales exportados a China. Por lo tanto, el crecimiento de la economía China para Brasil puede significar un retroceso en buscar la diversificación y complejidad de la economía del país latinoamericano tal y como se observa en el siguiente cuadro:

**Tabla 34** Especialización, Complejidad y Afinidad de Productos de las exportaciones brasileñas

Indicador	HS4 ID	Producto	RCA <sup>8</sup>
<b>Productos más especializados (RCA)</b>	1201	Soya	34,9
	1701	Azúcar en bruto	27,9
	0202	Carne bovina congelada	19,4
	2304	Harina de Soya	19
	7201	Arrabio	18,7
<b>Productos más complejos (PCI)</b>	<b>HS4 ID</b>	<b>Producto</b>	<b>PCI<sup>9</sup></b>
	5502	Cables de filamento artificiales	1,42
	2925	Compuestos con función Carboxiimida	1,37
	8467	Herramientas manuales neumáticas, Hidráulicas o con motor	1,37
	8455	Laminadores para metal y sus cilindros	1,16
	8102	Molibdeno y sus manufacturas	1,10
<b>Oportunidades de exportación (Relatedness)</b>	<b>HS4 ID</b>	<b>Producto</b>	<b>Relatedness</b>
	1007	Grano de sorgo	0,24
	2617	Otros metales	0,24
	2701	Briquetas de carbón	0,24

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

Como se dijo anteriormente, el principal producto que importa China desde Brasil es la soya, debido por las crecientes necesidades que posee la nación asiática en materia alimenticia. Intuitivamente se podría pensar que los préstamos e inversiones que realiza el gigante asiático en Brasil iría en línea con asegurar su abastecimiento alimenticio. Sin embargo y contra intuitivamente, se observa un comportamiento diferente.

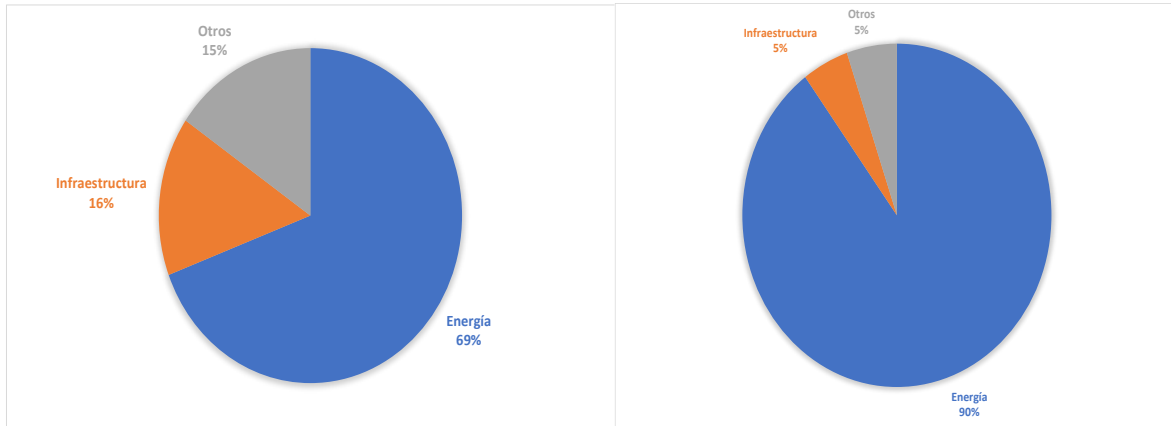
Si analizamos los préstamos otorgados por banco de desarrollo chinos a Brasil, estos alcanzan la cifra de US\$ 30.500 millones distribuidos en 15 proyectos. En este sentido, un 69% de los préstamos otorgados por bancos de desarrollo chinos van al área de energía, un 16% hacia el área de infraestructura y un 15% a otras áreas.

<sup>8</sup> Considerando  $VCR_{iA} = X_{iA} / X_A / X_{iW} / X_W$ , donde  $X_{iA}$ : Exportaciones del bien "i" en el país "A",  $X_A$ : Exportaciones totales del país A,  $X_{iW}$ : exportaciones mundiales del bien "i";  $X_W$ : Exportaciones mundiales totales. El RCA puede ser mayor o menor a cero. Si es mayor a cero, a nivel exterior, el producto es competitivo. Si es menor a cero, el producto no es competitivo a nivel internacional.

<sup>9</sup> Mide la intensidad de conocimiento de un producto considerando la intensidad del conocimiento de sus exportadores (OEC, 2022)



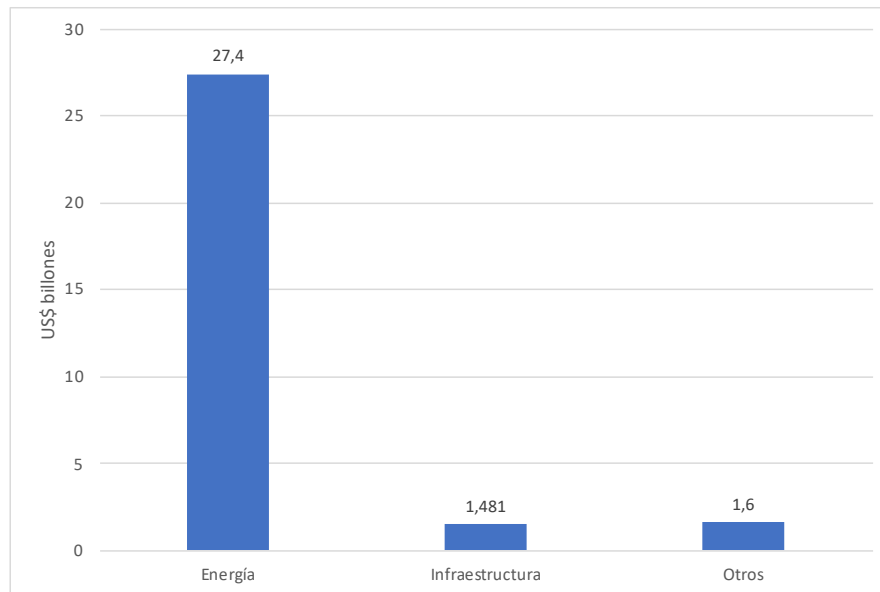
**Gráfico 25** Cantidad de préstamos y montos (US\$) otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Brasil



**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

Sin embargo, si analizamos estos préstamos según los montos otorgados por estas entidades financieras, se puede observar que 90% del monto va dirigido al área de energía (US\$ 27.400 millones), un 5% dirigido al área de infraestructura (US\$ 1481 millones) y un 5% a otras áreas (US\$ 1600 millones).

**Gráfico 26** Préstamos otorgados por Bancos de Desarrollo Chinos a Brasil (US\$ billones)

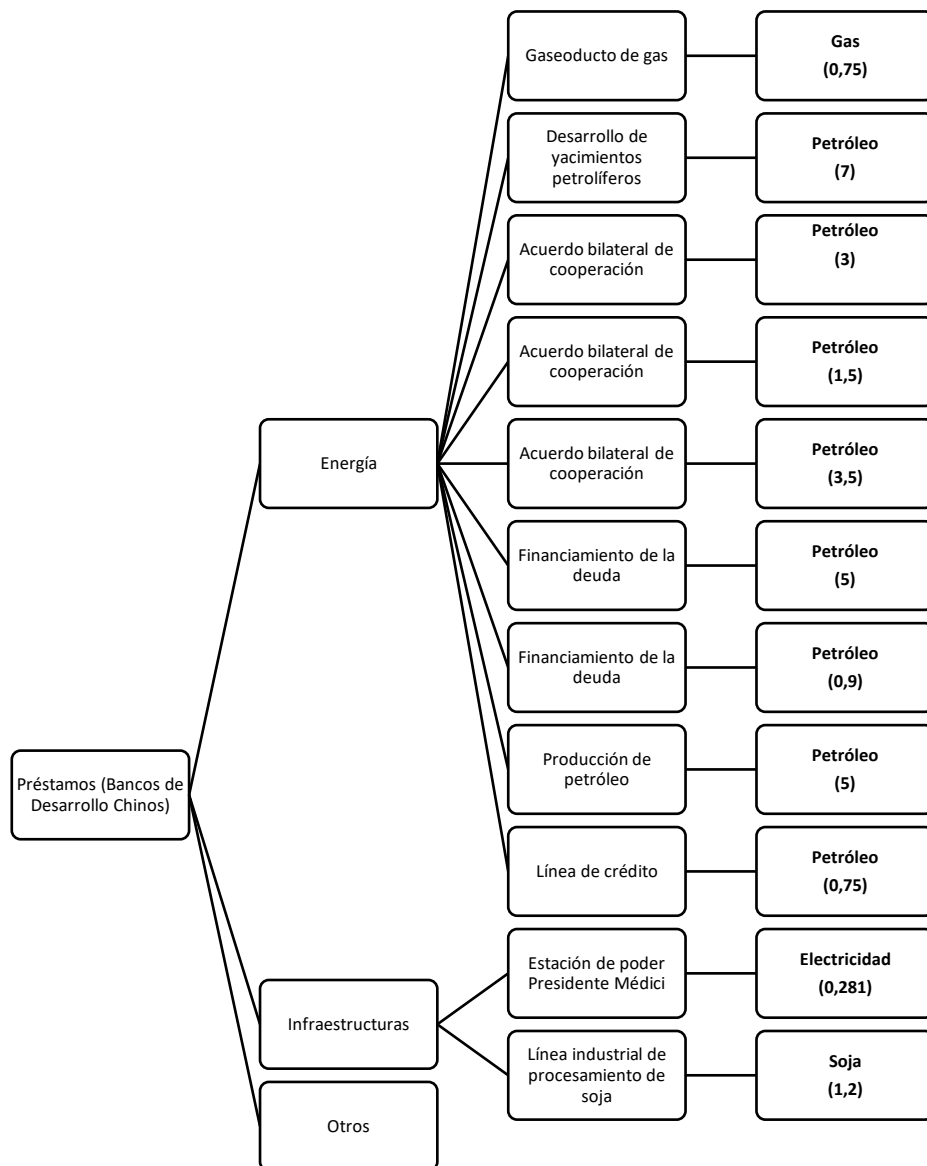


**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

Al igual que en el caso venezolano, se puede observar un fuerte componente en el área de energía. De hecho, si se realiza un desglose de cada uno de estos préstamos energéticos, están vinculados en su mayoría al petróleo. De todas formas se pueden observar proyectos vinculados al desarrollo de

infraestructura a nivel de energía eléctrica y líneas de procesamiento a un recurso mencionado en varias ocasiones anteriormente: la soya.

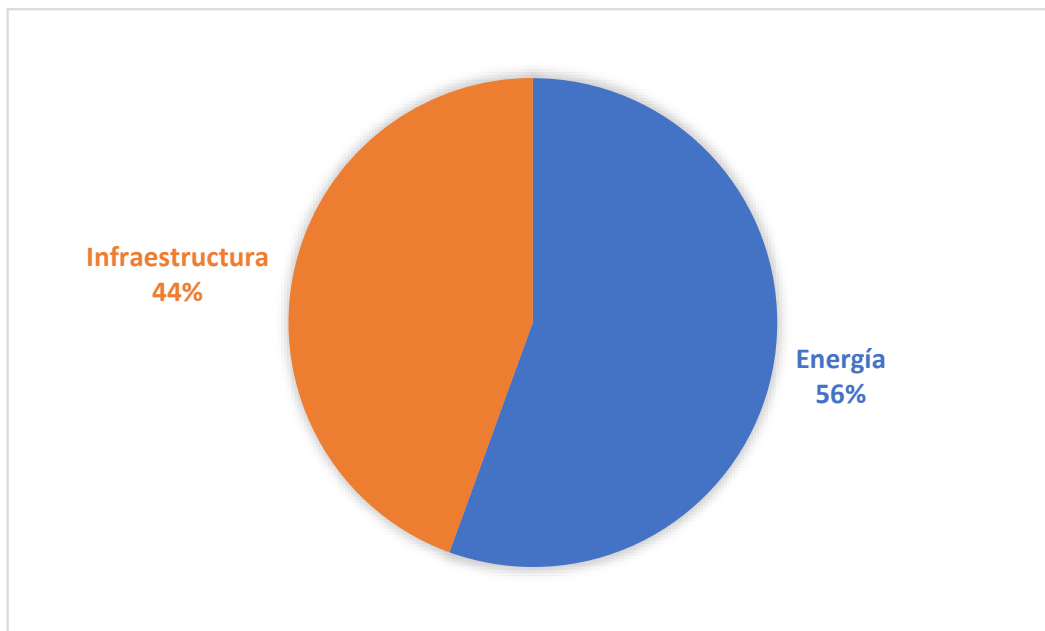
**Esquema 4** Préstamos otorgados a Brasil por Banco de desarrollo Chinos



**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

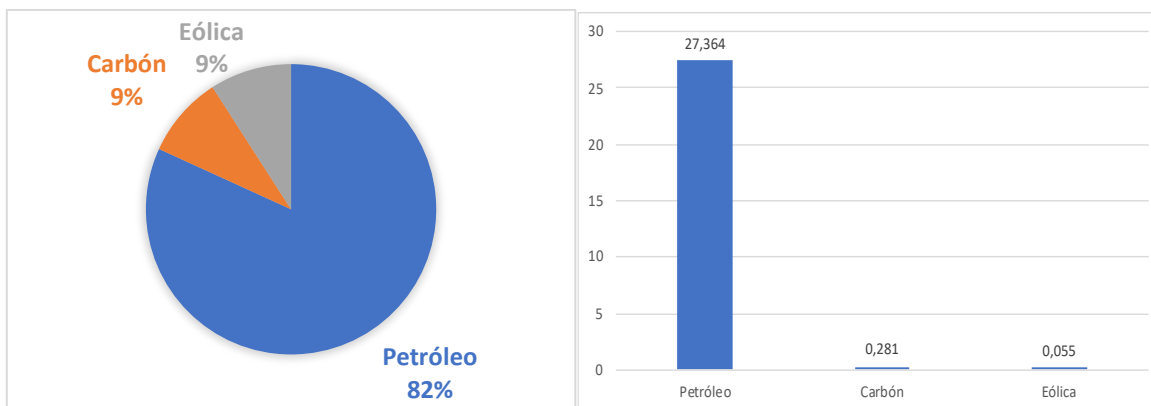
A diferencia del caso venezolano donde los préstamos otorgados por Bancos comerciales chinos son casi inexistentes (solo un proyecto), en el caso de Brasil se pueden observar 9, distribuidos entre el sector energético (56% de la totalidad de préstamos) y de infraestructura (44% del financiamiento). Considerando que se ha podido observar que varios de los proyectos van dirigidos al área de la energía, es necesario profundizar en esto.

**Gráfico 27** Préstamos otorgados por Bancos comerciales Chinos a Brasil



**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

**Gráfico 28** Financiamiento de Bancos de desarrollo y comerciales en el área energética



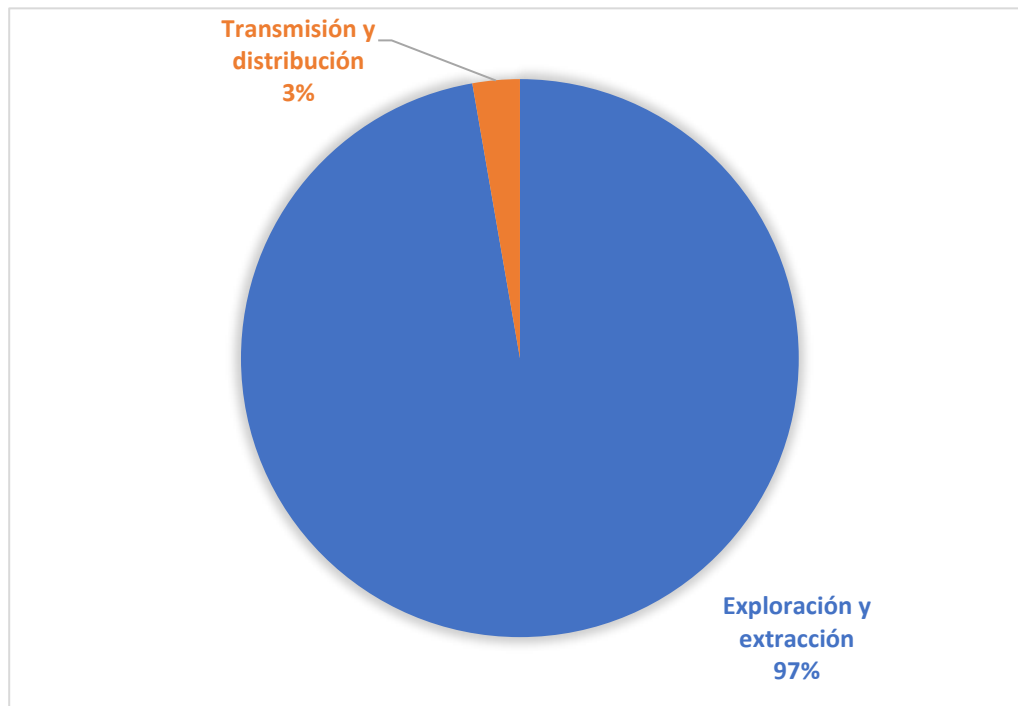
**Fuente:** Elaboración propia en base a Energy Finance (2022)

Si se profundiza en el sector que más han financiado tanto bancos de desarrollo, como bancos comerciales, podemos observar que tanto en cantidad de proyectos como en el monto de los préstamos va dirigido al petróleo (82% de los préstamos por US\$ 27, 364), luego a carbón y energía eólica con un 9% cada uno (US\$ 0,281 y US\$ 0,055 respectivamente).

Este comportamiento de China ya se había observado en el caso de Venezuela, ya que aun cuando existen necesidades en el área de alimentación, China las suple a través del comercio de la soya con Brasil. Según la evidencia, China utiliza estímulos como los préstamos para suplir sus necesidades

en el área de energía, donde el país asiático también se encuentra en problemas. Sin embargo, estos préstamos ¿son necesariamente para el desarrollo del sector energético brasileño?

**Gráfico 29** Sector de la energía de los préstamos en el sector petrolero en Brasil



**Fuente:** Elaboración propia en base a Energy Finance (2022)

Si se analiza en qué área van enfocados estos préstamos, en un 97% de estos proyectos van dirigidos directamente a la exploración y extracción de este recurso, y solo un 3% préstamos dirigidos a la transmisión y distribución.

