

De exportador a inversor: la nueva estrategia global de China



La transformación de China de fábrica del mundo a motor de inversión global.

Prólogo

A medida que evoluciona el entorno global de comercio e inversión, China se ha consolidado como uno de los actores más influyentes en la internacionalización de capital y manufactura. En este contexto, América Latina emerge como un destino estratégico, no solo por su proximidad con Estados Unidos y su red de acuerdos comerciales, sino también por su capacidad de integrarse a las nuevas cadenas globales de valor.

Con el fin de aportar una visión clara y basada en datos, Keno Consulting y GPerspective lanzan la serie “Termómetro”, enfocada en analizar los flujos de inversión extranjera directa (IED) de China. Esta serie busca responder a las preguntas clave: ¿qué sectores concentran las mayores oportunidades?, ¿qué países y ciudades en América Latina están mejor posicionados para atraer capital chino?, ¿cómo pueden las empresas locales y extranjeras generar alianzas estratégicas en un contexto global en transformación?

A través de un análisis exhaustivo de estadísticas oficiales de China, reportes anuales de empresas que cotizan en las bolsas de Shanghai, Shenzhen, Hong Kong y fuentes internacionales, el reporte identifica los sectores más dinámicos, las provincias chinas con mayor proyección internacional y las regiones que hoy concentran la atención de los inversionistas de este país.

Nuestro propósito es ofrecer a empresas, cámaras y autoridades en toda América Latina información práctica y estratégica para anticipar tendencias, reducir la incertidumbre y aprovechar las oportunidades derivadas de la internacionalización de China.



Accede a ediciones anteriores de la serie **Termómetro**

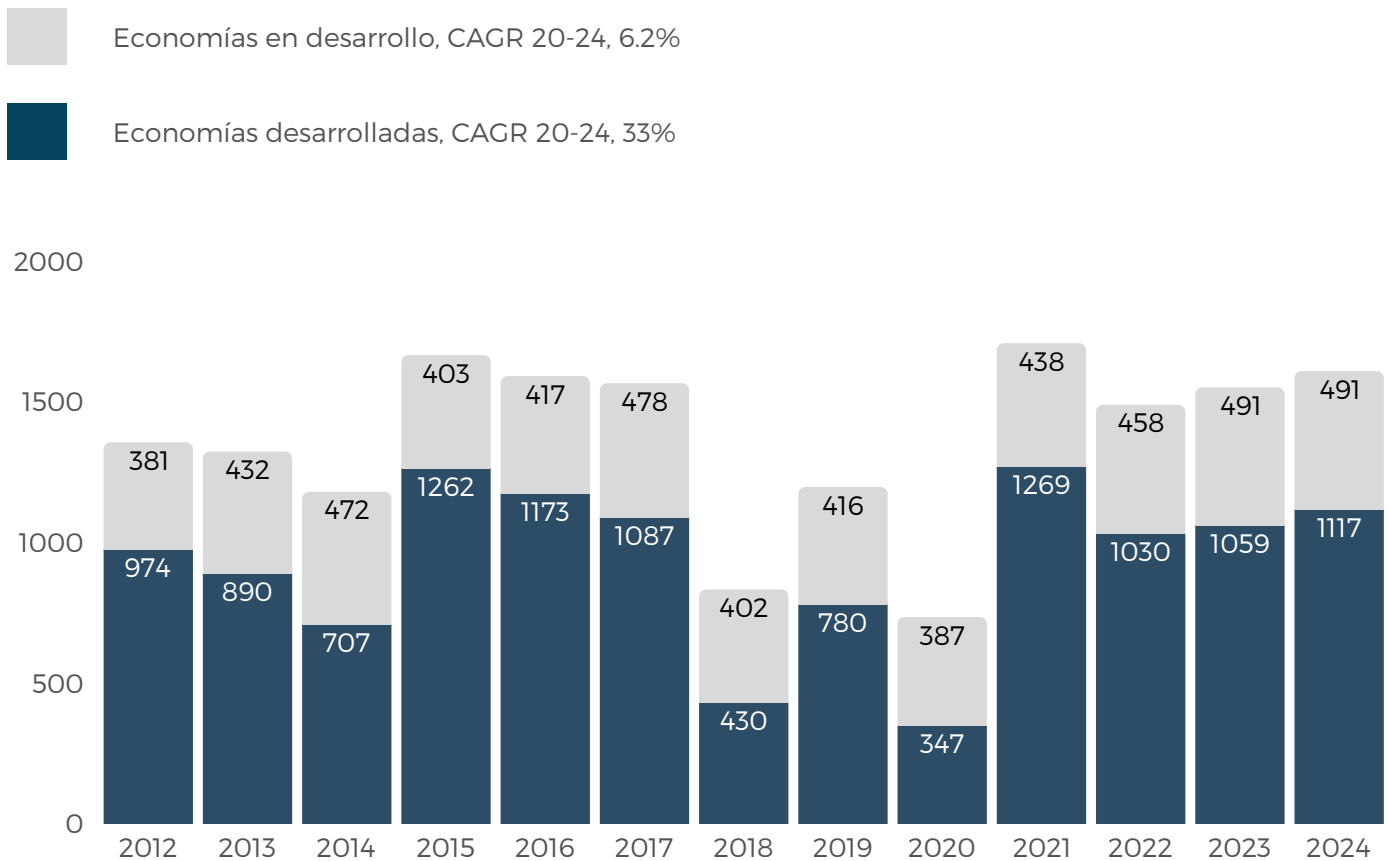
Contexto Global en 2024

En 2024, las salidas globales de inversión extranjera directa (IED) registraron un crecimiento marginal, reflejando la mayor cautela de los inversionistas internacionales. Los flujos alcanzaron **1.51 billones de dólares**, lo que representa un incremento de **apenas 3.8%** frente a 2023.

Las economías desarrolladas continuaron encabezando las salidas de IED, aunque con resultados muy dispares entre regiones. De cara a 2025, el panorama permanece incierto: los primeros indicadores muestran mínimos históricos en nuevos proyectos greenfield, señal de la **persistente volatilidad** en las tendencias globales de inversión.