En cuanto a otro de los estímulos que efectúa China en la región, se puede decir que China ha generado en Brasil 197 inversiones por más de US\$ 93 billones. De hecho para el año 2020, Brasil recibió casi el 50% de todas las inversiones de la región.

En términos de los sectores en los cuales se distribuyen las inversiones chinas en Brasil, se puede observar que van dirigidos principalmente al área de energía con 46 proyectos (23%), al área de electrónica con 19 proyectos (10%), al sector financiero con 18 proyectos (9%), minerales con 16 proyectos (8%), entre otros.

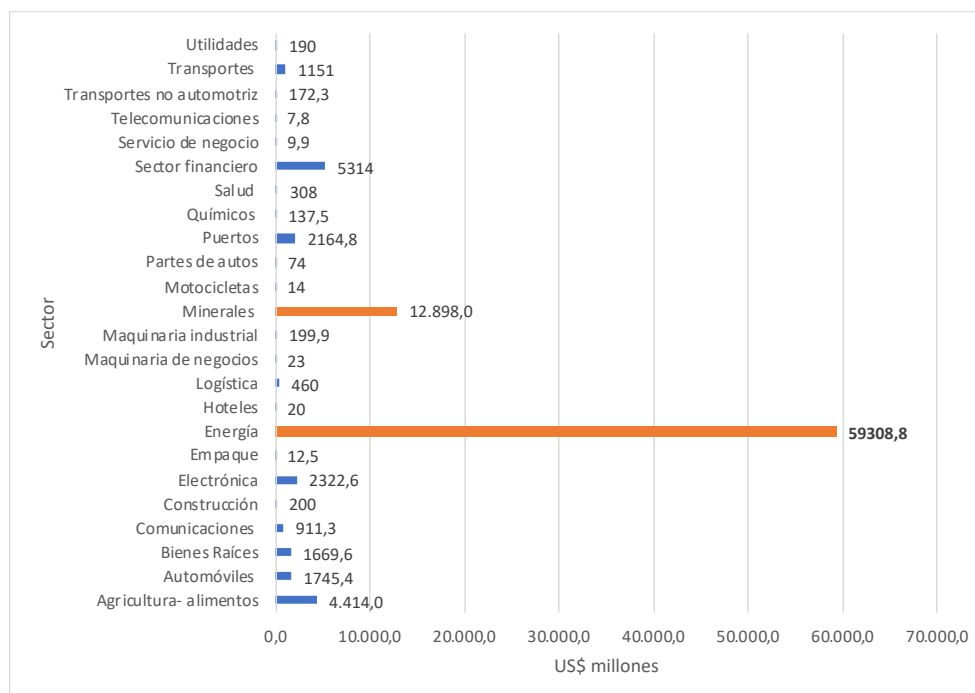
**Tabla 35** Resumen Inversiones de China en Brasil

Sector	Proyectos		US\$		Sector	Proyectos		US\$	
	Q	%	Q	%		Q	%	Q	%
<b>Agricultura y alimentos</b>	12	6%	\$4414	5%	<b>Minerales</b>	16	8%	\$ 12898	14%
<b>Automóviles</b>	13	7%	\$1745	2%	<b>Motocicletas</b>	2	1%	\$14	0%
<b>Bienes Raíces</b>	10	5%	\$1669	2%	<b>Partes de autos</b>	5	3%	\$74	0%
<b>Comunicaciones</b>	14	7%	\$911	1%	<b>Puertos</b>	5	3%	\$2164	2%
<b>Construcción</b>	1	1%	\$200	0%	<b>Químicos</b>	6	3%	\$137	0%
<b>Electrónica</b>	19	10%	\$2322	2%	<b>Salud</b>	1	1%	\$308	1%
<b>Empaque</b>	1	1%	\$12	0%	<b>Sector financiero</b>	18	9%	\$5314	6%
<b>Energía</b>	46	23%	\$59308	63%	<b>Servicio de negocio</b>	3	2%	\$ 9	0%
<b>Hoteles</b>	1	1%	\$20	0%	<b>Telecomunicaciones</b>	2	1%	\$ 7	0%
<b>Logística</b>	1	1%	\$460	0%	<b>Transporte no automotriz</b>	3	2%	\$172	1%
<b>Maquinarias de negocios</b>	2	1%	\$23	0%	<b>Transportes</b>	8	4%	\$ 1151	1%
<b>Maquinaria industrial</b>	7	4%	\$199	0%	<b>Utilidades</b>	1	1%	\$190	1%

**Fuente:** Elaboración propia.

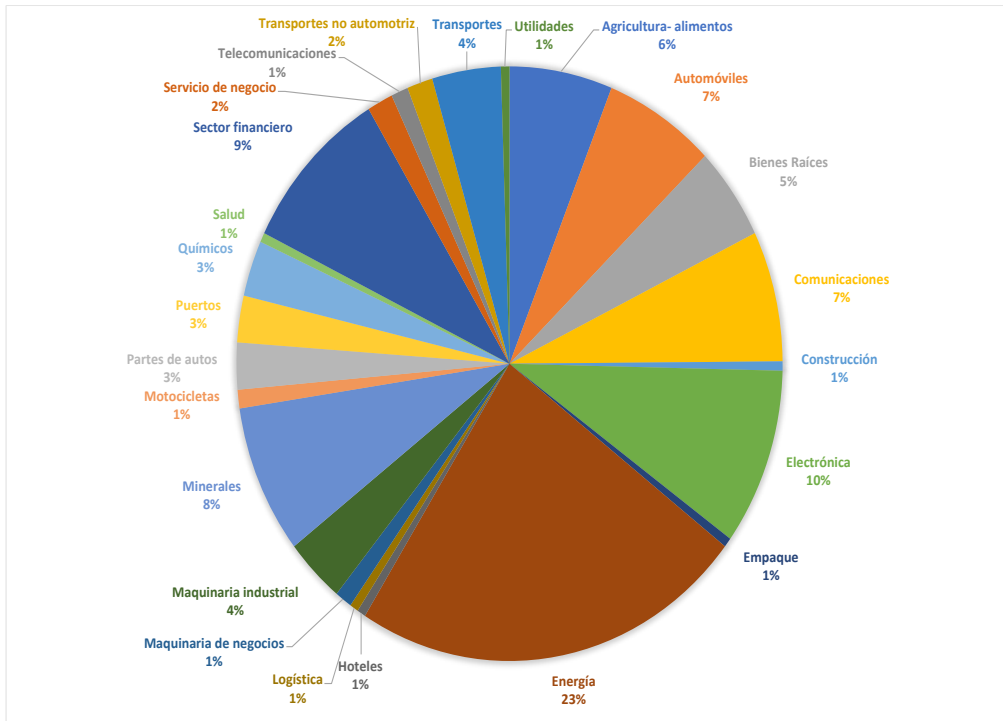
Sin embargo, si analizamos según los montos de inversión, se puede observar que la cifra para el sector energético se dispara, acaparando el 63% del monto total de inversiones por más US\$ 59 billones, seguido por los minerales con casi US\$ 13 billones (14% del total de las inversiones).

**Gráfico 30** Inversiones y contratos de construcción de China en Brasil, por sector (US\$)



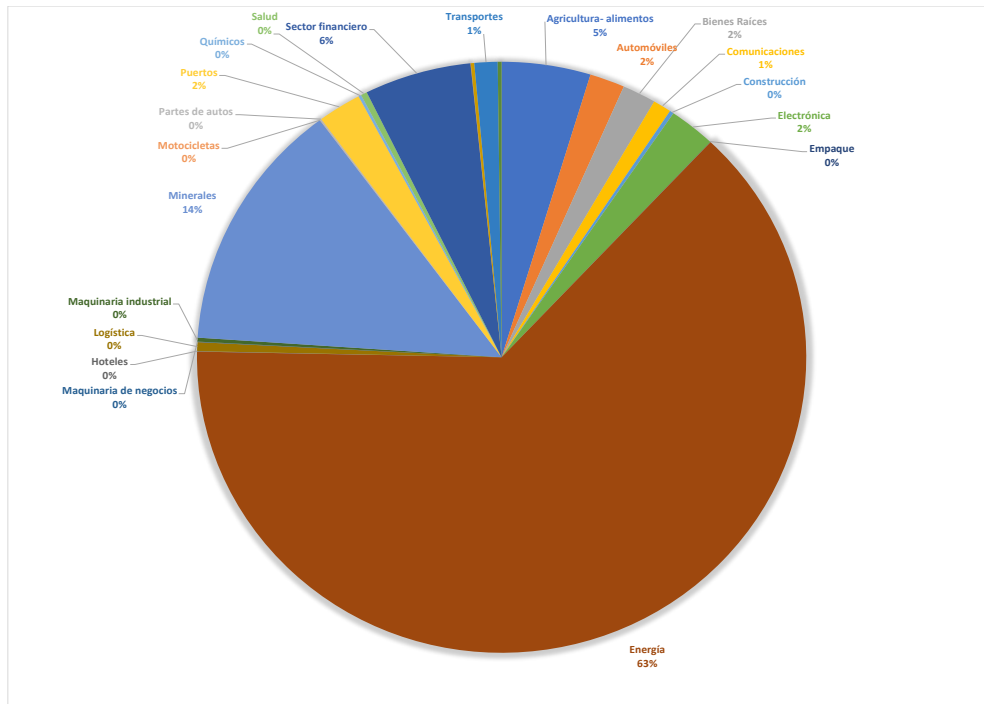
**Fuente:** Elaboración propia en base a Energy Finance (2022)

**Gráfico 31** Cantidad de inversiones chinas por sector en Brasil



**Fuente:** China Global Investment Tracker (2022)

**Gráfico 32** Inversiones chinas por sector en Brasil según US\$ millones



**Fuente:** China Global Investment Tracker (2022)

Como se observa en los gráficos anteriores, se puede ver que existe una distribución de las inversiones en diferentes sectores de la economía brasileña. Se observa también que tanto en el comercio como en los préstamos (también debido a las necesidades chinas), existe un gran interés en las áreas de los *commodities*, en especial en la agricultura, la minería y el petróleo.

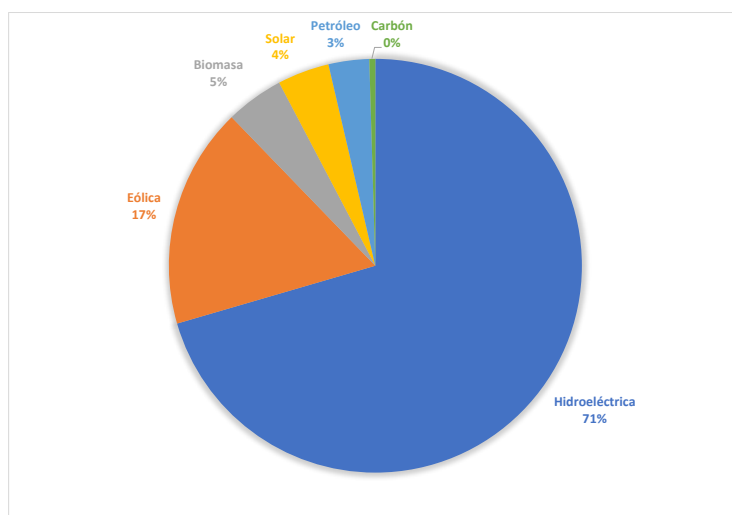
Sin embargo para el caso de las inversiones de China en Brasil, se observa un aumento de la relevancia en el área energética a partir del año 2012. Incluso, si observamos la totalidad de los montos de inversión para el periodo estudiado, se observa que corresponde al 63% del monto total.

Considerando que energía es el sector donde más invierte China, ¿Cuál es el subsector de la energía donde están dirigidas estas inversiones? Para el periodo que se está estudiando, hay un subsector de la energía que ha tenido gran interés desde los inversores chinos. El subsector de la energía que se hace referencia es el eléctrico.

Entre el año 2007 y 2020, alrededor del 50% de las inversiones están direccionadas al sector eléctrico como las empresas State Grid y China Three Gorges con participaciones entre el 48% y 60% respectivamente (Cariello, 2021: p. 22). Estas inversiones se desarrollaron en un 70% por fusiones con empresas o adquisiciones (US\$ 46.000 aproximadamente), donde la participación en el sector eléctrico es el más relevante con un 41%, el petróleo y gas con un 36% y la minería con un 9% (Cariello, 2021).

A lo largo de los años, las empresas eléctricas chinas comenzaron a ampliar su porcentaje de capacidad eléctrica instalada en Brasil, teniendo a 2019 más de 300 centrales eléctricas totalizando 16.736 MW, lo que corresponde al 10% del sistema nacional eléctrico brasileño. Esta situación no disminuyó, sino que aumentó, ya que para el año 2020 (en cuanto a montos US\$), el sector de electricidad atrajo el 97% de las inversiones. En cuanto a número de proyectos el sector eléctrico continuó liderando con un 38%, seguido por servicios financieros y fabricación de material eléctrico, ambos con un 25% de los proyectos (ONS en Cariello, 2021)

**Gráfico 33** Capacidad eléctrica china en Brasil



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos

Si se analiza la gama de tecnologías para generar energía eléctrica podemos observar que más del 70% corresponde a energía hidroeléctrica (11.798 MW), seguido por la energía eólica con un 17% (2888 MW), Biomasa (759 MW), Solar (680 MW), Petróleo (532) y Carbón (79 MW). Aun cuando América Latina se encuentra en un lejano segundo lugar de inversiones en materia energética (ya que la mayor parte se encuentra en Asia), si individualizamos la situación de Brasil podemos observar que el país latinoamericano es el principal objetivo del gigante asiático (Gallagher, 2019). Incluso podemos observar que existen una decena de empresas estatales chinas con inversiones en Brasil subordinadas al Consejo de Estado, donde se demuestra el factor estratégico de estas inversiones en el país latinoamericano.

Ya se mostró que más del 87% de la inversión energética en Brasil va enfocada a la energía hidroeléctrica y eólica. Sin embargo, también se encuentra en constante crecimiento la inversión energía solar cuya capacidad de generación desde empresas chinas es de 680 MW correspondiente al 5% de la energía solar del país.

A diferencia del comercio de China y Brasil caracterizado por la preponderancia de la soya y de los préstamos caracterizados por el financiamiento al sector petrolero; la situación de las inversiones y contratos de construcción chinos han migrado hacia el área de la energía, pero de la energía eléctrica.

Entre 2007 y 2020, gigantes chinos como State Grid o China Three Gorges fueron algunas de las empresas que participaron el 48% de las inversiones al sector eléctrico, seguido por la extracción de petróleo y gas (28%), minerales (7%), industria manufacturera (6%), infraestructura (5%), entre otros. De hecho estas empresas chinas nombradas anteriormente poseen el 48% y el 60% de sus activos en Brasil respectivamente

Como se ha podido constatar, la mayor parte de las inversiones chinas han estado ligadas al sector eléctrico y en específico en fuentes renovables. Brasil posee ventajas naturales y abundancia de recursos que explican que su inversión en energías no renovables sea solo del 4% (411 MW distribuidas en plantas de petróleo y carbón). La primera pregunta que cabe preguntarse es: ¿Por qué el boom de inversiones en Brasil?

Esto tiene explicación bajo la estrategia gubernamental de expandir internacionalmente las empresas chinas iniciada en 2001. Esta estrategia se basó en cuatro necesidades de China (Kong y Gallagher, 2020: p. 38):

- (i) improve the nation's resource security (resource seeking), (ii) promote national exports of goods, services, and capital (market seeking), (iii) enhance the country's technological skills (efficiency seeking), and (iv) foster Chinese companies' global competitiveness and presence in international markets (strategic assets seeking) (Kong, et al., 2020: p. 8).

En base a esta estrategia desarrollada por el gobierno chino, cabe preguntarse ¿Por qué el sector eléctrico? A corto plazo, podemos identificar cuatro factores del por qué China invierte en el sector eléctrico brasileño:



En primer lugar, en la búsqueda de asegurar el adecuado abastecimiento energético del gigante asiático, Brasil surge como un candidato preferente para invertir en esta materia. China busca expandir sus mercados, donde Brasil posee grandes recursos energéticos con posibilidades de explotación producto de la extensa superficie territorial. El país latinoamericano posee grandes mesetas y grandes ríos, que se expresan en la gran inversión que hay en el sector hidroeléctrico. Por otro lado, el sector eólico brasileño ha alcanzado cifras récords, donde la capacidad eólica instalada para 2019 era de 15,4 GW, lo que corresponde a un 9% de la capacidad total del país, y se encuentra en el séptimo puesto a nivel mundial.

En segundo lugar, otro de los elementos que China consideraría para invertir en mayor medida en el sector eléctrico brasileño son las condiciones locales del país. Según Gorini (2018), Brasil tiene una capacidad por sobre el promedio mundial en energía eólica que puede ser un complemento a la energía hidroeléctrica en periodos de sequía, además de contar con altos niveles de radiación.

En tercer lugar, además de la posibilidad cierta de utilizar los recursos no explotados en Brasil, debido a los vastos territorios del país latinoamericano, China también buscaría en el sector eléctrico oportunidades de proyectar un liderazgo tecnológico y lograr (posiblemente), estandarizar modelos y sistemas, beneficiando a los desarrolladores chinos (Schutte en Cariello, 2021).

En cuarto lugar, la inversión mayoritaria que se observa en energías renovables surge de la experiencias de China en estas áreas y también de la disponibilidad de recursos presentes en el territorio brasileño.

Cariello (2021), también identifica cuatro características del sistema eléctrico brasileño que es atractivo para las empresas chinas: La demanda interna, el sistema legal y regulatorio, las tarifas y el margen de ganancia.

Con respecto a la demanda interna brasileña, ha sido la que se ha expandido más rápidamente en el mundo: un 23% entre 2008 y 2017. Con sus aproximadamente 210 millones de habitantes, representan el octavo mercado de consumo más grande del mundo, por lo que esta demanda interna por energía se espera siga aumentando.

Por otro lado, el mercado brasileño posee personal técnico cualificado que no limita las inversiones y no provoca traer técnicos desde China. Además a nivel regulatorio y de seguridad, en Brasil no hay robos de electricidad a una escala muy alta, por lo que genera confianza en la inversión.

Con respecto a las tarifas, un estudio hecho por Castro et al (2017), identifica que las tarifas residenciales de Brasil son tan altas como las europeas; contrastando con las tarifas chinas, las cuales son tres veces más bajas que las brasileñas. En este sentido, tener tarifas más altas pueden generar mayores retornos de las inversiones hechas en Brasil.

Podemos observar que en el caso de Brasil, los estímulos desarrollados por China tienen diversos objetivos: el comercio está vinculado principalmente a suplir las necesidades alimenticias de China con la exportación de soya. Desde el punto de vista de los préstamos, se produce una situación similar

a Venezuela ya que los créditos van hacia el sector energético, en específico a la exploración y extracción de petróleo. A diferencia del caso de Venezuela, en Brasil no se identifica el problema de condicionalidad de la deuda que tan fuertemente ha afectado al país petrolero. En el caso de las inversiones, estas también están vinculadas en mayor proporción al sector energético, pero principalmente a la energía eléctrica, inversiones que en mayor proporción es en generación de energía eléctrica a través de energías renovables.

Aun cuando existe un fuerte discurso de generar energía más limpia y sustentable desde el punto de vista de las inversiones Chinas en Brasil, esto no se condice con los préstamos para el área del petróleo, como tampoco con la explotación a nivel comercial que tiene China con la soya, ya que hay estadísticas que instalan el problema de la deforestación con la gran presión china por este producto.

### 6.3. República de Chile y la República Popular de China

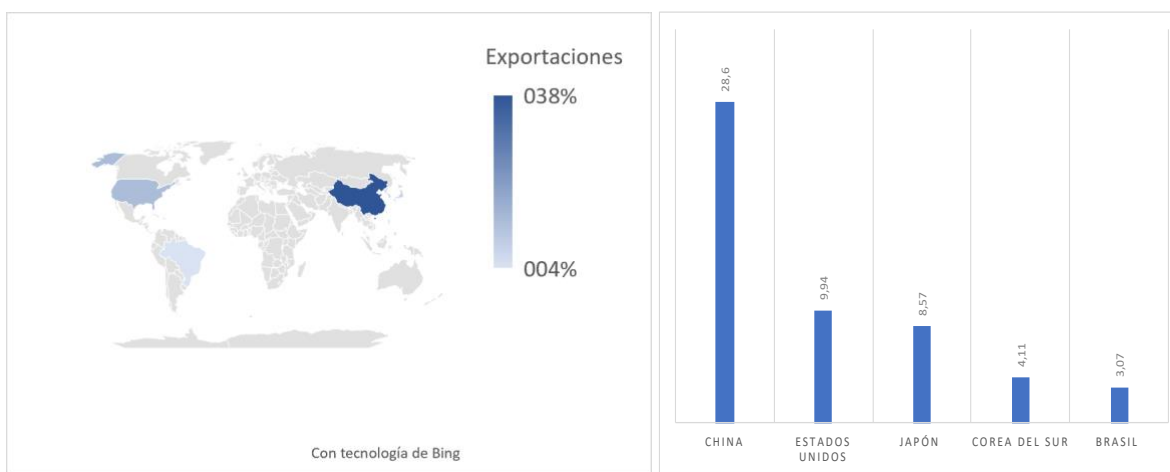
Uno de los principales hitos de las relaciones diplomáticas entre China y Chile, fue la decisión política del ex Presidente de Chile Salvador Allende de entablar relaciones en 1970. Chile fue el primer país sudamericano y segundo latinoamericano en entablar relaciones con este país asiático. Las afinidades políticas entre el Gobierno de la Unidad Popular y China eran evidentes, donde se firmaron acuerdos de cooperación económica y técnica. El apoyo de China sobre la tesis de la Zona Económica exclusiva, y la compra de salitre, yodo y cobre, comenzaron a potenciar la relación entre ambos países (Errázuriz, 2006).

Aun cuando existía una dictadura militar en Chile (1973-1990), las relaciones no se suspendieron. Al inicio las relaciones resultaron algo tensas, sin embargo ambas naciones entendiendo que eran países en desarrollo que debían cooperar, situación que coincidió con el proceso de apertura que experimentó China (situación clave en los lineamientos de la dictadura instaurada en Chile).

Con el retorno de la democracia, las relaciones entre ambos países se intensificaron, llegando a uno de sus puntos más altos en el año 2005 con la firma del Tratado de Libre Comercio (TLC) entre Chile-China (Errázuriz, 2006).

Actualmente China es el primer socio comercial de Chile y la demanda de productos como el minero, agrícola y forestal es clave para el desarrollo de las pretensiones de China. Según datos del Observatorio de la Complejidad Económica (2022), los principales socios comerciales de Chile son China que representa el 38,2% del total de exportaciones (US\$ 28,6 billones), Estados Unidos que representa el 13,3% del total de exportaciones (US\$ 9,94 billones), Japón que representa el 8,57% (US\$ 6,41 billones), Corea del Sur que representa el 5,5% del total de exportaciones (US\$ 4,11 billones) y Brasil con el 4,1% del total de exportaciones (US\$ 3,07 billones).

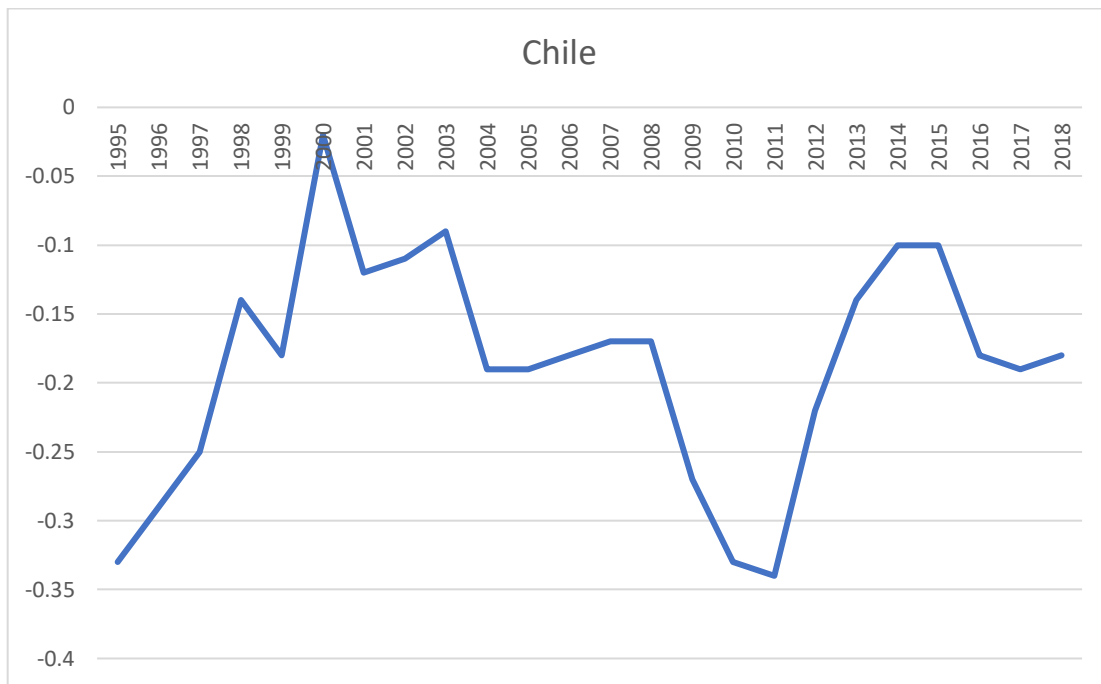
**Gráfico 34** Principales socios comerciales de Chile



**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

Con respecto al índice de complejidad económica que tiene Chile, que puede ayudar a visualizar la concentración de las diversas actividades de la economía chilena, se puede observar que en el rango de tiempo estudiado ha tenido variadas fluctuaciones, sin embargo, siempre bajo el “0”.

**Gráfico 35** Índice de complejidad económica de Chile (1995-2018)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022).

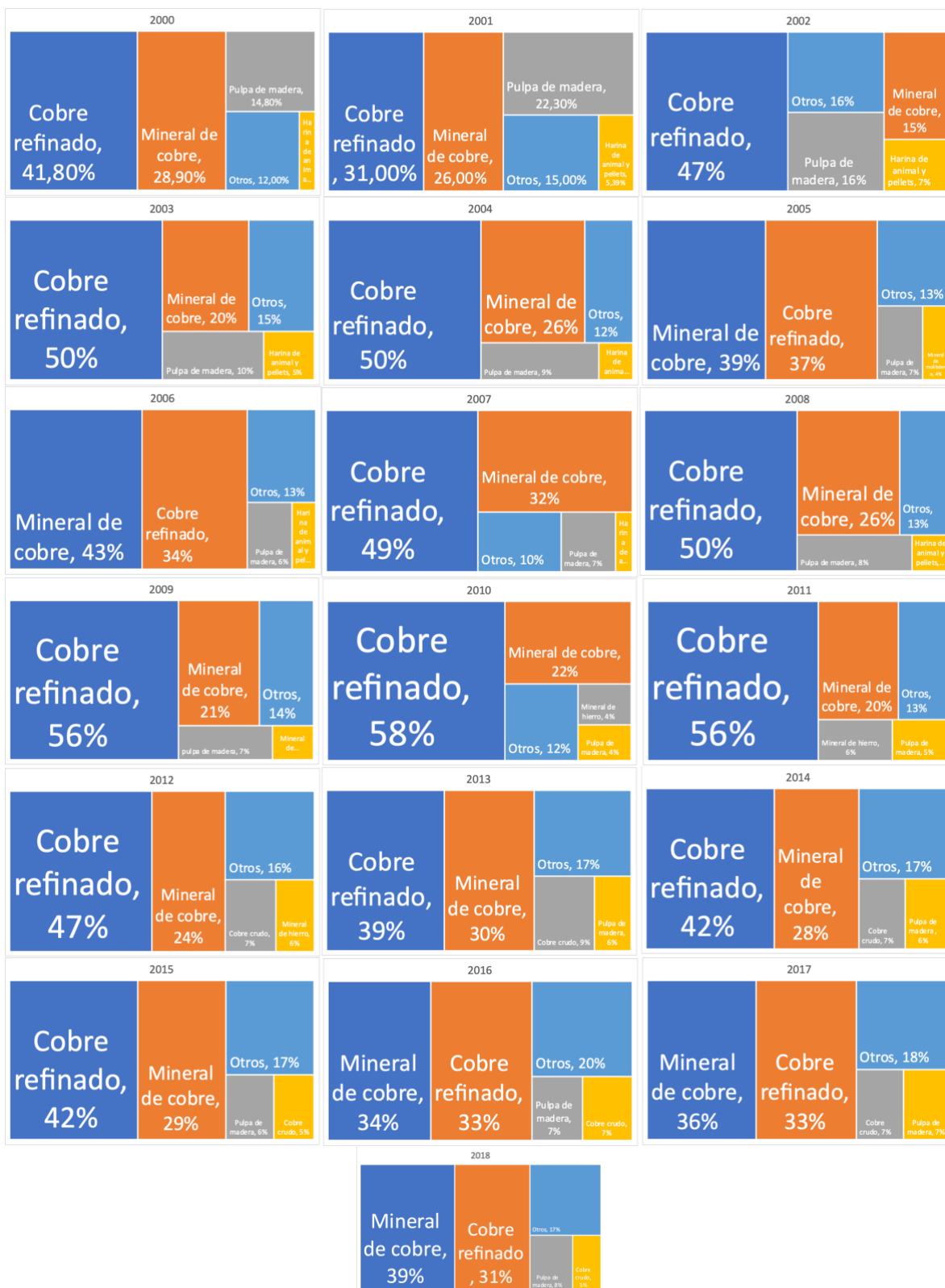
Para analizar los estímulos que efectúa China en Chile, se utilizarán tres indicadores: matriz exportadora, préstamos e inversiones. En esta primera sección se mostrarán las cifras de cada uno de estos indicadores, para luego hacer un análisis de la situación particular de la relación económica entre la República Popular China y la República de Chile

### 6.3.1. Matriz exportadora

Con respecto a las exportaciones de Chile a China, se puede observar que al año 2020 se exportaron US\$ 28,6 billones, donde los principales productos fueron Mineral de Cobre (US\$ 13,1 billones), Cobre refinado (US\$7,1 billones), albaricoques (US\$ 1,62 billones) y mineral de hierro (US\$ 1,44 billones). Entre 1995 y 2020 se ve un crecimiento de las exportaciones de un 19,8% de US\$ 313 millones en 1995 a US\$ 28,6 billones en 2020.

La infografía muestra las principales exportaciones de Chile a China en el periodo 2000-2019. En términos prácticos se muestran cinco a seis productos por año que en total suman sobre el 70% de las exportaciones de Chile a China.

**Infografía 5 Principales exportaciones de Chile a China (2000-2019)**



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022).

Para observar los *commodities* exportados por Chile a China, es necesario acudir a la base de datos de Resource Trade Earth (2022). Los *commodities* que se muestran en esta base de datos son productos de agricultura, fertilizantes, productos forestales, combustibles fósiles, Metales y Minerales, y Perlas y piedras preciosas.

En este sentido, la exportación de *commodities* de Chile a China se comporta en curva ascendente: en el año 2000 la exportación de productos básicos era de US\$ 1,1 billones, llegando a su punto máximo en el año 2020 con US\$ 27,7 billones. Solo en el periodo 2014-2016 se ve una baja en la exportación de *commodities* de Chile a China, sin embargo, en términos generales se comporta en una curva ascendente.

Al igual que la infografía anterior, se muestra un fuerte componente de minerales en los envíos hechos por Chile a China, tal y como muestra la tabla de a continuación:

**Tabla 36 Principales commodities exportados por Chile a China**

<b>Commodities</b>	<b>Exportaciones US\$ billones</b>
Metales y minerales	US\$ 22,7 billones
Productos agrícolas	US\$ 3,4 billones
Productos forestales	US\$ 1,7 billones
Combustibles fósiles	US\$ 0,0273 billones
Fertilizantes	US\$ 0,0064 billones

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2022)

### 6.3.2. Préstamos

Como se ha dicho anteriormente, el CDB como el ExIm Bank de China (Bancos de desarrollo) han proporcionado préstamos por más de US\$ 138.000 millones a América Latina y el Caribe. Aun cuando los montos han sido altos para algunos países como Venezuela, Brasil o Argentina; para el caso de Chile, se puede observar solo uno. Según el China-Latin America Finance Database (2022) y el CDB y el Ex-Im Bank de China han realizado préstamos por US\$ 900 millones a Chile, en específico en energía renovable como la solar. La descripción de este préstamo se puede observar a continuación:

**Tabla 37 Financiamiento de Bancos de Desarrollo chinos en Chile**

<b>Año</b>	<b>Fuente de energía</b>	<b>Proyecto</b>	<b>Subsector de energía</b>	<b>Prestatario</b>	<b>Prestamista</b>	<b>US\$ billones</b>
<b>2012</b>	Solar	Estación solar fotovoltaica 300MW	Generación de energía	Sky Solar y Sigdo Koppers	CDB	0,9

**Fuente:** Elaboración propia en base a China's Global Energy Finance (2021)

Además de los Bancos de desarrollo chinos que han otorgado préstamos a países o empresas estatales en América Latina y el Caribe, también se han incorporado Bancos comerciales (Gallagher y Myers, 2020). En el caso de Chile, podemos observar cuatro préstamos desde Bancos Comerciales chinos, los cuales se muestran a continuación:

**Tabla 38 Préstamos por Bancos comerciales chinos a Chile**

<b>Fecha</b>	<b>Tipo</b>	<b>Propósito</b>	<b>Descripción</b>	<b>Prestatario</b>
2017	Energía	Renovable	Parque eólico Punta Sierra	ICBC, CCB
2018	Infraestructura	Otro	Hospital Geriátrico Salvador	CCB
2019	Energía	Hidroeléctrica	Represa La Higuera	BOC
2019	Energía	Petróleo y gas	Terminal Mejillones (LNG)	ICBC

**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

### 6.3.3. Inversiones

De acuerdo al China Global Investment Tracker (2022) y al Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe (2022), la cifra en Sudamérica en inversiones y contratos de construcción por parte de China asciende a los US\$ 182.930 millones. En el caso de Chile se pueden identificar 60 proyectos de inversión y contratos de construcción por una cifra de US\$ 27.775 millones:

**Tabla 39 Inversiones y contratos de construcción en Chile**

<b>Año</b>	<b>Inversor</b>	<b>Sector</b>	<b>US\$ mill</b>
2006	China Minmetals Group	Minerales	550
2008	China Development Bank	Sector Financiero	33,5
2008	YTO	Maquinaria Industrial	5
2009	China Minmetals Group	Minerales	690
2009	Shunde Rixin Development	Minerales	1.610
2010	Pacific Hydro	Energía	300
2010	Shunde Rixin, China Minmetals	Minerales	1.910
2010	COFCO (China National Cereals, Oils and Foodstuffs Corporation)	Agricultura y alimentos	18
2011	ZTT International Limited	Comunicaciones	11
2011	Xinjiang Goldwind Science & Technology (Goldwind)	Energía	190
2012	Bank of China	Sector Financiero	33,5
2012	Trina Solar Limited	Electrónica	3,2
2013	China Construction Bank	Sector Financiero	26,9
2013	Legend Holdings Corporation es la matriz de Lenovo, subsidiaria: Joyvio	Sector Financiero	15,3
2013	ET Solar	Electrónica	2,9
2014	Yingli Green Energy Holding Company Limited (Yingli)	Electrónica	2,9
2014	Envision Energy	Energía	33
2015	JA Solar	Energía	286
2015	Envision Energy	Energía	25
2016	Tianqi Lithium Corp	Minerales	209,6
2016	State Power Investment Corporation	Energía	140

2016	IBMH Corporation	Servicios de negocios	2,8
2016	IBHM Corporation	Servicios de negocios	2,8
2017	Bank of China	Sector Financiero	11,2
2017	Pacific Hydro	Energía	123
2017	Yantai Changyu Pioneer Wine	Agricultura y alimentos	60
2017	Hebei Wenfeng Industrial Group Co. Ltd	Minerales	80
2017	Hebei Wenfeng Industrial Group Co. Ltd	Minerales	80
2017	Sky Solar Holdings, Ltd.	Energía	1.360
2017	China Southern Power Grid	Bienes Raíces	1.300
2018	Pacific Hydro	Energía	
2018	Legend	Agricultura y alimentos	830
2018	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	1.300
2018	Jiangsu Yanghe Brewery Joint Stock Co Ltd	Agricultura y alimentos	64,8
2018	China Three Gorges Corporation (CTG)	Energía	240
2018	Pacific Hydro	Electrónica	140
2018	Madarin Oriental Hotel Group Ltd.	Hoteles	8,2
2018	Pacific Hydro	Energía	550
2018	Shenzhen GoldAnda Agricultural Technology	Agricultura y alimentos	10
2018	Tianqi Lithium Corp	Minerales	4.100
2019	Huawei Technologies	Comunicaciones	100
2019	Joyvio Agriculture Development Co	Agricultura y alimentos	922
2019	Joyvio Agriculture Development	Agricultura y alimentos	62
2019	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	2.230
2020	State Grid	Energía	3.030
2020	Power Construction Corp. (PowerChina), China Three Gorges	Energía	160
2020	Trina Solar Energy	Energía	9,2
2020	Trina Solar Energy	Energía	2,6
2020	Trina Solar Energy	Energía	3,0
2020	Trina Solar Energy	Energía	3,3
2020	Trina Solar Energy	Energía	3,3
2020	Trina Solar Energy	Energía	3,3
2020	Trina Solar Energy	Energía	3,2
2020	Trina Solar Energy	Energía	2,7
2020	Trina Solar Energy	Energía	2,3
2020	State Grid Corporation of China (SGCC)	Energía	3.000
2021	China Communications Construction	Salud	220
2021	Power Construction Corp. (PowerChina)	Energía	220
2021	China Railway Construction	Transporte	800
2021	Pacific Hydro	Energía	300
2021	Pacific Hydro	Energía	340



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de China Global Investment Tracker (2022) y al Monitor de la OFDI China en América Latina y el Caribe (2022),

### 6.3.4. República de Chile: el comercio del cobre y los créditos e inversiones en energía sustentable

Las relaciones entre China y Chile se han caracterizado por una profundización a lo largo de los años. Como se observó anteriormente, China es el primer socio comercial de Chile con exportaciones por US\$ 28.600 millones, donde el principal producto exportado es el Mineral de cobre con el 45,8% de los envíos totales (US\$ 13.100 millones).