Salidas de Inversión Extranjera Directa

(Miles de millones de dólares)

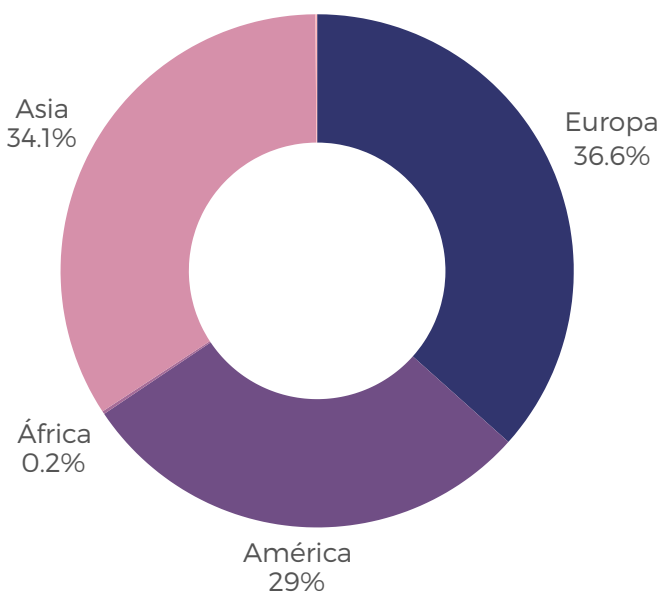


Fuente: análisis propio con información del Informe Mundial de Inversiones de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

Contexto Global en 2024

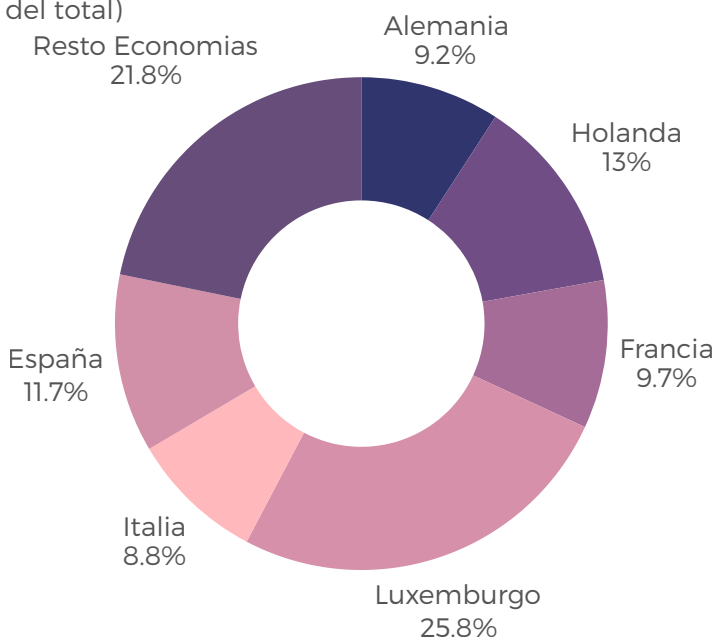
Origen de las salidas de IED a nivel mundial en 2024

(% del total)



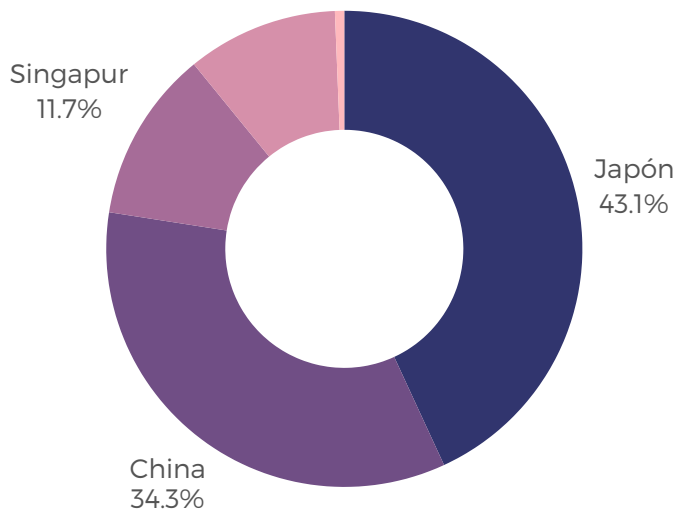
Origen de las Salidas de IED en la Unión Europea en 2024

(% del total)



Origen de las Salidas de IED en Asia en 2024

(% del total acumulado)
Corea del Sur 10.3%



En 2024, **Asia se consolidó** como la principal región emisora de inversión extranjera directa, con más de 454 mil millones de dólares (34.1% del total global), seguida de cerca por Europa (446 mil millones, 36.6%) y América (352 mil millones, 29%). Dentro de Asia destacaron **Japón (204 mil millones)** y China (163 mil millones, +10%), mientras que Corea del Sur creció 37%.

En el plano individual, **Estados Unidos se mantuvo como el mayor emisor de capital a nivel país**, con 266 mil millones de dólares, pese a una reducción del -34% interanual. En contraste, varias economías redujeron de manera significativa sus salidas de capital, como Alemania (-62%), Francia (-43%), Brasil (-59%), Singapur (-12%) y Hong Kong (-16%), reflejando un mapa de inversión más volátil y concentrado en pocos actores dinámicos.

Fuente: análisis propio con información del Informe Mundial de Inversiones de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