Como se observó en los casos anteriores, para el caso de Chile también se puede observar una fuerte especialización en actividades extractivas, principalmente en los minerales (cobre) y los alimentos (carne de pescado). Para el año 2020, se puede observar que si la exportación de mineral de cobre correspondía al 28,6% de las exportaciones totales de Chile al mundo, la exportación a China es el 45,8% de todas las exportaciones que se realiza a ese país. Si hablamos del cobre en general (mineral de cobre más cobre refinado), se puede observar que la exportación de Chile al mundo es de un 48% del total de exportaciones (US\$ 35.900 millones), pero para el caso de China se ve un enclave de exportación y de concentración hacia el cobre ya que del total de lo exportado a China, un 70,6% va dirigido a ese producto (US\$ 20.200 millones)

*Tabla 40 Exportaciones de Chile en 2020*

Exportación de Chile al mundo			Exportación de Chile a China		
Producto	US\$ millones	% del total de exportaciones	Producto	US\$ millones	% del total de exportaciones
Mineral de cobre	21.400	28,6%	Mineral de cobre	13.100	45,8%
Cobre refinado	14.500	19,4%	Cobre refinado	7100	24,8%
Filete de carne de pescado	2310	0,14%	Filete de carne de pescado	2570	3,44%
	<b>38.210</b>	<b>48,14%</b>		<b>22.770</b>	<b>74,04%</b>

**Fuente:** OEC (2022)

En el caso de Chile, si observamos los productos donde el país se especializa más, donde por tanto posee mayor ventaja comparativa revelada (RCA) con respecto al resto del mundo, podemos observar que se encuentra el flúor, cloro, bromo y yodo (RCA 92,7), el mineral de cobre y sus concentrados (RCA 77,5), minerales de molibdeno y sus concentrados (RCA 72,4), albaricoques (RCA 57,2) y nitritos/nitratos (RCA 55,5).

**Tabla 41** Especialización, Complejidad y Afinidad de Productos de las exportaciones chilenas

Indicador	HS4 ID	Producto	RCA <sup>10</sup>
<b>Productos más especializados (RCA)</b>	2801	Flúor, cloro, bromo y yodo	92,7
	2603	Mineral de cobre y sus concentrados	77,5
	2613	Minerales de molibdeno y sus concentrados	72,4
	0809	Albaricoques	57,2
	2834	Nitritos/Nitratos	55,5
<b>Productos más complejos (PCI)</b>	HS4 ID	Producto	PCI
	4810	Papel o cartón, recubiertos en uno o ambos lados con caolín o sustancias inorgánicas	0,72
	0203	Carnes de animales de la especie porcina, fresca, refrigerada o congelada	0,70
	3913	Polímeros naturales	0,69
	8802	Aeronaves y vehículos espaciales	0,54
	0209	Tocinos sin partes magras y grasas de cerdo y aves	0,53
<b>Oportunidades de exportación (Relatedness)</b>	HS4 ID	Producto	Relatedness
	5101	Lana sin carnar ni peinar	0,17
	2602	Minerales de manganeso y sus concentrados	0,17
	7108	Oro en bruto	0,16

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

De esto podemos extraer que el segundo producto que más se especializa Chile es efectivamente el que China importa en una mayor proporción (en un 45,8%). Considerando que el mineral de cobre es un producto de baja complejidad (está situado en el ranking 993 de un universo de 1028 productos estudiados), la creciente presión de China por este producto y considerando que el país asiático es el primer socio comercial de Chile, genera problemas en la diversificación de la matriz del país, ya que sus exportaciones se concentran en productos poco complejos como se muestra en la tabla de a continuación:

**Tabla 42** Principales productos exportados por Chile (por complejidad)

Producto	Complejidad RNK	Producto	Complejidad RNK	Producto	Complejidad RNK
Mineral de cobre (2603)	-1,82 993/1028	Cobre refinado (7403)	-1,31 910/1028	Filete de carne de pescado (0304)	-1,08 862/1028

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

<sup>10</sup> Considerando  $VCR_{iA} = X_{iA} / X_A / X_{iW} / X_W$ , donde  $X_{iA}$ : Exportaciones del bien "i" en el país "A",  $X_A$ : Exportaciones totales del país A,  $X_{iW}$ : exportaciones mundiales del bien "i"; y  $X_W$ : Exportaciones mundiales totales. El RCA puede ser mayor o menor a cero. Si es mayor a cero, a nivel exterior, el producto es competitivo. Si es menor a cero, el producto no es competitivo a nivel internacional.

Una particularidad que se expresa en cuanto a los dos países anteriormente estudiados es la baja (casi nula) cantidad de préstamos que se otorga a Chile. En este sentido, podemos observar que entre préstamos otorgados por bancos de desarrollo como por bancos comerciales chinos, existe un total de 5 proyectos, principalmente ligados al área de energía e infraestructura.

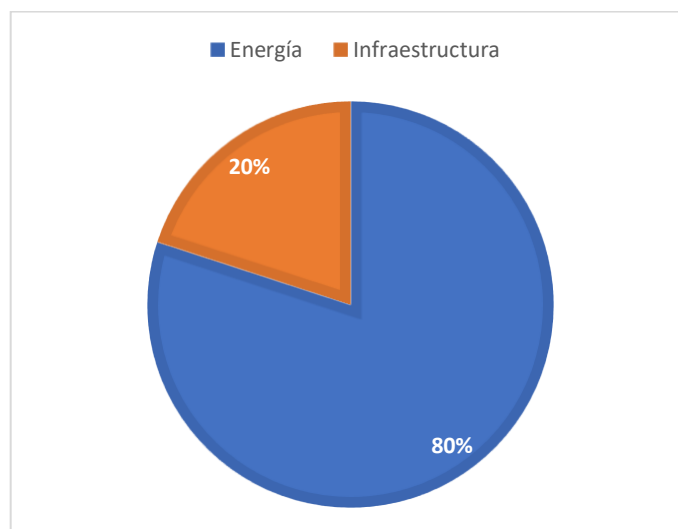
**Tabla 43** Préstamos otorgados por Bancos comerciales chinos en Chile

Fecha	Tipo	Propósito	Descripción	Prestamista	Tipo de Banco
2012	Energía	Renovable	Estación solar fotovoltaica 300MW	CDB	Desarrollo
2017	Energía	Renovable	Parque eólico Punta Sierra	ICBC, CCB	Comercial
2018	Infraestructura	Otro	Hospital Geriátrico Salvador	CCB	Comercial
2019	Energía	Hidroeléctrica	Represa La Higuera	BOC	Comercial
2019	Energía	Petróleo y gas	Terminal Mejillones (LNG)	ICBC	Comercial

**Fuente:** Elaboración propia en base a Gallagher, Kevin P. y Margaret Myers (2022) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.

Es importante señalar que al igual que en los casos anteriores (Brasil y Venezuela), existe un patrón común donde los préstamos están dirigidos al área de la energía. Pero a diferencia de estos dos países anteriormente estudiados donde los préstamos iban dirigidos en su mayoría al petróleo; en el caso de Chile en su mayor parte están dirigidos a proyectos de energías renovables para la generación de energía eléctrica como estaciones solares, parques eólicos o hidroeléctricas.

**Gráfico 36** Préstamos de bancos de desarrollo y comerciales chinos en Chile (por sector)



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Gallagher y Myers (2022)

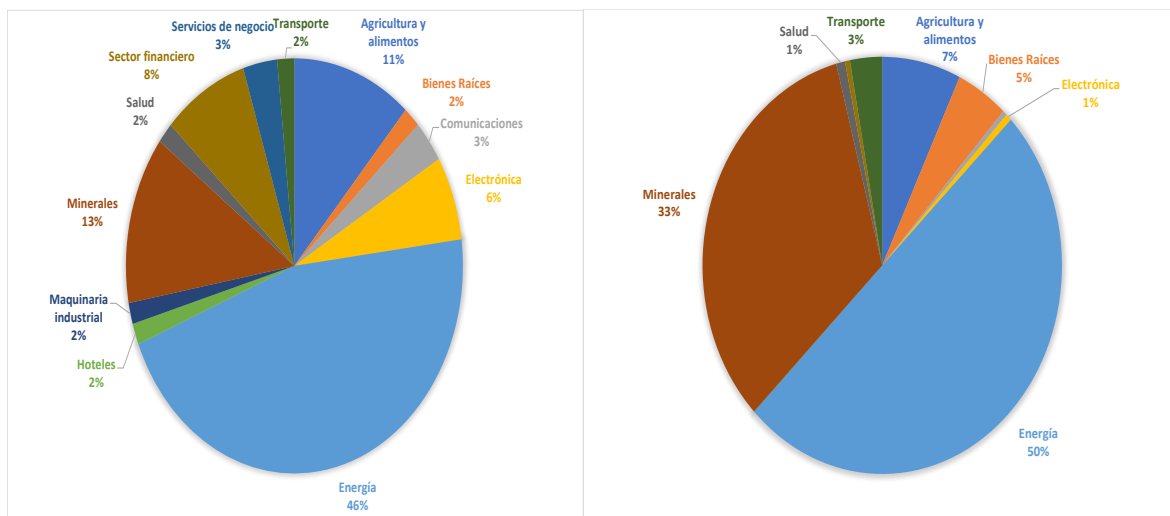
Adicionalmente a los préstamos en el área de la energía eléctrica, podemos observar que en el caso de las inversiones y contratos de construcción de China en Chile, también se concentran en el área de la energía. Se pueden observar 60 proyectos por un monto de US\$ 27.775 millones, los cuales se distribuyen de la siguiente manera: 28 proyectos de energía (46% del total de proyectos) por US\$ 13.859 millones (50% del total de montos de inversiones y contratos de construcción), 8 proyectos en minerales (13% del total de proyectos) por US\$ 9229 (33% del total de montos de inversión), 7 proyectos de agricultura y alimentos (11% del total de proyectos) por US\$ 1966 millones (7% del total de inversiones chinas en Chile).

**Tabla 44** Resumen Inversiones de China en Chile

Sector	Proyectos		US\$		Sector	Proyectos		US\$	
	Q	%	Q	%		Q	%	Q	%
<b>Agricultura y alimentos</b>	7	11%	\$1966	7%	<b>Maquinaria industrial</b>	1	2%	\$5	0%
<b>Bienes raíces</b>	1	2%	\$1300	5%	<b>Minerales</b>	8	13%	\$9229	33%
<b>Comunicaciones</b>	2	3%	\$111	0%	<b>Salud</b>	1	2%	\$220	1%
<b>Electrónica</b>	4	6%	\$149	1%	<b>Sector financiero</b>	5	8%	\$120	0%
<b>Energía</b>	28	46%	\$13.859	50%	<b>Servicio de negocios</b>	2	3%	\$5	0%
<b>Hoteles</b>	1	2%	\$8	0%	<b>Transporte</b>	1	2%	\$800	3%

Fuente: Elaboración propia

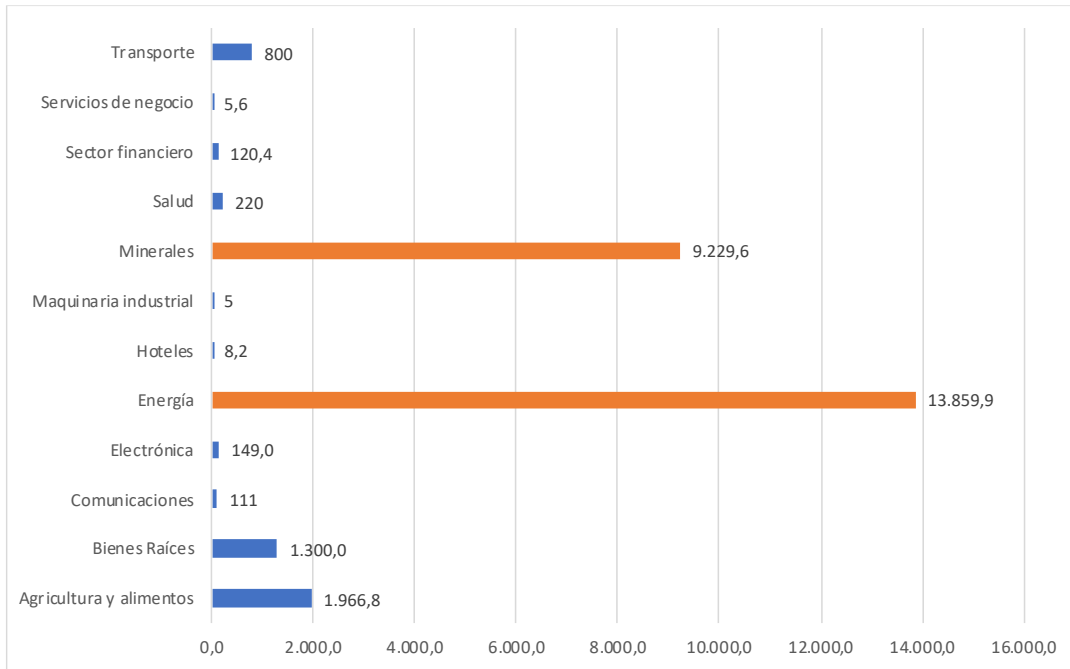
**Gráfico 37** Inversiones de China en Chile por sector



Fuente: Global Investment (2022)

Algo que no es de extrañar es que 33% de las inversiones estén dirigidas al área de los minerales, considerando que a nivel comercial la mayor exportación al país asiático es de mineral de cobre y cobre refinado. Sin embargo, la situación que llama la atención es la gran inversión en el área de la energía la cual abarca el 46% de los proyectos y más del 50% del monto total de inversiones.

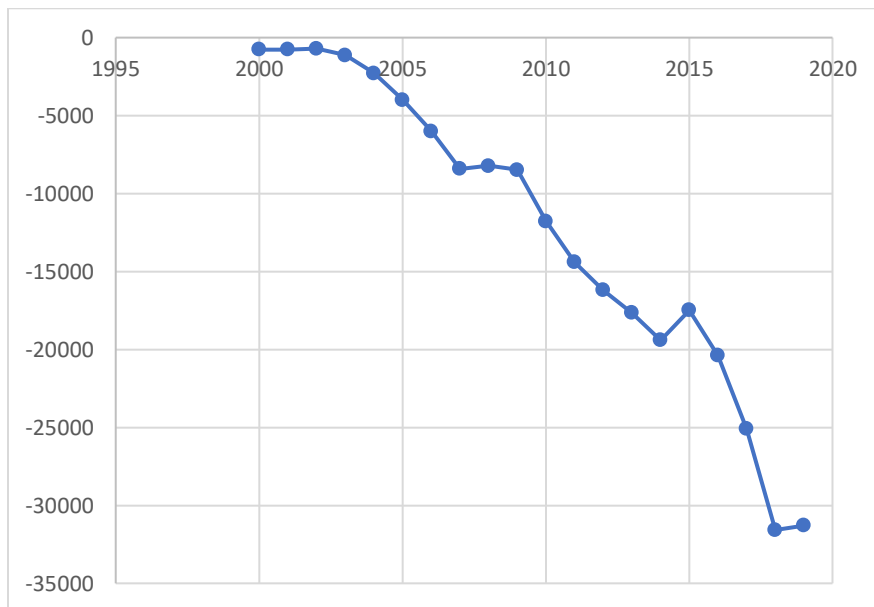
**Gráfico 38** Inversiones chinas en Chile por sector



**Fuente:** Global Finance Database (2022)

Considerando todo lo mostrado anteriormente ¿existe un patrón común entre los diversos estímulos que genera China en Chile? Es de conocimiento público los diferentes déficit que posee el gigante asiático en cuanto a lo energético como alimenticio. Sin embargo, China también posee amplios déficit con lo que respecta a los minerales:

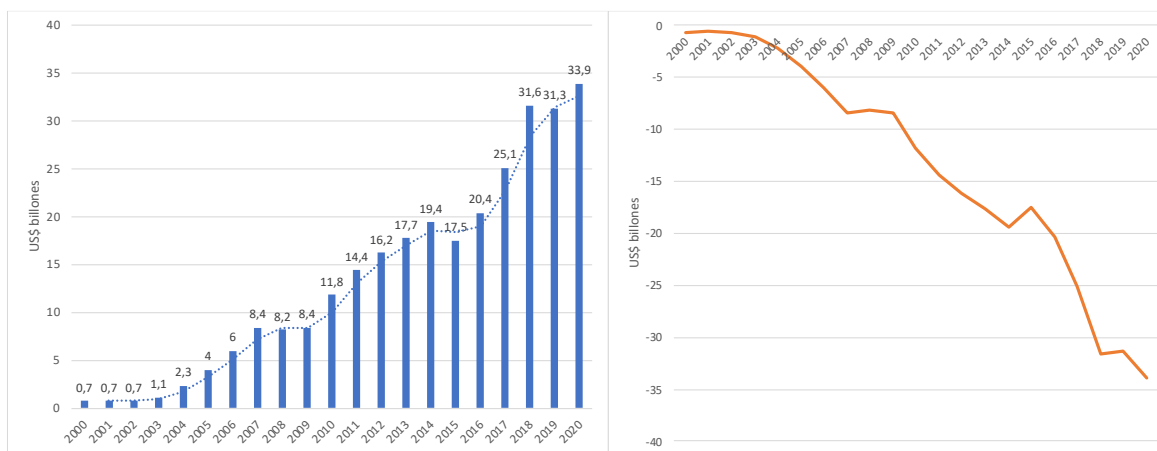
**Gráfico 39** Producción menos consumo de Cobre Chino



**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

El gráfico anterior muestra la demanda china a través de los años por este material y el déficit comercial que no deja de aumentar. Para el caso de Chile sucede algo similar: mientras la demanda por mineral de cobre no deja de aumentar, algo que tampoco deja de aumentar son los déficit de China en esta materia. Esto puede explicar el comercio entre ambos países, como también las inversiones en el área de los minerales.

**Gráfico 40** Comercio entre Chile y China y déficit de cobre



**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)

Sin embargo, China ha invertido fuertemente en el área de la energía, en específico en el sector de la energía eléctrica. Si se realiza un análisis desagregado, se puede observar que ha existido un aumento relevante en los montos de la inversión de China en Chile, ya que el periodo de 2017-2020 representa casi el 80% de los montos correspondientes al 2008-2020. Más del 50% de las inversiones seleccionan el área de la energía donde por ejemplo hemos observado la empresa China State Grid Corporation of China (SGCC) comprar CGE por \$3000 y Chilquinta por US\$ 2230 millones (Gálvez, Rosselot y Sáez, 2022: p. 32).

A modo de contextualización, podemos establecer como antecedente que la participación de capitales extranjeros en la energía no es algo nuevo. Podemos observar desde los procesos de privatización que experimentó Chile, capitales provenientes de España, Estados Unidos, Italia, etc. Con respecto a la inversión China en Chile en el sector eléctrico se puede establecer un precedente cuando ingresa State Grid al sector con la compra de Chilquinta a una empresa estadounidense y el aumento de la participación en CGE (Gálvez, Rosselot y Sáez, 2022: p. 32).

Un amplio debate surgió en la opinión pública, ya que debido a estas adquisiciones, China Southern Power Grid logró controlar más del 50% de la distribución eléctrica del país. Aun cuando algunos denunciantes sugerían que esto monopolizaría el mercado eléctrico chileno, la Fiscalía Nacional Económica lo desestimó, aprobándolo finalmente.

A continuación se pueden observar las principales inversiones chinas en energía eléctrica en Chile, y los grandes porcentajes de propiedad china de estas mismas:

**Tabla 45 Principales inversiones en energía eléctrica en Chile**

<b>Nombre inversor</b>	<b>Empresa a invertir</b>	<b>Inversión</b>	<b>Propiedad</b>
State Grid Corporation of China (SGCC)	Chilquinta Energía	US\$ 2.230 millones (2019)	1. Inversiones State Grid International Limitada: 99,99997% 2. State Grid international Bermuda Limited: 0,00003%
	Compañía General de electricidad (CGE)	US\$ 3000 millones (2020)	1. State Grid Electricity Spa 97,15% 2. Banchile corredores de Bolsa S.A. 0,27% 3. Sociedad inmobiliaria e inversiones Ruta LTDA: 0,12% 4. Inversiones Tacora LTDA: 0,10% 5. Otros accionistas minoritarios: 0,33%
China Southern Power Grid International (CSGI)	Transelect	US\$ 1300 millones (2018)	1. China Southern Power Grid International (CSGI): 27,79% 2. Canada Pension Plan Investment Board: 27,73% 3. British Columbia Investment Management Corporation: 26% 4. Public Sector Pension Investments board 18, 48%
China Three Gorges Corporation (CTG)	Rucalhue Energía	US\$ 240 millones (2018)	1. China International Water and Electricity Corporation
Sky Solar Group	Sky Solar Chile	US\$ 1360 millones (2013)	1. Sky Solar Group

**Fuente:** Elaboración propia

¿Por qué China estaría invirtiendo fuertemente en el área de la energía eléctrica chilena? Una de las razones es la centralidad que le está dando el gobierno de Chile en el cambio de su matriz eléctrica por tecnologías limpias.

En segundo lugar, existen indicios de proyectos para establecer cables submarinos que permitan transportar energía solar desde Chile a Asia, situación que China no quiere estar ajeno invirtiendo grandes cantidades de dinero en energía solar.

En tercer lugar, China está buscando naciones donde la demanda por energía en el futuro sea alta y que la oferta para generar energía sea abundante: en lo hidroeléctrico grandes ríos y cuencas, eólico grandes planicies, y solar con alta radiación. Chile en este sentido cumple con todos los parámetros que busca la inversión china.

## VII. Capítulo Séptimo: Discusión comparada de resultados

Como se dijo anteriormente, a nivel interno China posee varios desequilibrios que intenta suplir a través del comercio con el resto del mundo. Sin embargo, producto del crecimiento explosivo de la República Popular, también intenta sobrellevar esta presión interna a través de diversos estímulos según sus objetivos los cuales pueden ser el comercio, préstamos y/o inversiones.

En términos netamente de resultados económicos, se observan impactos positivos en todos los países de la región, debido a esta demanda explosiva del país asiático. En el caso de Brasil, el cual es el mayor mercado de América Latina, justamente posee el mayor intercambio comercial con China por cifras que bordean los US\$ 68.000 millones. En esta selección de casos, era esperable también que Chile se impusiera a nivel comercial en segundo lugar con US\$ 28 mil millones y fracción, cerrando el puesto con Venezuela con un poco más de US\$ 4000 millones.

**Tabla 46** Principales estímulos que efectúa China en Venezuela, Brasil y Chile (US\$)

	Venezuela	Brasil	Chile
<b>Comercio</b>	US\$ 4190 millones	US\$ 67.900 millones	US\$ 28.600 millones
<b>Principal producto</b>	Petróleo crudo	Soya	Cobre <sup>11</sup>
	US\$ 3870 millones	US\$ 28.600 millones	US\$ 20.200 millones
<b>Préstamos</b>	US\$ 62.191 millones	US\$ 30.781 millones	US\$ 900 millones
<b>Inversiones</b>	US\$ 22.791 millones	US\$ 93.728 millones	US 27.775 millones

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

Es interesante observar que aun cuando Brasil posee 2,3 veces más exportaciones a China que Chile, el principal producto de ambos está entre los US\$ 20.000 (Cobre en Chile) y los US\$ 28.600 millones (soya en Brasil). En términos de proporción se observa una mayor concentración de los envíos en Chile que en Brasil si observamos la totalidad de los envíos de ambas naciones. El caso de Venezuela es aún más extremo ya que US\$ 3870 millones corresponde a petróleo crudo lo que corresponde a más del 92% de todos los envíos.

Por otro lado, en cuanto a los préstamos otorgados por China podemos observar que la mayor cantidad de créditos se han entregado a Venezuela siendo la cifra más alta de la región: US\$ 62.191 millones. Esta cifra corresponde al doble de todos los préstamos otorgados a Brasil (US\$ 30.781 millones) y casi 70 veces todos los préstamos otorgados a Chile.

En cuanto a las inversiones, se han dado en mayor proporción a Brasil: US\$ 93.728 millones. Esta cifra es 4 veces mayor a las inversiones hechas en Venezuela y más de 3 veces mayor a las inversiones desarrolladas en territorio chileno. Es importante ver el resumen a nivel comercial para poder identificar las dinámicas presentes en la región en cuanto a los estímulos que el gigante asiático realiza a cada país.

<sup>11</sup> Cobre y cobre refinado



**Tabla 47** Resumen Socio comercial, matriz exportadora, préstamos e inversiones de China en Venezuela, Brasil y Chile

		Venezuela			Brasil			Chile		
		1	2	3	1	2	3	1	2	3
Socio comercial		India (US\$ 4,97 B)	China (US\$ 4,19 B)	Malasia (US\$ 556 M)	China (US\$ 67,9 B)	Estados Unidos (US\$ 21,9 B)	Argentina (US\$ 8,57 B)	China (US\$ 28,6 B)	Estados Unidos (US\$ 9,94 B)	Japón (US\$ 6,41 B)
		1	2	3	1	2	3	1	2	3
Matriz exportadora	Ai Mundo	Petróleo crudo 83,1% (US\$ 12.200)	Alcoholes acíclicos 2,35% (US\$ 351)	Mineral de Hierro 0,6% (US\$ 89,2)	Soya 13,4% (US\$ 28.600)	Petróleo crudo 9,25% (US\$ 19.800)	Mineral de hierro 12,3% (US\$ 26.500)	Cobre 28,6% (US\$ 21.400)	Cobre refinado 19,4% (US\$ 14.500)	Mineral de hierro 2,06% (US\$ 1540)
	A China	Petróleo crudo 92,4% (US\$ 3870)	Alcoholes acíclicos 2,16% (US\$ 90,7)	Mineral de Hierro 1,92% (US\$ 80,7)	Soya 30,8% (US\$ 4450)	Petróleo crudo 27,3% (US\$ 1540)	Mineral de hierro 16,7% (US\$ 1500)	Cobre 45,8% (US\$ 13.100)	Cobre refinado 24,8% (US\$ 7100)	Mineral de hierro 5,02% (US\$ 1440)
Préstamos	Bancos de desarrollo	1 Energía (US\$ 55.000)	2 Infraestructura (US\$ 4391)	3 Minería (US\$1700)	1 Energía (US\$ 27.700)	2 Otros (US\$ 1600)	3 Infraestructura (US\$ 1481)	1 Energía (US\$ 900)	/	/
	Bancos comerciales	/	/	/	1 Energía (5)	2 Infraestructura (4)	3 /	1 Energía (3)	2 Infraestructura (1)	3 /
Inversiones		1	2	3	1	2	3	1	2	3
		Energía 57% US\$ 13.032	Bienes raíces 16% US\$ 3540	Infraestructura 7% US\$ 1639	Energía 63% US\$ 59.308	Minerales 14% US\$ 12.898	Sector Financiero 6% US\$ 5314	Energía 50% US\$ 13.859	Minerales 33% US\$ 9229	Agricultura y alimentos 7% US\$ 1966

Fuente: Elaboración propia en base a datos de OEC (2022)

La Tabla 47 muestra un resumen con los principales hallazgos de esta investigación separados por estímulos que efectúa China, como también por las tres naciones estudiadas (República Bolivariana de Venezuela, República Federativa de Brasil y la República de Chile).

A modo contextual, se pudo observar que tanto para Brasil como para Chile, la República Popular se ha convertido en su primer socio comercial, con exportaciones por US\$ 67,9 y US\$ 28,6 billones respectivamente. Aunque para ambas naciones se observa un retroceso en los envíos a los Estados Unidos, en ambas se sitúa en un segundo lugar tras China con envíos por US\$ 21,9 y US\$ 9,94 billones. El caso de Venezuela es diferente, ya que India es su principal socio comercial, pero seguido muy de cerca por China con exportaciones por US\$ 4,97 y US\$ 4,19 billones.

En cuanto a los estímulos que efectúa China en América Latina, podemos observar que en general para los casos seleccionados, las exportaciones están más concentradas en sus envíos a China, que sus envíos para el resto del mundo (visualizando los tres productos más exportados a China por país)

En el caso de Brasil, si las exportaciones de soya corresponden al 13,4% de los productos exportados por dicho país al mundo, si observamos el caso de China estas corresponden al 30,8% de todas las exportaciones realizadas al país asiático. Lo mismo sucede con el petróleo crudo (9,25% del total al mundo versus el 27,3% del total a China) y el mineral de hierro (12,3% del total al mundo versus el 16,7% del total a China). Podemos observar que estos tres productos suman el 34,95% de todas las exportaciones que Brasil realiza al mundo; pero si observamos específicamente estos tres productos hacia China, corresponden al 74,8% de todo lo exportado.

En el caso de Chile, podemos observar que las exportaciones de cobre (tanto mineral como refinado), es el producto más importante para dicho país. Sin embargo, también se observa algo similar que en el caso de Brasil ya que si las exportaciones de cobre corresponden al 48% de todo lo exportado por Chile al mundo, en el caso de las exportaciones a China corresponden al 70,6% de todos los envíos a dicho país. La misma situación sucede con el mineral de hierro, ya que este producto corresponde al 2,06% de todas las exportaciones de Chile al mundo y para China es el 5,02%. Estos productos suman el 50,6% de todas las exportaciones que Chile realiza al mundo; pero si observamos específicamente China, corresponden al 75,62% de todo lo exportado.

Venezuela es un caso aún más extremo, ya que su principal producto, el petróleo crudo, corresponde al 83,1% de todas las exportaciones de Venezuela al mundo. De acuerdo a las exportaciones de este producto a China, la concentración es aún mayor de acuerdo a todos los envíos que este país realiza al país asiático, ya que bordea 92,4%. Lo mismo sucede con el mineral de hierro (0,6% al mundo versus 1,92% a China). Estos tres productos suman el 86,05% de todas las exportaciones que Venezuela realiza al mundo; pero si observamos específicamente China, corresponden al 96,48% de todo lo exportado.

**Tabla 48** Clasificación por tecnología exportaciones de Venezuela, Brasil y Chile

Clasificación	Subclasificación	Productos	Venezuela	Brasil	Chile
<b>Productos primarios</b>		Fruta fresca, carne, arroz, cacao, té, café, madera, carbón, petróleo crudo, gas	Petróleo crudo (92,3%) Chatarra de cobre (0,30%)	Soya (30,79%) Petróleo crudo (16,71%) Azúcar (1,89%)	Mineral de cobre (45,75%)
	Productos basados en recursos	Productos de base agro/forestal Carnes/frutas preparadas, bebidas, productos de madera, aceites vegetales		Carne bovina (5,94%) Pulpa de madera (3,9%) Carne de ave (1,87%) Carne de cerdo (1,81%)	Frutas deshuesadas (5,64%) Pulpa de madera (4,40%) Carne de cerdo (1,63%)
<b>Productos manufacturados</b>	Otros productos basados en recursos	Concentrados de minerales, productos de petróleo/caucho, cemento, gemas cortadas, vidrio	Alcoholes Acíclicos (2,16%) Petróleo refinado (1,28%)	Algodón en bruto (1,49%)	
	Productos de baja tecnología	Clúster textil/moda Tejidos textiles, prendas de vestir, sombrerería, calzado, manufacturas de cuero, artículos de viaje Otra baja tecnología Cerámica, piezas/estructuras metálicas simples, muebles, joyas, juguetes, productos de plástico			
	Productos de tecnología media	Productos automotrices Vehículos de pasajeros y repuestos, vehículos comerciales, motocicletas y repuestos Industrias de proceso de tecnología media Fibras sintéticas, productos químicos y pinturas, fertilizantes, plásticos, hierro, tuberías/tubos Industrias ingeniería de tecnología media Motores, motores, maquinaria industrial, bombas, barcos, relojes	Mineral de hierro (1,93%) Reducciones de hierro (1,46%)	Mineral de Hierro (27,31%)	Cobre refinado (24,82%) Mineral de hierro (5,01%)

Productos de tecnología alta	Electrónica y productos eléctricos	Equipos de oficina/procesamiento de datos/telecomunicaciones, televisores, transistores, turbinas, equipos de generación de energía			
	Otra tecnología alta	Productos farmacéuticos, aeroespacial, instrumentos ópticos/de medición, cámaras			
Otras transacciones		Electricidad, películas cinematográficas, impresos, transacciones “especiales”, oro, arte, monedas, mascotas			
			99,87%	91,75%	90,94%

**Fuente:** Elaboración propia en base a Lall (2000)

En términos económicos también es importante revisar la clasificación de Lall (2000), donde muestra el contenido tecnológico de cada producto para medir la reprimarización de las economías (Tabla 48). Se puede observar que en el caso de Venezuela, está fuertemente orientado a los productos primarios por más de un 92% (petróleo crudo y chatarra de cobre). Se puede encontrar también productos manufacturados los cuales están basados en recursos naturales como por ejemplo los alcoholes acíclicos (2,16%) y el petróleo refinado (1,28%). Se pudo encontrar productos manufacturados con tecnología media como el mineral de hierro y reducciones de hierro (1,93% y 1,46% respectivamente).

En el caso de Brasil, al igual que en el caso venezolano, está orientado a los productos primarios pero en menos porcentaje que en el país petrolero: en casi un 50% (soya, petróleo crudo y azúcar). También se observan productos manufacturados basados en recursos naturales como por ejemplo la carne bovina (5,94%), pulpa de madera (3,9%), carne de ave (1,87) y carne de cerdo (1,81%).

En el caso de Chile, al igual que en los casos anteriores, está orientado a los productos primarios en especial al mineral de cobre: una concentración por sobre el 45%. También se puede observar productos manufacturados basados en recursos como frutas deshuesadas (5,64%), pulpa de madera (4,4%) y carne de cerdo (1,63%)

En cuanto al segundo estímulo que efectúa China en la región, se puede realizar una subdivisión en lo que compete al financiamiento. Por una parte, los mayores prestamistas son Bancos de Desarrollo como el CDB o ExIm, sin embargo también podemos observar la presencia de Bancos comerciales chinos al momento de generar préstamos a América Latina.