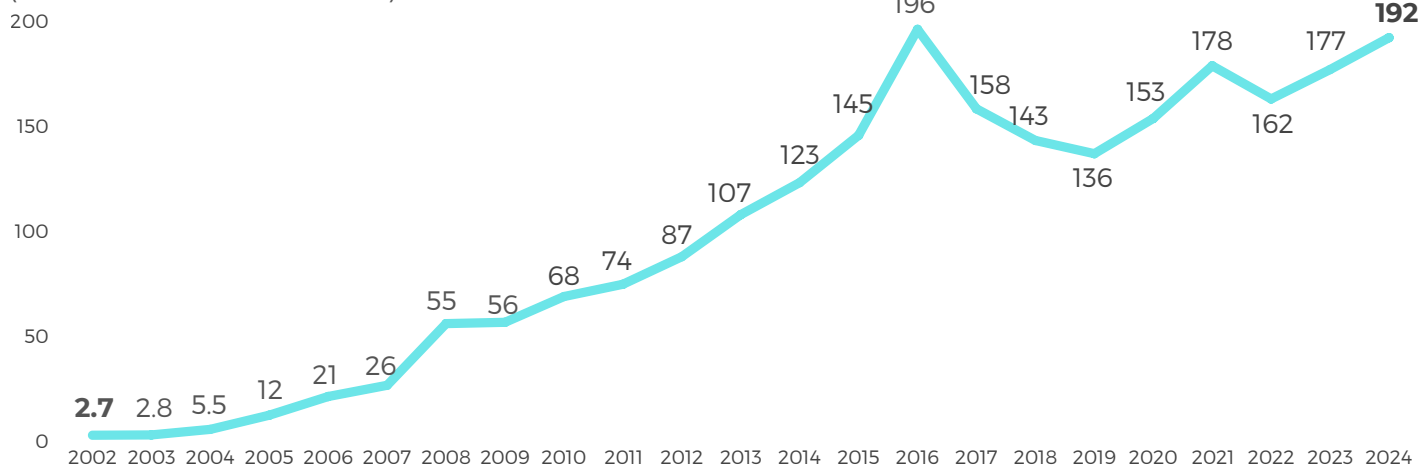
Salidas de IED de China

En 2024, las salidas de IED de China **se acercaron a su máximo histórico**, alcanzando 192,200 millones de USD, apenas por debajo del récord de 2016. La composición de los flujos muestra un portafolio balanceado: **nuevas inversiones (38%)**, reinversión de utilidades (40.5%) y cuentas entre compañías (21.5%).

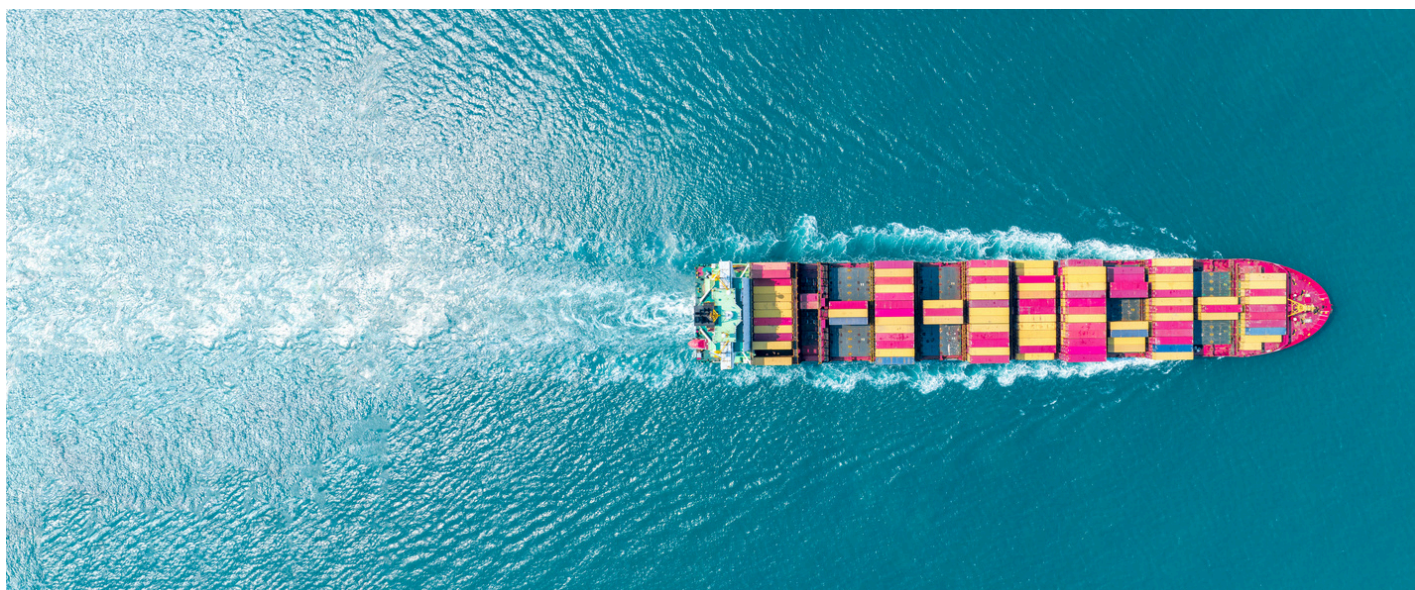
Destaca además un giro estructural en la base emisora: por primera vez desde 2022, **las empresas privadas superaron a las estatales** (54.3% vs. 45.7%), evidenciando la creciente internacionalización del capital privado chino.

Salidas de Inversión Extranjera Directa de China

(Miles de millones de dólares)



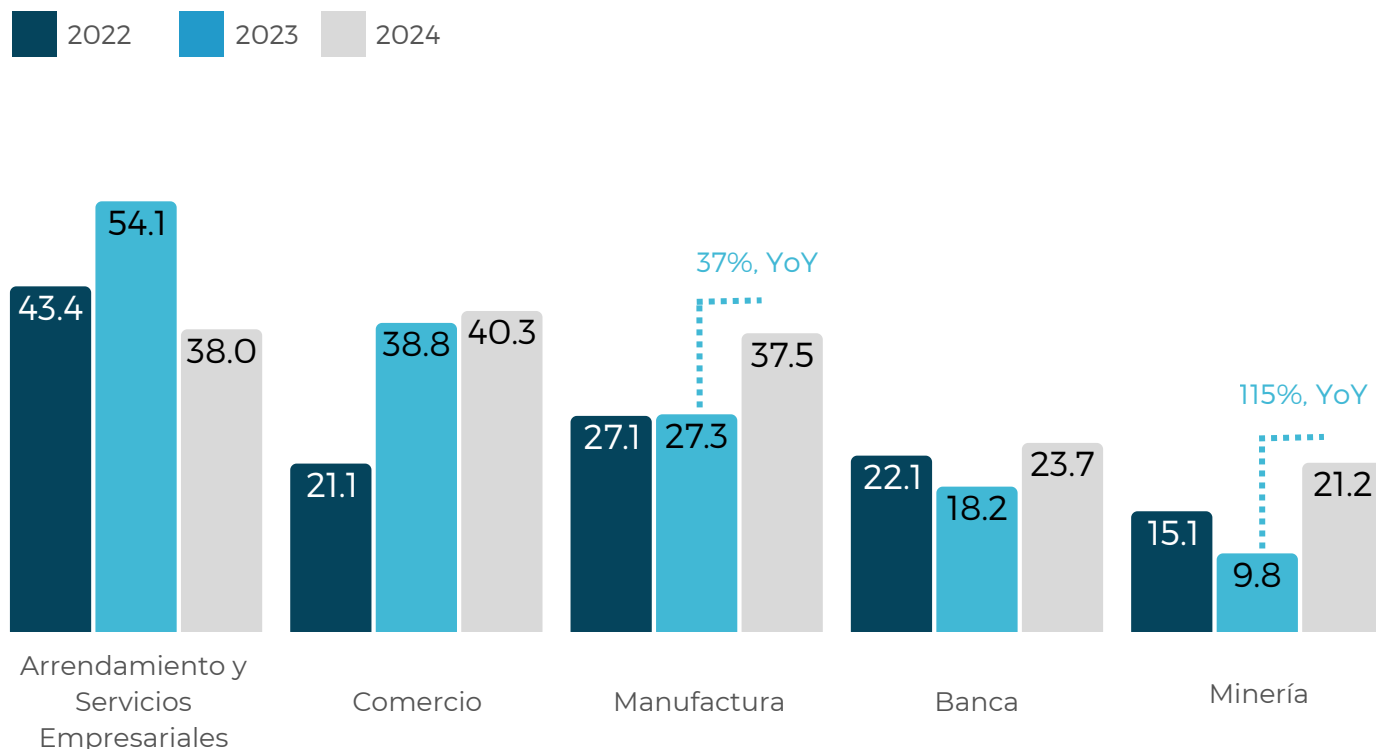
Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.