En el caso de Venezuela, este es el país que más préstamos ha recibido desde el gigante asiático. Se pueden observar financiamientos por Bancos de Desarrollo por US\$ 61.091 millones, en mayor proporción en las áreas de energía (US\$ 55.000 millones), infraestructura (US\$ 4391 millones) y minería (US\$ 1700 millones). En el caso de Venezuela, no se visualizan préstamos otorgados por Bancos Comerciales chinos.

Luego está el caso de Brasil el cual ha recibido préstamos del orden de US\$ 30.781 millones, y existe un patrón similar en las áreas donde se financia, las cuales son energía (US\$ 27.700 millones) e infraestructura (US\$ 1481 millones). A diferencia del caso venezolano, en Brasil si se observan préstamos por Bancos comerciales, donde se realizan créditos en las mismas áreas: energía (7 proyectos) e infraestructura (4 proyectos).

En el caso de Chile, a diferencia de los dos casos anteriormente mencionados, casi no se observan préstamos realizados por Bancos de Desarrollo Chinos, tanto en cantidad como en el monto de financiamiento. Un Banco de desarrollo Chino realizó un préstamo por US\$900 millones en el área de energía, lo que dista enormemente de los casos anteriormente señalados. Si se observan préstamos otorgados por Bancos comerciales chinos, en áreas que ya se habían mostrado anteriormente: energía (3 proyectos) e infraestructura (1 proyecto).

Con respecto al tercer estímulo que realiza China en la región, se puede decir que al igual que los préstamos, las inversiones movilizan bastantes recursos en la región. Como se venía observando anteriormente con los demás estímulos chinos, estos van dirigidos (en su mayoría) a un área en particular: la energía.

En el caso de Brasil, podemos observar en primer lugar, que es el país donde más invierte China. Las principales inversiones chinas están en el área de energía (63%), minerales (14%) y sector financiero (6%) por un total de US\$77.520 (83% del total de inversiones). En el caso de Chile, China se focaliza en inversiones en el área de energía (50%), minerales (33%) y agricultura-alimentos (7%). Estas tres áreas de inversión suman US\$ 25.054 millones (90% del total de inversiones). En el caso de Venezuela, las principales inversiones en dicho país se focalizan en las áreas de energía (57%), bienes raíces (16%) e infraestructura (7%). Estas tres áreas de inversión totalizan US\$ 18.211 millones (80%)

De acuerdo con lo observado en capítulos anteriores, como también en el resumen expuesto en la Tabla 46, se puede categorizar cada uno de los estímulos que efectúa el gigante asiático (comercial/matriz, préstamos e inversiones) y el principal producto/sector al cual va dirigido en mayor proporción.

Para el caso de Venezuela, un factor en común entre todos los estímulos que ha realizado China en los últimos 20 años es el petróleo. Se ha podido visualizar por una parte, que en su matriz exportadora hacia China, el petróleo crudo representan más del 92% de todas las exportaciones a dicho país; visualizándose una mayor concentración comparado con el resto de las exportaciones al mundo (83,1%). Aun cuando a comienzos del siglo XXI, las exportaciones de petróleo refinado eran más altas que la de petróleo crudo (69% y 7% respectivamente en 2006), estos datos rápidamente se comenzaron a invertir. En la actualidad, las importaciones de China de este recurso son 92% petróleo crudo y 1% de petróleo refinado (OEC, 2019).

En lo que hace relación a los préstamos, se puede observar que de los US\$ 62,2 billones otorgados a Venezuela, US\$ 55.000 millones va dirigido al área petrolera. Esto es más de 12 veces los montos otorgados a infraestructura o 32 veces más que los préstamos dirigidos a minería. Todos los acuerdos han sido posibles de acuerdo al entramado político y de acuerdos que se han generado entre Venezuela y China. Por un lado se entregan grandes préstamos, lo que aumenta la necesidad de inversión en plantas de producción, lo que finalmente aumenta la deuda pública generando envíos garantizados de petróleo (para asumir la deuda en aumento).

Por último, las inversiones en Venezuela están dirigidas al área energética. La cifra de inversiones y/o contratos de construcción en Venezuela asciende a US\$ 22.971 millones, donde 14 de ellos están ligados al área del petróleo. En este sentido, se observa que estas inversiones tienen el objetivo de mejorar la extracción de petróleo, también existen algunos proyectos dirigidos a generar infraestructura para la extracción de este recurso.

En el caso de Brasil, podemos observar una situación menos concentrada que en Venezuela, sin embargo el principal producto exportado desde el país latinoamericano a China es la Soya. Debido a la creciente población China, es prioridad recurrir a comercios que puedan suplir estas necesidades

alimenticias. La soya representa el interés de China, aumentando su exportación año a año. Por ejemplo, para el año 2019 la exportación de soya correspondía al 30,8% de todo lo exportado a China. Para el caso brasileño, también existe un gran componente de especialización en actividades extractivas, especialmente la soya, clave para satisfacer la demanda de alimentos.

En el caso de los préstamos, se puede observar que en el caso de Brasil, se han otorgado US\$ 30.500 millones en total, donde un 90% del monto, va dirigido al área de la energía (US\$27.400 millones). Se esos proyectos dirigidos al área energética, en su mayor parte está dirigida a la extracción de petróleo. Misma situación sucede con los Bancos comerciales que otorgan préstamos a Brasil. Aun cuando están dirigidos en su mayoría al petróleo, también podemos observar desarrollo de infraestructura para la extracción de más petróleo y también de líneas de procesamiento de recursos como la soya.

En el caso de las inversiones de China en Brasil, también se observa una preponderancia en la energía. Sin embargo, a diferencia de los préstamos donde el foco estaba en el petróleo, en el caso de las inversiones hay una gran preponderancia en proyectos de generación y distribución de energía eléctrica. En este sentido, Brasil posee grandes recursos energéticos debido a su vasta superficie y recursos en lo hidroeléctrico y eólico, las condiciones locales del país, liderazgo tecnológico, entre otras.

En el caso de Chile, podemos observar que el principal producto exportado es el cobre con un 70,6% del total de exportaciones al país asiático (US\$ 20.200 millones). En este sentido, China se ha convertido en el principal socio comercial de Chile donde necesita de este mineral para generar los productos manufacturados que ellos venden al mundo. En el caso del cobre, es de conocimiento público que la República Popular China es la principal comprador de este mineral en el mundo, donde es clave ser un socio comercial importante para Chile.

En cuanto a los préstamos, se produce una situación diferente que en el caso de Brasil o Venezuela. Aun cuando los préstamos van dirigidos al área de energía, desde el punto de vista de Bancos de Desarrollo estos son casi inexistentes (solo un préstamo por US\$ 900 millones). Desde el punto de vista de los Bancos comerciales, y en línea a la característica comercial que tiene China con Chile, se identifican préstamos que también están dirigidos al área de la energía eléctrica.

Las inversiones siguen una tendencia similar a los préstamos, pero en cantidades (US\$ millones) mucho superiores: están dirigidos también al sector de la energía eléctrica. Aun cuando existían denuncias de monopolio en el mercado eléctrico chileno, finalmente fue desestimado por la Fiscalía Nacional Económica. En este sentido, la inversión en el mercado eléctrico por parte de China se debe a la experiencia de Chile en inversión en energías no convencionales, proyectos de cables submarinos que permitirían enviar energía de Chile a Asia y la demanda creciente por energía en Chile. Todo lo anteriormente mencionado, se resume en la Tabla 49 que se muestra a continuación:

**Tabla 49** Estímulos chinos y su producto principal por país

	<b>Venezuela</b>	<b>Brasil</b>	<b>Chile</b>
<b>Matriz exportadora</b>	Petróleo crudo	Soya	Cobre <sup>12</sup>
<b>Préstamos</b>	Petróleo crudo	Petróleo	Energía eléctrica
<b>Inversiones</b>	Petróleo crudo	Energía eléctrica	Energía eléctrica

**Fuente:** Elaboración propia

---

<sup>12</sup> Mineral de cobre y cobre refinado.



## VIII. Capítulo Octavo: Conclusiones e implicancias

La capacidad económica que ha demostrado la República Popular China ha permeado en las relaciones que entabla con el resto del mundo. Con respecto a las condiciones económicas actuales de China se puede decir que ha experimentado un crecimiento promedio anual por sobre el 9%, por lo que poco a poco se ha convertido en el primer socio comercial de varios países del mundo, situación que no ha sido diferente en la región, donde se observan excelentes resultados económicos. Las necesidades de China han aumentado notoriamente y se expresan a nivel energético (petróleo crudo y el petróleo refinado), los minerales (hierro y cobre) y los alimentos (soya); y se expresa también en las asociaciones e incentivos que efectúa alrededor del mundo.

En el caso de los países de América Latina, ¿ha generado impactos esta mayor presencia económica de la República Popular China? Y si es así ¿Cuáles son? Esta es la pregunta que intenta responder esta investigación, donde en base a los datos analizados podemos concluir los siguientes elementos.

Con respecto a la relación económica de China con los países de la región, se puede decir que el país asiático interactúa con países con perfiles diferentes con el objetivo de suplir sus necesidades internas, principalmente en el área de los recursos naturales: con la República Bolivariana de Venezuela suple parte de sus necesidades energéticas con el petróleo, con la República Federativa de Brasil suple parte de sus necesidades alimenticias con la soya y con la República de Chile suple parte de sus necesidades de minerales con el cobre. Aun cuando se generan resultados económicos positivos, se observa que independientemente de la naturaleza del país con el cual China genera una relación, el objetivo final es asegurar sus intereses. Para lograrlo, la República Popular modifica los incentivos, en otras palabras, diversifica los estímulos y los hace calzar con el perfil de cada país.

Como se dijo anteriormente, independientemente del estímulo, se observan resultados positivos a nivel económico, sin embargo también se observa una concentración de los envíos hacia el gigante asiático, lo que generaría una presión sobre sus estructuras productivas. En base a los tres casos seleccionados, tanto Venezuela, Brasil o Chile reciben estos incentivos, adaptándose a ellos; sin embargo no necesariamente está en línea de una mejora de sus matrices exportadoras, generando un proceso de reprimarización de sus estructuras.

En el caso de Venezuela se observa que está fuertemente especializada en actividades extractivas, en específico en el petróleo, donde más del 90% de todo lo que exporta a China es en este recurso. Utilizando la clasificación de Lall (2000), se puede observar un aumento en la concentración de la matriz exportadora venezolana, presionada por la alta dependencia económica de la venta de hidrocarburos; además de estar en una de las categorías más bajas a nivel tecnológico (Lall, 2000). La creciente presión por este recurso desde China, además del aumento de las exportaciones de petróleo crudo por sobre el refinado, conlleva un proceso de reprimarización de la estructura económica venezolana.

En el caso de Brasil se observa una fuerte presión sobre los alimentos, en específico la soya (US\$ 4450 millones) la cual se concentra en un 30,8% del total. En este caso también se observan los intereses de China en asegurar su suministro alimenticio donde se exportan US\$ 20.900, lo que

corresponde a más del 73% de todo lo exportado por Brasil de ese producto. En términos de la clasificación que utiliza Lall (2000), se pudo observar que para el caso de Brasil, aun cuando tiene una matriz más diversificada que Venezuela, de todas maneras está orientada a los productos primarios en un más del 50%. También se observan exportaciones de productos manufacturados basados en recursos naturales en una menor proporción. En este sentido, para el caso del comercio de China con Brasil, también se observa con el paso del tiempo un aumento de la demanda por estos productos, y también una consolidación de la concentración de la matriz exportadora del país latinoamericano con el país asiático.

En el caso de Chile, sucede algo similar, donde se observa una muy alta especialización en la extracción de cobre, donde además es un producto de muy baja complejidad situándose en el puesto 993 de 1028 productos estudiados. En este sentido, la presión de China por este recurso ha generado una concentración en los envíos. Esta alta concentración también se observa en la clasificación hecha por Lall (2000), donde la proporción hacia los productos primarios está por sobre el 45%. En términos concretos, casi el 70% de las exportaciones de Chile a China corresponden a mineral de cobre y cobre refinado, donde el país austral también se caracteriza por actividades extractivas. Todo lo anteriormente mencionado se observa en la Tabla 50:

*Tabla 50 Clasificación de socios comerciales chinos por estímulos*

	<b>Venezuela</b>	<b>Brasil</b>	<b>Chile</b>
<b>Comercio</b>	2do socio	1er socio	1er socio
<b>Matriz</b>	Concentra	Concentra	Concentra
<b>Préstamos</b>	Préstamos ideológicos	Préstamos funcionales	Sin préstamos Inversiones
<b>Inversiones</b>	Inversiones funcionales	Inversiones eléctricas	eléctricas/funcionales

**Fuente:** Elaboración propia

En cuanto a los préstamos se puede observar que aun cuando China genera un discurso de igualdad y beneficio mutuo, existe una concentración de los préstamos a determinados países que poseen cercanía ideológica, generando grandes problemas de deudas y de condicionalidad.

Aquí se puede visualizar el caso de Venezuela ya que bajo esta modalidad, China ofrece un muy alto nivel de financiamiento y Venezuela retribuye ese financiamiento a través del aumento de la exportación petrolera. En el caso del financiamiento chino, con quien tiene mayor afinidad ideológica, cercanía con los líderes, o dicho con otras palabras mayor discrecionalidad; canaliza esta cooperación a través de los préstamos ya que estos son más arbitrarios y tiene cláusulas que estarían permitidas en su entramado político. Sin embargo, estos abultados préstamos ha provocado un círculo condicionante de la deuda, donde Venezuela no ha podido hacer frente a sus compromisos financieros con China.

En el caso de los préstamos hacia Brasil, se puede observar que están dirigidos en un 90% al área de la energía, en específico en el petróleo. Como se dijo anteriormente, la República Popular China tiene problemas de abastecimiento en el área de la energía pero, a diferencia de la situación venezolana,

estos préstamos no se generan con la condicionalidad que la estructura institucional venezolana ha permitido.

En una particularidad que se debe destacar, Chile casi no recibe préstamos desde Bancos de desarrollo chinos, donde solo se visualiza uno por US\$900 millones, lo que es una cifra muy baja comparada con los préstamos otorgados a Venezuela y Brasil. Si se observa hacia qué área van la mayor cantidad de los préstamos en América Latina y el Caribe, van al área petrolera, por lo que la poca producción de este recurso desde Chile podría explicar la inexistencia de estos. Sin embargo, Chile si posee préstamos desde Bancos comerciales chinos en el área de la energía eléctrica principalmente.

En cuanto a las inversiones, aun cuando el discurso chino consideraba la complementación económica y la cooperación sur-sur, en la práctica estos estímulos no van en línea de lograr mayores niveles de desarrollo, sino en suplir una serie de necesidades chinas a través de la inversión en áreas primaria-extractivas o de generación de energía.

La inversión de China en Venezuela está en sintonía con lo que sucede a nivel comercial y a nivel de préstamos: inversiones mayoritarias en el área energética. En este sentido es que surge las otras dos modalidades de la cooperación energética entre ambas naciones las cuales son la explotación y apoyo tecnológico y la construcción de infraestructura energética, donde empresas chinas participan en la explotación de campos petroleros ofreciendo servicios de refinería y transporte y también el ofrecimiento de construcción de infraestructura para la explotación y transporte del petróleo. China al observar que en Venezuela hace falta infraestructura para lograr sus objetivos de extraer energía, invierte en ello.

La mayor inversión se ha desarrollado en Brasil con aproximadamente US\$ 93.000 millones, con especial énfasis en el área de la energía. A diferencia del caso venezolano, si se observa a qué área de la energía van estas inversiones: en su mayoría al sector eléctrico. Esto se debe a que Brasil posee ventajas naturales, abundancia de recursos en su extenso territorio, una capacidad por sobre el promedio, proyección de liderazgo tecnológico, entre otras.

En el caso de las inversiones de China en Chile, se observa que estas están dirigidas en un 50% al área de la energía, pero al igual que en el caso brasileño, a energías sustentables/eléctricas. Este *boom* por la energía eléctrica es un fenómeno reciente, ya que todas las inversiones desarrolladas en esa área comprenden el periodo entre 2017 y 2020. Las inversiones en esta área van en línea con las necesidades chinas por energía, ya que Chile están intentando modernizar su matriz energética por una más sustentable, además de generar proyectos de exportación de energía. Algo que no se puede dejar pasar tiene que ver con las inversiones en el sector de minerales, ya que estas corresponden al 33% del total. Esto tiene relación con los déficit que presenta China en esta área que equivale aproximadamente a US\$ -30.000 millones. Todas las prioridades e incentivos que efectúa China por socio se puede observar en la Tabla 51:

*Tabla 51 Incentivos y prioridades por socio*

	Venezuela	Brasil	Chile
<b>Comercio</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Préstamos</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Inversiones</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**Fuente:** Elaboración propia

Dicho todo lo anterior, se puede observar la prioridad que le entrega a cada incentivo la República Popular China por país. En el caso de Venezuela, se puede visualizar que el incentivo principal son los préstamos de características ideológicas, en segundo lugar las inversiones funcionales a los objetivos chinos y en tercer lugar el comercio. Por lo tanto, independientemente del instrumento o estímulo que genere China, el objetivo es solo uno: comercializar y extraer petróleo, además de generar infraestructura para movilizar el petróleo. Es por ello que a nivel comercial se concentran en el petróleo, generan préstamos para asegurar el suministro por este recurso e invierten en generación de infraestructura para extraer y movilizar el crudo.

En el caso de Brasil, se puede observar que China prioriza las inversiones en dicho país, luego la generación de préstamos en áreas energéticas como también el comercio de alimentos con la soya. En base a la evidencia, se puede decir que Brasil es un socio geoestratégico para la República Popular China ya que utiliza los diversos estímulos para obtener sus recursos estratégicos. China utiliza el comercio con Brasil para obtener los recursos alimenticios que necesita (en este caso la soya), utiliza los préstamos para obtener energía (en este caso el petróleo) y utiliza las inversiones para generar proyectos más sustentables y para diversificar su mercado.