IED de China Por Sector

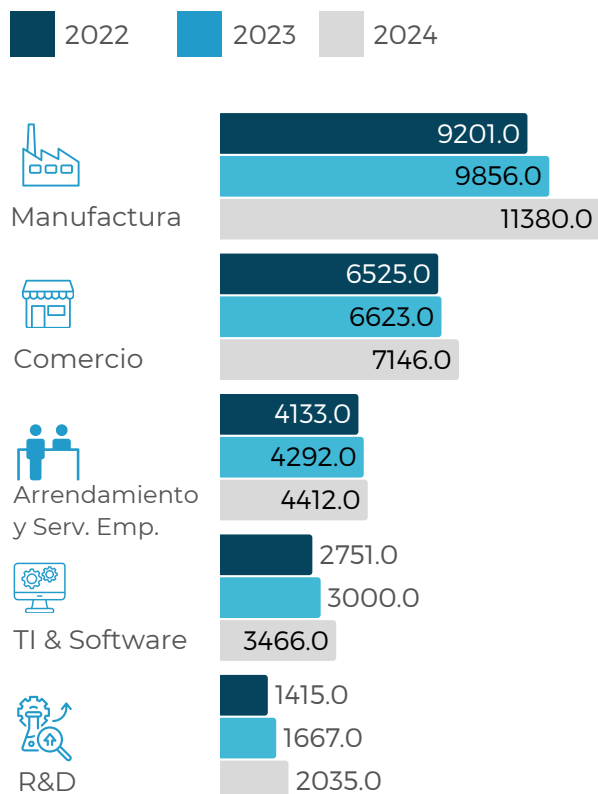
Salidas de IED de China, Principales Sectores

(Miles de millones de dólares)



Empresas que Inviertan Fuera de China, Principales Sectores

(# de empresas)



En 2024, las salidas de IED de China estuvieron lideradas por comercio y manufactura, que se consolidaron como los motores más dinámicos de la internacionalización. La minería protagonizó el mayor salto, con un alza de 115%, mientras que arrendamiento y servicios empresariales registró una fuerte caída de -30%, retrocediendo a 38 mil millones de dólares tras haber sido líder en años previos.

En 2024, más de 34 mil empresas establecidas en China registraron inversiones en el exterior, lo que representó un crecimiento del 11%. A nivel sector, lideraron compañías del sector manufactura (11,380) y las relacionadas a la I&D, registraron un crecimiento exponencial del 22%.

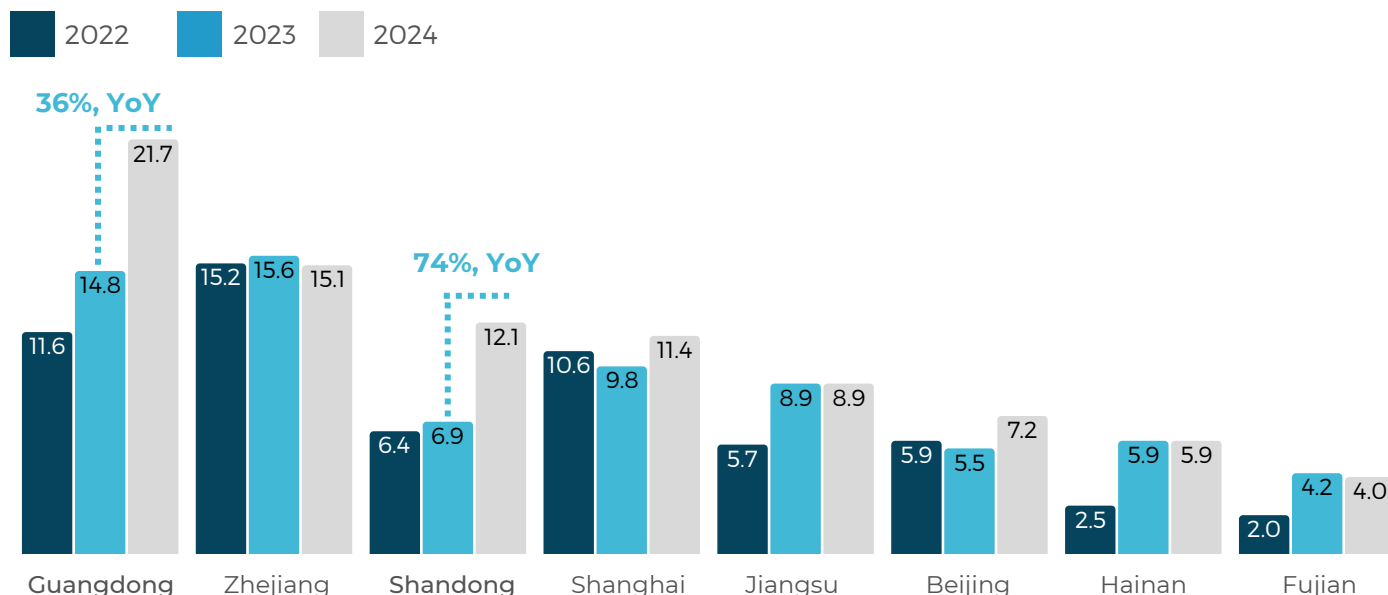
Orígenes de las Salidas de IED

En 2024, el mapa provincial de las salidas de IED de China reflejó una mayor concentración en polos industriales y de innovación. **Guangdong** lideró con **21.7** mil millones de dólares, creciendo 36% interanual, impulsado por su ecosistema de manufactura avanzada, electrónica y cadenas de suministro globales. **Shandong** mostró el dinamismo más fuerte, con un **aumento de 74%**, alcanzando 12.1 mil millones de dólares, apalancado en sectores de energía, químicos y materiales básicos con fuerte orientación exportadora.

En contraste, provincias tradicionalmente relevantes como Zhejiang y Jiangsu se mantuvieron estables. Estos patrones subrayan que el motor de la internacionalización china no solo está en las grandes urbes financieras, sino cada vez más en **hubs industriales regionales** que buscan diversificación geográfica y acceso a mercados estratégicos.

Salidas de IED de China, Principales Exportadores de Capital

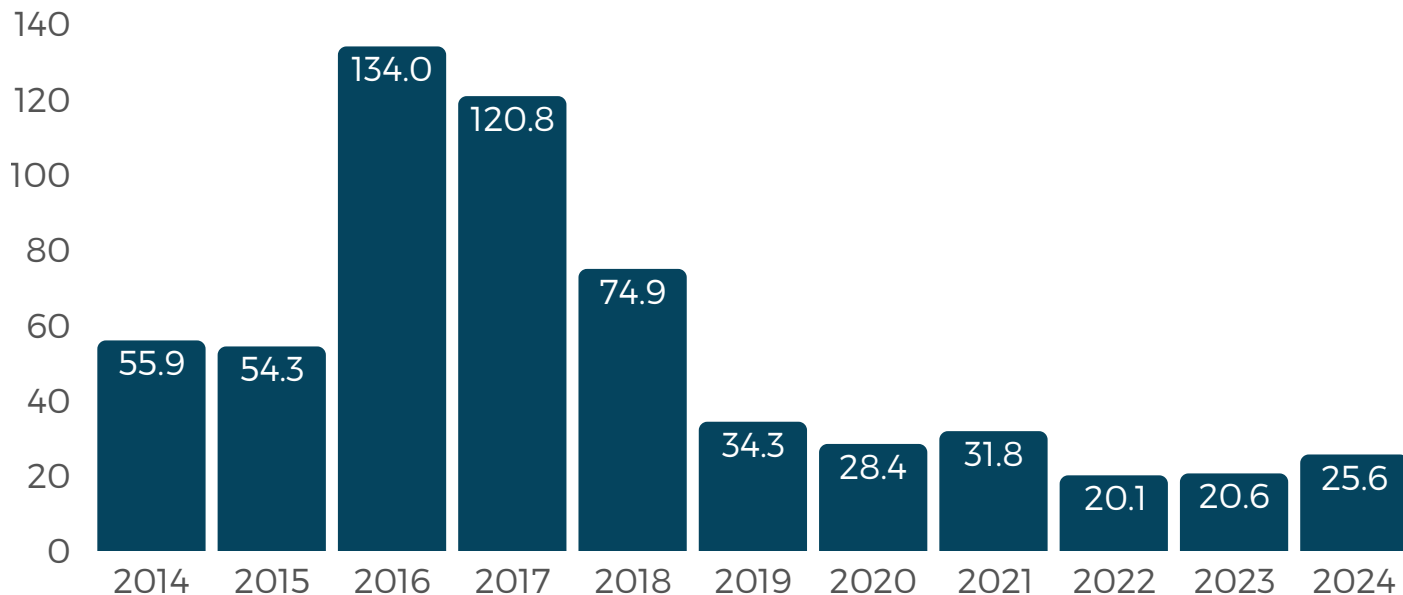
(Miles de millones de dólares)



Outbound M&A

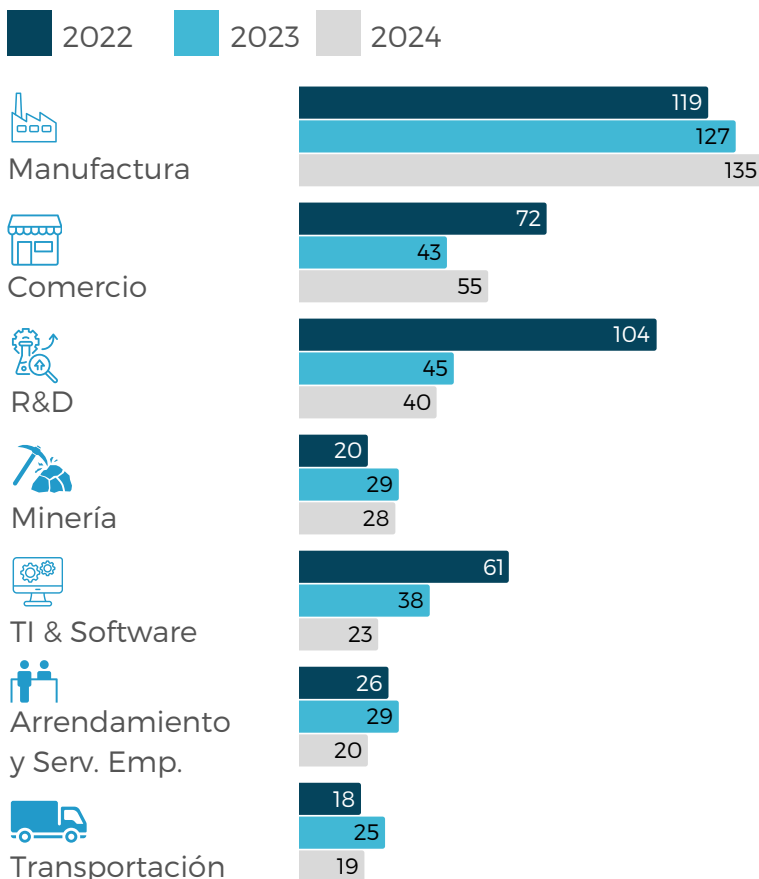
Fusiones & Adquisiciones en el Exterior de China

(Miles de millones de dólares)



M&A en el Exterior de China

(# de transacciones)



En 2024, las salidas de M&A de empresas chinas al exterior mostraron un comportamiento mixto. Si bien el valor total de las operaciones creció de manera relevante (+24.2%, pasando de USD 20.7 mil millones en 2023 a USD 25.7 mil millones en 2024), el volumen de transacciones se redujo ligeramente (-2.6%, de 383 a 373 operaciones).