En el caso de Chile, se puede observar una gran preponderancia por el comercio del cobre y cobre refinado, luego las inversiones eléctricas/funcionales, para luego dar paso a los préstamos los cuales son casi inexistentes. Dicho lo anterior, se puede establecer que la relación de Chile con China está profundamente orientado al comercio de cobre y cobre refinado. En términos de socio comercial, es evidente la supremacía de los préstamos desde bancos comerciales chinos que de bancos de desarrollo, ya que en este último solo se visualiza uno. Con respecto al incentivo de las inversiones, se puede decir que van dirigidas a la energía sustentable, ya que están dirigidas al desarrollo de áreas de negocio con la distribución y generación eléctrica, y son funcionales a los objetivos que busca el gigante asiático: invertir en el desarrollo de infraestructura para generar energía e infraestructura para extraer cobre.

China se acerca a América Latina mediante diferentes estímulos económicos como el comercio, préstamos y las inversiones, los cuales se van canalizando de manera no homogénea como se pudo ver anteriormente. Por la diversidad de estímulos que efectúa China (según la categorización de socio), se podría presumir que se generarían resultados heterogéneos, sin embargo, numerosos reportes muestran que la mayor presencia de China ha ido provocando un proceso de reprimarización de sus estructuras económicas. Es por ello que se utilizó la teoría del Realismo Periférico ya que, en esta dinámica de acercamiento de China, los países de América Latina no diferenciarán estos estímulos debido a un comportamiento periférico crónico. Este comportamiento llevaría a los países

de la región a focalizar sus economías para responder a la demanda de China, consolidando el perfil histórico regional en cuanto a la alta especialización de actividades extractivas. Es por ello que aun cuando la relación es exitosa en términos económicos, genera externalidades negativas como por ejemplo el proceso de reprimarización de sus economías.

China efectúa por tanto diferentes estímulos, en base a los objetivos estratégicos de China en la región. Sus objetivos son concentrados y se focalizan principalmente en conseguir y facilitar el traslado de recursos naturales para mantener el desarrollo de su economía, donde prioriza ciertos incentivos dependiendo del perfil de socio. Es en base a estos objetivos estratégicos de China que se generan diversos perfiles de socios que se pudo categorizar bajo la Teoría de Redes Estratégicas. Además, producto de estas categorizaciones, es que para los préstamos chinos se utilizan políticas diferenciadas en cuánto al país que se le otorga como al sector que va dirigido, generando en algunos casos grandes problemas de deuda y de condicionalidad; o por ejemplo las inversiones donde se observa que estos estímulos no cumplen el objetivo de lograr condiciones de desarrollo a los países latinoamericanos, sino que están enfocados en cubrir necesidades chinas, especialmente en recursos primario-extractivos.

Se espera que el flujo económico de China con América Latina continúe profundizándose. Por lo tanto es necesario repensar las estrategias ya implementadas, con el objetivo de mejorar las relaciones económicas con la República Popular. Anteriormente se detectaron varios problemas en la relación económica entre América Latina y China, por lo que se deben generar estrategias para subsanarlos.

Por un lado, los países de América Latina venden materias primas por su alta especialización en ellas; y China vende productos manufacturados. Existe una muy alta concentración de productos y por tanto comercio interindustrial, dificultando que los países de la región se inserten en las cadenas productivas en torno a China. Por lo tanto “es preciso avanzar hacia una relación comercial que no sólo estimule el crecimiento, sino que, además, este se vaya reflejando en mayores avances en innovación, diversificación exportadora y calidad del empleo” (Rosales y Kuwayama, 2012: p.124).

Por otro lado, aun cuando el vínculo comercial entre el país asiático y los países latinoamericanos y los términos de intercambio han aumentado notablemente, ha sido en detrimento de la diversidad de productos de su matriz y la incorporación de contenidos tecnológicos. En este sentido, este aumento de los intercambios entre ambas regiones “debe ser aprovechada en esas economías para financiar un importante proceso de inversión en infraestructura, logística, conectividad y formación de recursos humanos” (Rosales y Kuwayama, 2012: p.125)

Es por ello que se dice los países de América Latina deben generar estrategias para desarrollarse industrialmente y competir a nivel internacional, no solo con productos primarios, sino manufacturados, evitando generar procesos de reprimarización de su estructuras productivas.

## **i. Referencias bibliográficas**

- AEI (2022). China Global Investment Tracker.
- Altemani de Oliveira, H. (2006). China-Brasil: perspectivas de cooperación Sur-Sur. Revista Nueva Sociedad.
- Becard, D. (2011). O que esperar das relações Brasil-China? Revista de Sociologia e Política.
- Bernal-Meza, R. (2016). China y América Latina: de la oportunidad al desafío.
- Bórquez y Bravo (2021). Who are China's strategic economic partners in South America?. Asian Education and Development Studies.
- Brown, Kerry (2018). The Belt and Road: Security Dimensions.
- Bull, H. (1979). The Anarchical Society. A Study of Order in World Politics.
- Cardona, A. (2016). China en Venezuela: los préstamos por petróleo. China en América Latina: Estudios internacionales.
- CEPAL (2016). Relaciones económicas entre América Latina y el Caribe y China: oportunidades y desafíos.
- Cui, S. y Zhou, N. (2019). Estructurando la cooperación sino-venezolana en petróleo: perspectivas desde China. Ediciones Universidad de Salamanca.
- Chatam House (2022). Resource Trade Earth.
- Daza, Humberto (2016). Las relaciones comerciales entre China y América Latina.
- De la Balze, F. (2019). La lucha por la hegemonía mundial (Estados Unidos, China y Argentina).
- Dreher, A., Fuchs, B., Strange, A. (2017). *Aid, China, and Growth: Evidence from a New Global Development Finance Dataset*.
- EIA (2022). U.S. Energy Information Administration.
- Errazuriz, O. (2006). Las relaciones de Chile y China: del simbolismo a la acción.
- Escudé, C. (1992). Principios de Realismo Periférico: vigencia de una Teoría Argentina ante el ascenso de China.
- Escudé, C. (2012). Realismo Periférico: bases teóricas para una nueva política exterior argentina.
- Ferchen, M. (2020). China-Venezuela Relations in the Twenty-First Century: From Overconfidence to Uncertainty. US Institute of Peace.
- FMI (2022). Global Debt Database.
- Fortune (2022). Fortune Global 500. Disponible en: <https://fortune.com/global500/>
- IEA (2022). Agencia Internacional de Energía.

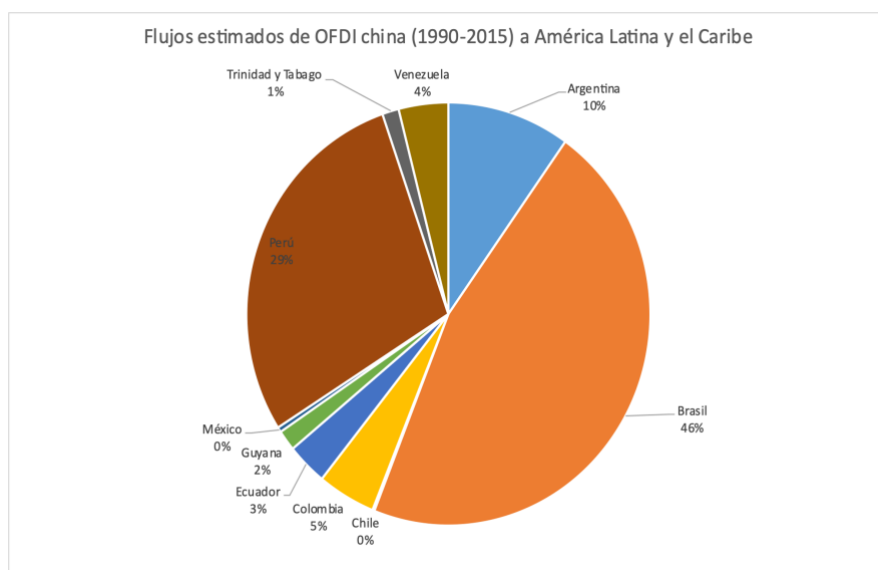
- Gallagher, Irwin y Koleski (2012). The New Banks in Town: Chinese Finance in Latin America. China and Latin America: Report.
- Gallagher, K. y Myers, M. (2020) "Base de datos de finanzas entre China y América Latina", Washington: Diálogo Interamericano.
- Gerring, J. (2007). Case Study Research: Principles and Practices.
- Global Development Policy Center (2022). China's Global Energy Finance.
- Gurmendi, N. (2019). La evolución del pensamiento de Raúl Prebisch en la conformación de la teoría estructuralista.
- Hausmann, R. (2014). The atlas of economic complexity: mapping paths to prosperity.
- Hernandez, R.; Fernández, C. y Baptista, M. (2010). Metodología de la investigación.
- Herreros, S. (2018). La Franja y la Ruta: algunas reflexiones desde América Latina.
- Higuera, Georgina (2015). La Ruta de la Seda del siglo XXI. Política exterior.
- Hidalgo, C; Hausmann, R. (2009). The building blocks of economic complexity.
- Horn, Reinhart y Trebesch (2019). China's Overseas Lending. Working Paper: National Bureau of Economic Research.
- Hongbo, S. (2014). Modelo de cooperación energética entre China y América Latina. Problemas del desarrollo.
- Jiang, J. y Sinton, J. (2011) Overseas investments by Chinese National Oil Companies, Assessing the drivers and impacts.
- Lall, S. (2000). Export performance, technological Upgrading and Foreign direct Investment strategies in the Asian newly industrializing economies With special reference to Singapur.
- Leung, G. (2010) China's oil use, 1990-2008. Energy Policy. 32. Disponible en <http://www.sciencedirect.com.ez.urosario.edu.co/science/article/pii/S030142150900797>
- López, V. (2016). La emergencia de China como potencia mundial. Fin del periodo de alto crecimiento y nuevos desafíos.
- Mattlin, M. y Nojonen, M. (2011). Conditionality in Chinese bilateral Lending. Institute for economies in transitions of the Bank of Finland.
- Mearsheimer, J. (2017). International Relations Theories: Discipline and Diversity. Structuralism Realism.
- Ministerio de Relaciones Exteriores de la República Popular China (2008). Libro Blanco de China hacia América Latina y el Caribe
- Molina, N. (2016). Las relaciones diplomáticas Venezuela-China (1943-1974). Cuadernos sobre Relaciones Internacionales, Regionalismo y Desarrollo.

- Monaldi, F. (2018). The Collapse of the Venezuelan Oil Industry and its Global Consequences. Atlantic Council.
- Morgenthau, H. (1948). Politics Among Nations: The struggle for Power and Peace.
- Müller-Markus, Christina (2016). ONE BELT, ONE ROAD: el Sueño Chino y su impacto sobre Europa. CIDOB
- OEC (2022). The observatory of economic complexity. Datawheel.
- Passi, G. (2021). Los intereses de China en Brasil. Un Análisis a la Estrategia de Inserción Brasileña y las Posibles Tendencias para América del Sur.
- Paulino, L. (2020). Las relaciones Brasil- China en el siglo XXI. Revista Relaciones Internacionales.
- Pintado, M. (2018). Hacia una teoría china de las relaciones internacionales. Evolución, proyectos teóricos y pertinencia práctica.
- Piña, C. (2019). Inversiones y préstamos chinos en el sector petrolero venezolano (2000-2018). Cuadernos de trabajo del CECHIMEX.
- Prebisch, R. (1962). El desarrollo económico de la América Latina y algunos de sus principales problemas.
- Rosales, O., Kuwayama, M. (2012). China y América Latina y el Caribe. Hacia una relación económica y comercial estratégica.
- Santana, N. (2019). ¿Reprimarización en América Latina? Efectos de la demanda china sobre el patrón exportador latinoamericano y las estructuras económicas internas (1995-2016).
- Waltz, K. (1979), *Theory of International Politics* (Reading MA: Addison-Wesley). Seminal book that lays out the fundamentals of structural realism but with a defensive realist bent.
- Wendt, A. 1992. Anarchy is What States Make of It: The Social Construction of Power Politics. *International Organization* 46 (2): 391–425.
- WITS (2022). World Integrated Trade Solution. Disponible en: <https://wits.worldbank.org/countryprofile/metadata/es/indicator/trade>
- Zhexin, Zhang (2018). The Belt and Road Initiative: China’s New Geopolitical Strategy?



## ii. Anexos

**Gráfico 41** Flujos estimados de OFDI chino (1990-2015) a América Latina y el Caribe



**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de CEPAL (2015,2016)

**Tabla 52** Crecimiento y disminución exportación de commodities de Venezuela a China por sector

Periodo	Crecimiento/disminución más rápida	Periodo	Crecimiento/disminución más rápida
2000-2005	Metales y minerales ↑ 105%	2008-2013	Combustibles fósiles ↑ 17%
	Combustibles fósiles ↑ 48%		Metales y minerales ↓ 3,9%
	Productos agrícolas ↑ 26%		
2001-2006	Combustibles fósiles ↑ 84%	2009-2014	Combustibles fósiles ↑ 24%
	Metales y minerales ↑ 63%		Metales y minerales ↓ 6,8%
	Productos agrícolas ↓ 13%		
2002-2007	Combustibles fósiles ↑ 118%	2010-2015	Combustibles fósiles ↑ 3%
	Metales y minerales ↑ 49%		Metales y minerales ↓ 21%
2003-2008	Combustibles fósiles ↑ 81%	2011-2016	Metales y minerales ↓ 15%
	Metales y minerales ↑ 25%		Combustibles fósiles ↓ 13%
2004-2009	Combustibles fósiles ↑ 69%	2012-2017	Metales y minerales ↓ 14%
			Combustibles fósiles ↓ 13%
2005-2010	Combustibles fósiles ↑ 65%	2013-2018	Combustibles fósiles ↓ 11%
	Metales y minerales ↑ 16%		Metales y minerales ↓ 6,5%
	Productos agrícolas ↓ 3,9%		
2006-2011	Combustibles fósiles ↑ 42%	2014-2019	Combustibles fósiles ↓ 16%
	Metales y minerales ↑ 24%		Metales y minerales ↓ 6,1%
2007-2012	Combustibles fósiles ↑ 40%		
	Metales y minerales ↑ 10%		

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2021)

**Tabla 53** Crecimiento y disminución de la exportación de commodities Venezuela-China

Periodo	Crecimiento/disminución	Periodo	Crecimiento/disminución
2000-2005	↑ 63%	2007-2012	↑ 37%
2001-2006	↑ 80%	2008-2013	↑ 16%
2002-2007	↑ 92%	2009-2014	↑ 22%
2003-2008	↑ 70%	2011-2016	↓ 13%
2004-2009	↑ 43%	2012-2017	↓ 13%
2005-2010	↑ 49%	2013-2018	↓ 11%
2006-2011	↑ 40%	2014-2019	↓ 16%

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2021).

**Tabla 54** Principales exportaciones de commodities de Venezuela a China

Año	Top 3 productos	US\$ (mill.)	Año	Top 3 productos	US\$ (mill.)
<b>2000</b>	Combustibles fósiles	64,4	<b>2010</b>	Combustibles fósiles	5600
	Metales y minerales	11,8		Metales y minerales	909
	Productos agrícolas	2,5		Productos agrícolas	6,3
<b>2001</b>	Combustibles fósiles	86,5	<b>2011</b>	Combustibles fósiles	10500
	Metales y minerales	22,1		Metales y minerales	755
	Productos agrícolas	2		Productos agrícolas	6,6
<b>2002</b>	Metales y minerales	62,7	<b>2012</b>	Combustibles fósiles	13700
	Combustibles fósiles	52,4		Metales y minerales	749
	Productos agrícolas	0,48		Productos agrícolas	19
<b>2003</b>	Combustibles fósiles	297	<b>2013</b>	Combustibles fósiles	12600
	Metales y minerales	138		Metales y minerales	348
	Productos agrícolas	1,3		Productos agrícolas	9,1
<b>2004</b>	Metales y minerales	401	<b>2014</b>	Combustibles fósiles	11000
	Combustibles fósiles	270		Metales y minerales	272
	Productos agrícolas	4,8		Productos agrícolas	8
<b>2005</b>	Combustibles fósiles	456	<b>2015</b>	Combustibles fósiles	6500
	Metales y minerales	431		Metales y minerales	286
	Productos agrícolas	7,7		Productos agrícolas	4
<b>2006</b>	Combustibles fósiles	1800	<b>2016</b>	Combustibles fósiles	5200
	Metales y minerales	256		Metales y minerales	329
	Productos agrícolas	1		Productos agrícolas	4,2
<b>2007</b>	Combustibles fósiles	2600	<b>2017</b>	Combustibles fósiles	6800
	Metales y minerales	460		Metales y minerales	350
	Productos agrícolas	1,2		Productos agrícolas	3,8
<b>2008</b>	Combustibles fósiles	5800	<b>2018</b>	Combustibles fósiles	7000
	Metales y minerales	426		Metales y minerales	249
	Productos agrícolas	1,6		Productos forestales	6,6
<b>2009</b>	Combustibles fósiles	3700	<b>2019</b>	Combustibles fósiles	4500
	Metales y minerales	386		Metales y minerales	198
	Productos agrícolas	6		Productos forestales	2,9

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2021).

*Tabla 55 Crecimiento y disminución de la exportación de commodities Brasil-China*

Periodo	Crecimiento/disminución más rápida	Periodo	Crecimiento/disminución más rápida
2000-2005	↑ 45%	2008-2013	↑ 20%
2001-2006	↑ 40%	2009-2014	↑ 14%
2002-2007	↑ 40%	2010-2015	↑ 2,6%
2003-2008	↑ 35%	2011-2016	↓ 4%
2004-2009	↑ 31%	2012-2017	↑ 3%
2005-2010	↑ 35%	2013-2018	↑ 7,2%
2006-2011	↑ 38%	2014- 2019	↑ 9,4%
2007-2012	↑ 28%		

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2021).