Este patrón —más valor en menos deals— indica una reorientación hacia operaciones de mayor escala y mayor selectividad sectorial, coherente con un entorno internacional más restrictivo en materia de inversión y con una estrategia china enfocada en activos estratégicos.

Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

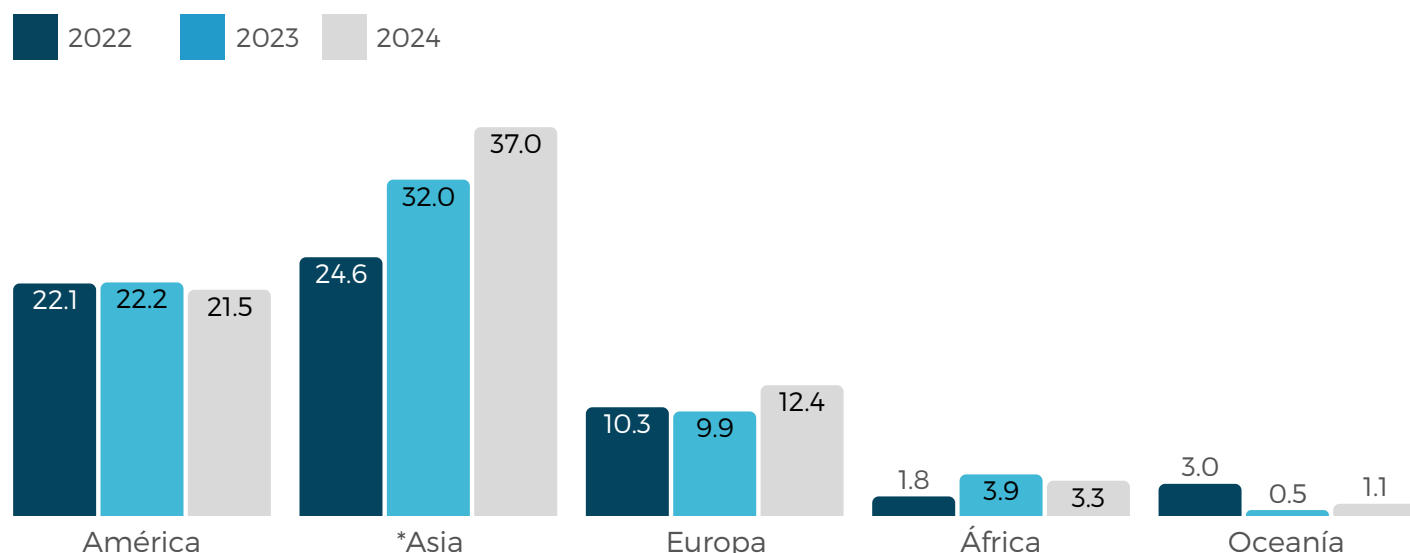
Principales destinos

En 2024, **Asia se consolidó como el principal destino de la IED china**, alcanzando 37 mil millones de dólares, casi el doble que Europa y muy por encima de América. Este liderazgo responde a la cercanía geográfica, el marco de integración regional del RCEP y un entorno regulatorio que los inversionistas perciben más favorable.

América y Europa mantuvieron niveles estables, con inversiones enfocadas en manufactura, transición energética y nearshoring, mientras que África y Oceanía siguen siendo destinos de nicho ligados a recursos naturales e infraestructura.

Salidas de IED de China, Principales Destinos

(Miles de millones de dólares)



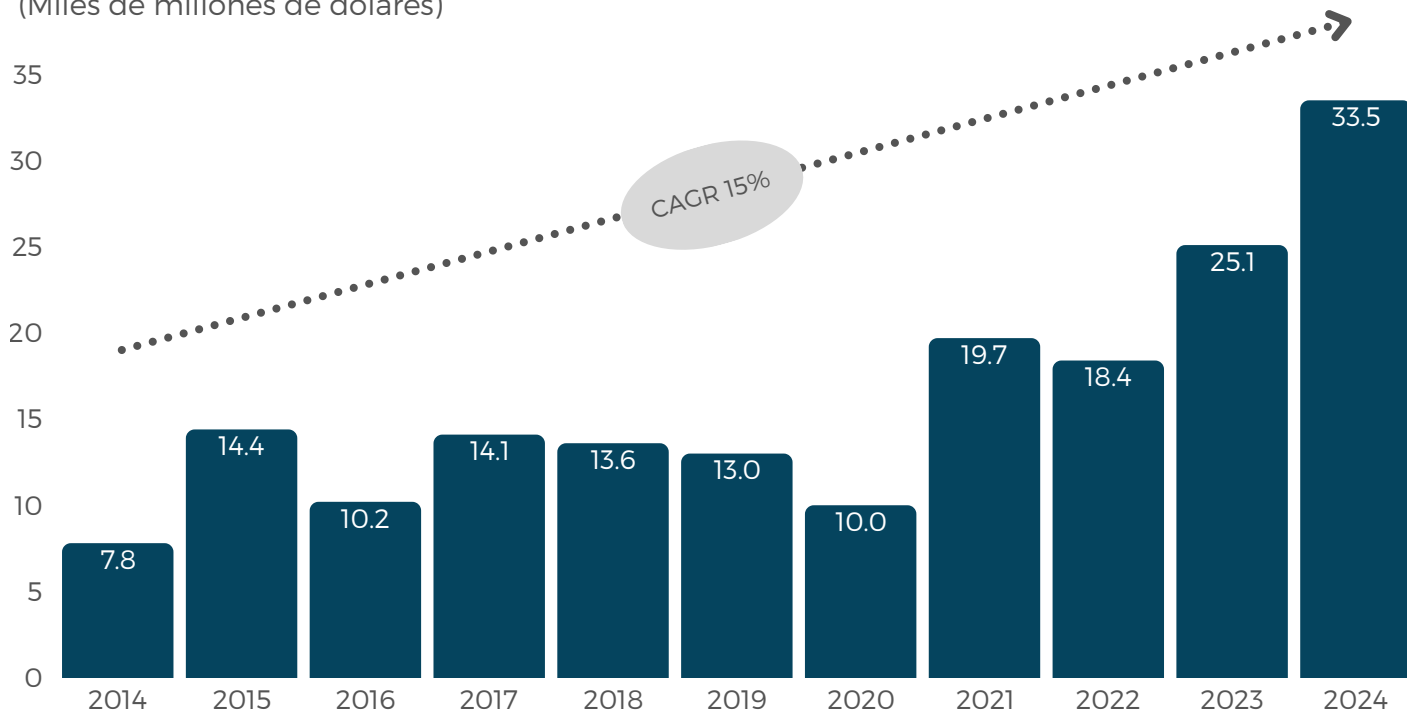
Fuente: análisis propio con información del Administración Estatal de Divisas de China, Buró Nacional de Estadísticas de China y el Ministerio de Comercio de China.