*Tabla 56 Principales exportaciones de commodities de Brasil a China (2000-2019)*

Año	Top 3 productos	US\$ (mill.)	Año	Top 3 productos	US\$ (mill.)
<b>2000</b>	Productos agrícolas	550	2010	Metales y minerales	16500
	Metales y minerales	423		Productos agrícolas	10500
	Productos forestales	124		Combustibles fósiles	4100
<b>2001</b>	Productos agrícolas	787	2011	Metales y minerales	23700
	Metales y minerales	699		Productos agrícolas	15500
	Productos forestales	200		Combustibles fósiles	4900
<b>2002</b>	Productos agrícolas	1200	2012	Metales y minerales	19400
	Metales y minerales	890		Productos agrícolas	17900
	Productos forestales	209		Combustibles fósiles	4800
<b>2003</b>	Productos agrícolas	2100	2013	Productos agrícolas	22200
	Metales y minerales	1900		Metales y minerales	20100
	Productos forestales	399		Combustibles fósiles	3900
<b>2004</b>	Productos agrícolas	2900	2014	Productos agrícolas	21300
	Metales y minerales	2200		Metales y minerales	16300
	Productos forestales	507		Combustibles fósiles	4200
<b>2005</b>	Metales y minerales	3100	2015	Productos agrícolas	19800
	Productos agrícolas	3100		Metales y minerales	10300
	Combustibles fósiles	534		Combustibles fósiles	4700
<b>2006</b>	Metales y minerales	4000	2016	Productos agrícolas	19000
	Productos agrícolas	3800		Metales y minerales	10900
	Combustibles fósiles	863		Combustibles fósiles	4900
<b>2007</b>	Metales y minerales	6000	2017	Productos agrícolas	24100
	Productos agrícolas	5000		Metales y minerales	14900
	Combustibles fósiles	909		Combustibles fósiles	8200
<b>2008</b>	Metales y minerales	8600	2018	Productos agrícolas	32600
	Productos agrícolas	8500		Metales y minerales	16000
	Combustibles fósiles	1800		Combustibles fósiles	15400
<b>2009</b>	Metales y minerales	11500	2019	Productos agrícolas	28600
	Productos agrícolas	8300		Metales y minerales	19700
	Combustibles fósiles	1500		Combustibles fósiles	16900

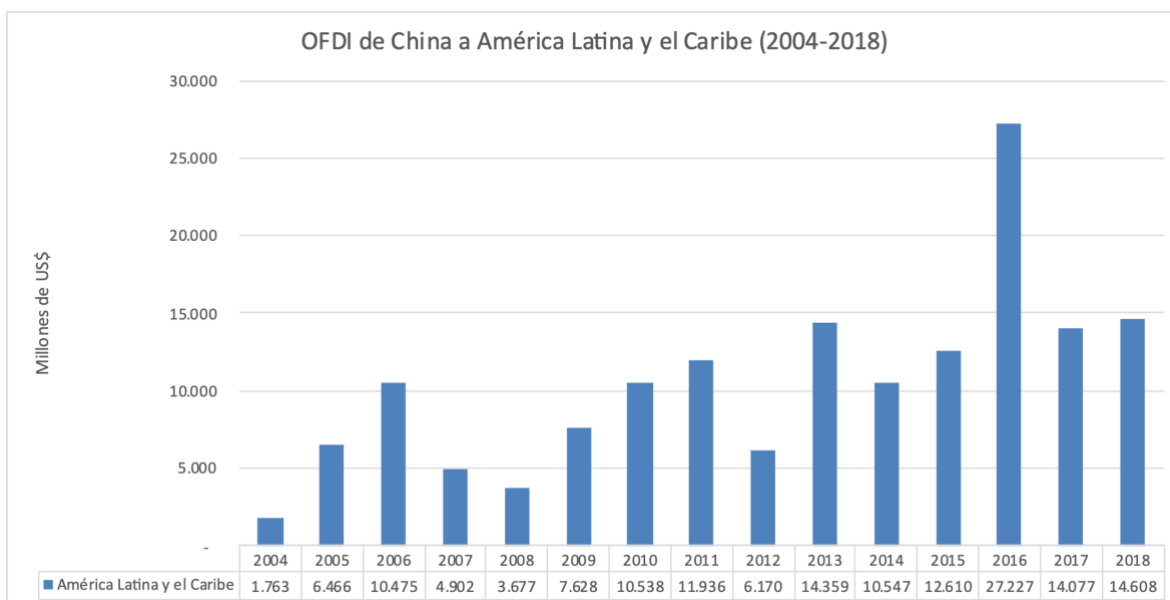
**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2021).

*Tabla 57 Crecimiento y disminución exportación de commodities de Brasil a China por sector*

<b>Periodo</b>	<b>Crecimiento/disminución más rápida</b>	<b>Periodo</b>	<b>Crecimiento/disminución más rápida</b>
<b>2000-2005</b>	Combustibles fósiles ↑ 68% Metales y minerales ↑ 49% Productos agrícolas ↑ 41% Productos forestales ↑ 33%	<b>2008-2013</b>	Perlas y piedras preciosas ↑ 112% Productos agrícolas ↑ 21% Metales y minerales ↑ 19% Combustibles fósiles ↑ 17%
<b>2001-2006</b>	Combustibles fósiles ↑ 85% Metales y minerales ↑ 42% Productos agrícolas ↑ 37% Productos forestales ↑ 27%	<b>2009-2014</b>	Perlas y piedras preciosas ↑ 98% Combustibles fósiles ↑ 23% Productos agrícolas ↑ 21% Productos forestales ↑ 9,9%
<b>2002-2007</b>	Combustibles fósiles ↑ 607% Metales y minerales ↑ 47% Productos agrícolas ↑ 33% Productos forestales ↑ 25%	<b>2010-2015</b>	Productos agrícolas ↑ 14% Productos forestales ↑ 8,2% Combustibles fósiles ↑ 2,4% Metales y minerales ↓ 8,9%
<b>2003-2008</b>	Combustibles fósiles ↑ 138% Metales y minerales ↑ 36% Productos agrícolas ↑ 32% Productos forestales ↑ 17%	<b>2011-2016</b>	Productos forestales ↑ 7,5% Productos agrícolas ↑ 4,1% Metales y minerales ↓ 14%
<b>2004-2009</b>	Combustibles fósiles ↑ 39% Metales y minerales ↑ 36% Productos agrícolas ↑ 23% Productos forestales ↑ 20%	<b>2012-2017</b>	Productos forestales ↑ 16% Combustibles fósiles ↑ 12% Productos agrícolas ↑ 6,1% Metales y minerales ↓ 5,1%
<b>2005-2010</b>	Combustibles fósiles ↑ 51% Metales y minerales ↑ 39% Productos agrícolas ↑ 28% Productos forestales ↑ 24%	<b>2013-2018</b>	Combustibles fósiles ↑ 31% Productos forestales ↑ 21% Productos agrícolas ↑ 8% Metales y minerales ↓ 4,5%
<b>2006-2011</b>	Metales y minerales ↑ 43% Combustibles fósiles ↑ 41% Productos agrícolas ↑ 33% Productos forestales ↑ 22%	<b>2014-2019</b>	Combustibles fósiles ↑ 32% Productos forestales ↑ 13% Productos agrícolas ↑ 6,1% Metales y minerales ↑ 3,9%
<b>2007-2012</b>	Combustibles fósiles ↑ 39% Productos agrícolas ↑ 29% Metales y minerales ↑ 26% Productos forestales ↑ 19%		

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Resource Trade Earth (2021).

*Gráfico 42 OFDI de China a América Latina y el Caribe (2004-2018)*



**Fuente:** Elaboración propia en base Monitor de MOFCOM, NBSCH and SAFE (2019)

**Tabla 58** porcentaje del total de OFDI de China en América Latina y del Caribe

País	Porcentaje de OFDI
<b>Brasil</b>	46%
<b>Perú</b>	29%
<b>Argentina</b>	10%
<b>Colombia</b>	5%
<b>Venezuela</b>	4%
<b>Ecuador</b>	3%
<b>Guyana</b>	2%
<b>Trinidad y Tobago</b>	1%
<b>México</b>	0,5%
<b>Chile</b>	0,5%

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de CEPAL (2015,2016)

**Tabla 59** Número de transacciones y monto de OFDI de China en América Latina y el Caribe

Año/periodo	Número transacciones	Monto OFDI (US\$ millones)
<b>2015</b>	38	11.151
<b>2016</b>	37	7899
<b>2017</b>	67	16.370
<b>2018</b>	63	15.595
<b>2019</b>	27	17.328
<b>2020</b>	15	11.464
<b>2000-2004</b>	15	4639
<b>2005-2009</b>	62	15.958
<b>2010-2014</b>	156	59.382
<b>2015-2020</b>	247	79.807
<b>2000-2020</b>	480	159.786

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de UCTAD, MOFCOM y Xinhua en Monitor (2020)

**Tabla 60** Nuevas inversiones de OFDI de parte de China en América Latina y el Caribe entre 2000-2020

Año/periodo	Número de nuevas inversiones	Monto OFDI (US\$ millones)	% del total de transacciones	% del total del monto OFDI (US\$ millones)
2015	29	3367	76,32%	30,20%
2016	20	1483	54,05%	18,77%
2017	38	5189	56,72%	31,70%
2018	32	4090	50,79%	26,23%
2019	12	6325	44,44%	36,50%
2020	8	464	53,33%	4,05%
2000-2004	13	4089	86,7%	88,14%
2005-2009	37	11.223	59,68%	70,32%
2010-2014	105	19.943	67,31%	33,58%
2015-2020	139	20.917	56,28%	26,21%
2000-2020	294	56.172	61,25%	35,15%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de UCTAD, MOFCOM y Xinhua en Monitor (2020)

**Tabla 61** Porcentaje y montos de OFDI en América Latina y el Caribe desde 2000 a 2020, como también las áreas de concentración

Periodo	Materias primas		Manufacturas		Servicios y mercado doméstico		Compra de tecnología	
	Número de transacciones	Monto de OFDI	Número de transacciones	Monto de OFDI	Número de transacciones	Monto de OFDI	Número de transacciones	Monto de OFDI
2000-2004	40%	81,39%	20%	1,19%	40%	17,42%	0,00%	0,00%
2005-2009	64,52%	94,73%	20,97%	3,97%	14,52%	1,3%	0,00%	0,00%
2010-2014	28,85%	57,54%	34,62%	8,88%	36,54%	33,59%	0,00%	0,00%
2015-2020	22,67%	51,43%	35,22%	17,93%	35,63%	25,77%	6,48%	4,87%
2000-2020	30,63%	58,89%	32,71%	12,68%	33,33%	25,99%	3,33%	2,43%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de UCTAD, MOFCOM y Xinhua en Monitor (2020)

**Tabla 62** Porcentaje de OFDI

Sector	2000-2004	2005-2009	2010-2014	2015-2020	2000-2020
Metales, minerales y minería	81,39%	89,25%	31,83%	25,26%	35,72%
Energía	0,00%	2,01%	37,09%	45,46%	36,69%
Telecomunicaciones	7,55%	0,31%	2,87%	2,18%	2,41%
Electrónica	0,00%	0,83%	3,74%	1,96%	2,45%
Autopartes y automotriz	0,00%	1,57%	2,16%	6,26%	4,09%
Transporte	41,97%	0,00%	4,87%	50,53%	37,94%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de UCTAD, MOFCOM y Xinhua en Monitor (2020)

**Tabla 63** Principales empresas de acuerdo con el monto (OFDI china en ALC) 2000-2020

<b>Empresa</b>	<b>Número de transacciones</b>	<b>Monto OFDI (US\$ millones)</b>
China Petroleum & Chemical Corporation (Sinopec)	11	18142
State Grid Corporation of China (SGCC)	7	12787
China Three Gorges Corporation (CTG)	10	13194
State Power Investment Corp (SPIC)	3	8900
China National Petroleum Corporation (CNPC)	8	5900

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de UCTAD, MOFCOM y Xinhua en Monitor (2020)

*Tabla 64 Exportaciones Venezuela, Brasil y Chile – China (2020)*

<b>Venezuela</b>		<b>Brasil</b>		<b>Chile</b>	
Productos HS4	Exportaciones (US\$)	Productos HS4	Exportaciones (US\$)	Productos HS4	Exportaciones (US\$)
Petróleo crudo	3866854498	Soya	20922277500	Mineral de cobre	13092131334
Alcoholes acíclicos	90722578	Mineral de hierro	18556426320	Cobre Refinado	7102432327
Mineral de hierro	81001009	Petróleo crudo	11358113539	Frutas Deshuesadas	1615243652
Reducciones de Hierro	61459539	Carne Bovina Congelada	4038153610	Mineral de hierro	1435468965
Petróleo refinado	53965807	Pulpa de madera química de sulfato	2654928977	Pulpa de madera química de sulfato	1260711741
chatarra de cobre	12568727	Azúcar en bruto	1290004988	Cobre crudo	1050003411
Cobre Refinado	9813221	Carne de ave	1271154593	Carne de cerdo	466496338
Aluminio crudo	3623223	Carne de cerdo	1232535774	Mineral de molibdeno	345927006
Cobre crudo	1543363	Algodón en bruto	1016459977	Vino	226113721
Madera Aserrada	1420225	Ferroaleaciones	996667822	halógenos	171520151
Madera áspera	1142872	Arrabio	637141455	Carbonatos	161448642
Plomo en bruto	237835	Hierro semielaborado	357116364	Harina Animal y Pellets	160815803
Mineral de niobio, tantalio, vanadio y circonio	222815	Mina de cobre	326354919	Uvas	160382494
Pieles Curtidas de Equinos y Bovinos	140241	Mineral de manganeso	276099801	Combustible de madera	128734995
Licor fuerte	135619	Pieles Curtidas de Equinos y Bovinos	267697024	Madera Aserrada	116047397
Polímeros de etileno	112916	Grados de disolución Química Pulpa de madera	221108353	Pescado Congelado Sin Filete	91742926
Ácidos Grasos Industriales, Aceites y Alcoholes	40564	Tabaco Crudo	152535773	Despojos comestibles	87641718
Coco y otras fibras vegetales	27728	Aceite de soja	132961865	Poultry Meat	85076634
Ácido esteárico	22661	Lingotes de acero	106375932	Frozen Bovine Meat	78399755
Otras Semillas Oleaginosas	19543	Polímeros de etileno	102622230	Other Processed Fruits and Nuts	69899615
Hojas de chapa	17600	Cobre Refinado	102235151	Precious Metal Ore	63612634
Crustáceos Procesados	8188	Aceite de cacahuete	82618519	Other Fruits	59613430
Otros productos de plástico	6450	Papel recubierto de caolín	79314170	Non-fillet Fresh Fish	51761192
Sellos	6269	Madera Aserrada	78234862	Acyclic Alcohols	42042504
Teléfonos	6198	mineral de níquel	77711075	Crustaceans	35381667

pinturas	4751	Combustible de madera	69797059	Scrap Copper	32956982
Moneda	2695	Glicerol	67322165	Dissolving Grades Chemical Woodpulp	32693081
Tableros de control eléctrico	2348	Madera áspera	55620124	Boron	31126638
Equipos de Protección de Baja Tensión	2081	Zumo de frutas	54016637	Bovine	24463581
Otros motores	1931	Granito	42464647	Frozen Fruits and Nuts	22615720
Equipos topográficos	1600	Jugos vegetales	38603262	Animal Fat	21746369
Artículos de coleccionista	1590	Polímeros de propileno	36796845	Chlorides	17518694
Motor electrico	1549	Medicamentos envasados	35929992	Apples and Pears	16967049
juntas	1398	Otros Residuos y Desperdicios Vegetales	33691637	Tropical Fruits	16401701
Otro material impreso	1319	Partes del motor	33053034	Sheep and Goat Meat	16015751
Combustible de madera	1255	Tablero de partículas	33045743	Coke	14359893
Cuadernos de papel	888	Otras frutas y nueces procesadas	31093174	Rough Wood	13064025
Impresoras Industriales	863	Otros metales	31027748	Fish Oil	12012015
Trajes de hombre no tejidos	443	Despojos comestibles	27061725	Other Nuts	11996462
Equipo de radiodifusión	424	Hidrocarburos acíclicos	26394478	Citrus	10190890
glucósidos	410	Teléfonos	25398112	Dried Fruits	9816249
Baúles y estuches	340	Tubos de plástico	25089663	Petroleum Coke	9295639
Partes de vehículo	324	Café	24608363	Silver	9015457
Herramientas manuales	318	Coco y otras fibras vegetales	23682137	Tanned Equine and Bovine Hides	8306658
Dispositivos semiconductores	272	Sales inorgánicas	23650196	Uncoated Kraft Paper	8119886
Polvo de cacao	212	Aceites esenciales	23126711	Processed Crustaceans	8110912
Calzado de cuero	152	Colofonia	22803088	Fruit Juice	7713491
Hélices para barcos	119	chatarra de cobre	21777903	Zinc Ore	6671624
Cestería	117	Petróleo refinado	21481654	Mixed Mineral or Chemical Fertilizers	5997609
Productos de belleza	40	Papel Kraft Sin Recubrir	21240387	Fish Fillets	4892015
Partes eléctricas	35	Piedras preciosas	20557949	Bulbs and Roots	4258096
Calzado Textil	34	Ceras	17845255	Vegetable Saps	3875996
Tablero de fibra de madera	31	Otros minerales	17521468	Starches	3712732
sujetadores de hierro	19	Cuarzo	16314394	Inorganic Salts	3651770
Tubos de plástico	12	Otros artículos de tela	15697186	Newsprint	3601846
Plumas	12	Papel sin recubrimiento	14704943	Molluscs	3568293
Productos para el cabello	9	Mineral de plomo	14425602	Prepared Cereals	3523017
Bombas de aire	7	Glándulas y otros órganos	13907250	Whey	3109017
Resistencias electricas	4	Crustáceos	13557141	Other Sugars	3074224
Otros productos de caucho	2	Pescado Congelado Sin Filete	12620131	Animal Organs	2648857
		Mármol, Travertino y Alabastro	12212326	Passenger and Cargo Ships	2500000



Condensadores eléctricos	12036237	Pesticides	2320453
Alcohol > 80% ABV	11893339	Concentrated Milk	2251134
Bombas de líquido	11840847	Cheese	2200312
Bombas de aire	11811103	Pure Olive Oil	1644870
Mineral de cromo	11746040	Plywood	1588954
coque de petróleo	11512819	Wool	1549533
Lingotes de hierro	11350555	Animal Food	1493148
Caolín	11168805	Oxometallic or Peroxometallic Acid Salts	1197074

**Fuente:** Elaboración propia en base a OEC (2022)