*No se contempla la IED dirigida a las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao

Inversión de China en la Asociación de Naciones del Sureste de Asia (ANSEA)

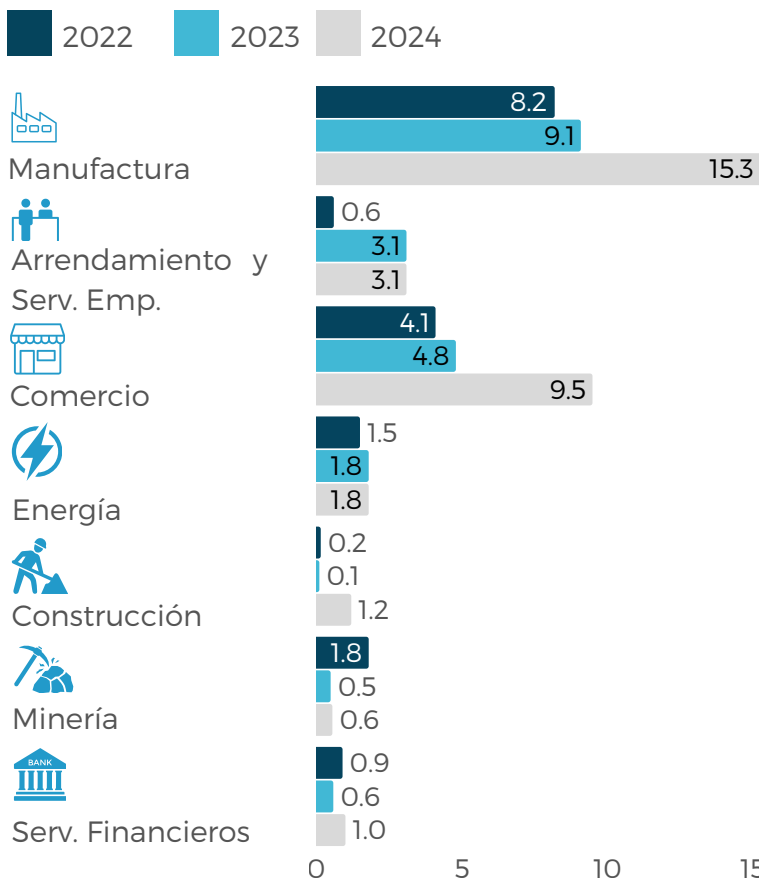
Inversión de China en la ANSEA

(Miles de millones de dólares)



Salidas de IED de China a ANSEA, Sectores

(Miles de millones de dólares)



La IED china en ANSEA pasó de 7.8 mil millones en 2014 a **33.5 mil millones de dólares en 2024 (CAGR 15%)**, consolidando al bloque como destino prioritario.

En 2024 destacan **Tailandia (+126%)**, **Vietnam (+51%)** e **Indonesia (+47%)** como principales receptores, reflejando dinamismo en manufactura, automotriz y minería/energía. Singapur (+37%) refuerza su rol financiero, mientras que Japón (+83%) e Irán (+100%), fuera de ANSEA, subrayan la diversificación china en Asia. En contraste, Malasia (-8%) y Macao (-54%) muestran retrocesos.

IED de China en ANSEA

Operaciones relevantes greenfield de empresas chinas en 2024

Inversionista Chino	Proyecto	Sector	País	Valor final (USDm)
Yadea Electric Motorcycle Co.	Planta de motos eléctricas; capacidad 2,000,000 unidades/año; 3,000 empleos	Electromovilidad	Vietnam – Bac Giang	100
Beijing Oriental Electronics Group (BOE)	Smart-factory de terminales: 14 M TVs/monitores; 50 M e-paper; 5 M displays automotrices/año	Electrónica	Vietnam – Bà Rịa-Vũng Tàu	280
Chery Automobile Co.	Fábrica de autos EV; capacidad 200,000 vehículos/año	Electromovilidad	Vietnam – Thai Binh	800
Zhuhai CosMX Battery Co.	Fábrica de baterías Li-ion	Electromovilidad	Malasia – Kedah (Kulim East)	206

Tendencias a observar



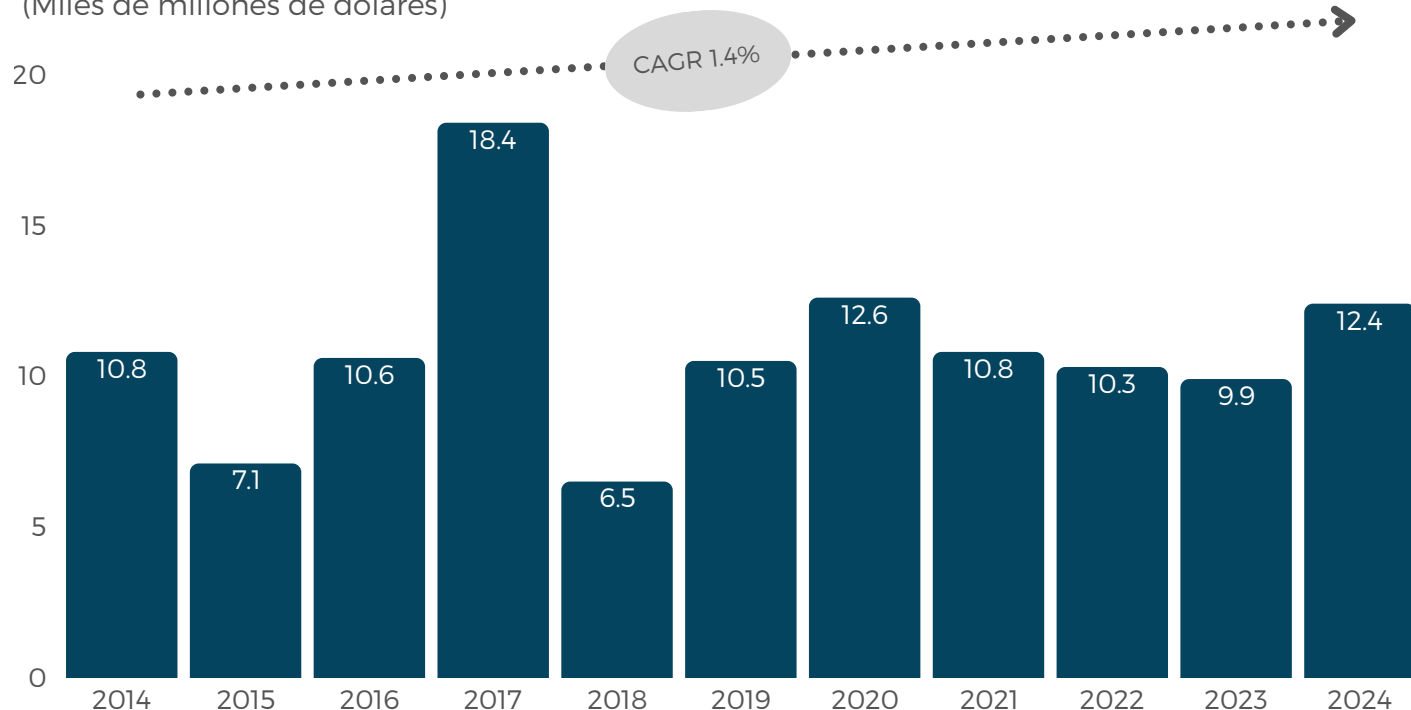
La concentración de inversiones chinas en Vietnam y Malasia durante 2024 confirma la preferencia por destinos que combinan ventajas de costos y ecosistemas industriales robustos. Estos países han logrado posicionarse como **nodos estratégicos de manufactura para empresas globales**, con especial atractivo para China en un contexto de diversificación de riesgos geopolíticos y búsqueda de mayor resiliencia en sus cadenas de suministro.

En términos sectoriales, la apuesta es clara: **electromovilidad, baterías y electrónica avanzada concentran la mayoría de los proyectos greenfield**. Se trata de industrias que no solo responden a la transición energética y digital, sino que también ofrecen un puente hacia mercados desarrollados en Norteamérica y Europa. La elección de estos sectores refleja un patrón consistente: capital chino que prioriza alto valor agregado y escalabilidad regional, **con ASEAN como plataforma privilegiada para consolidar su expansión global**.

Inversión de China en Europa

Inversión de China en Europa

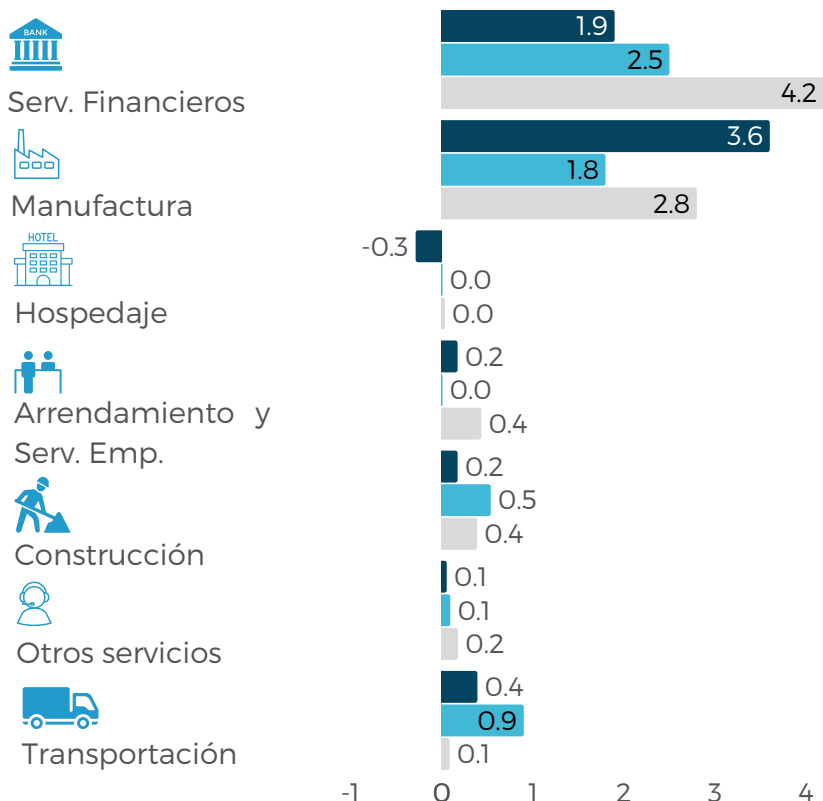
(Miles de millones de dólares)



Salidas de IED de China a Europa, Sectores

(Miles de millones de dólares)

2022 2023 2024



La IED china en Europa pasó de 10.8 mil millones en 2014 a 12.4 mil millones de dólares en 2024 (CAGR 1.4%), mostrando un mercado estable pero de **bajo crecimiento frente a otras regiones.**

En 2024 destacan **Rusia (+580%), Irlanda (+172%) y Alemania (+94%)** como principales receptores. Suecia (+55%) y Hungría (+37%) consolidan su atracción de capital, mientras que Reino Unido (-12%), Italia (-40%) y Francia (-267%) muestran retrocesos significativos.

IED de China en Europa

Operaciones relevantes greenfield de empresas chinas en 2024

Inversionista Chino	Proyecto	Sector	País	Valor final (Euros m)
China Energy Int'l Group	Refinería petróleo y derivados	Petroquímica	Serbia (Smederevo)	2.400
CATL & Stellantis (JV)	Gigafábrica de Baterías "Gigafactory"	Electromovilidad	España (Aragón)	4.100
Linglong Tire	Fábrica de Neumáticos	Automotriz (Neumáticos)	Serbia (Zrenjanin)	645
DAS Solar	Fábrica de Paneles Solares	Energías renovables	Francia (Doubs)	124
Fábrica de Paneles Solares	Fábrica de Paneles Solares	Energías renovables	Serbia (Paraćin)	32

Tendencias a observar



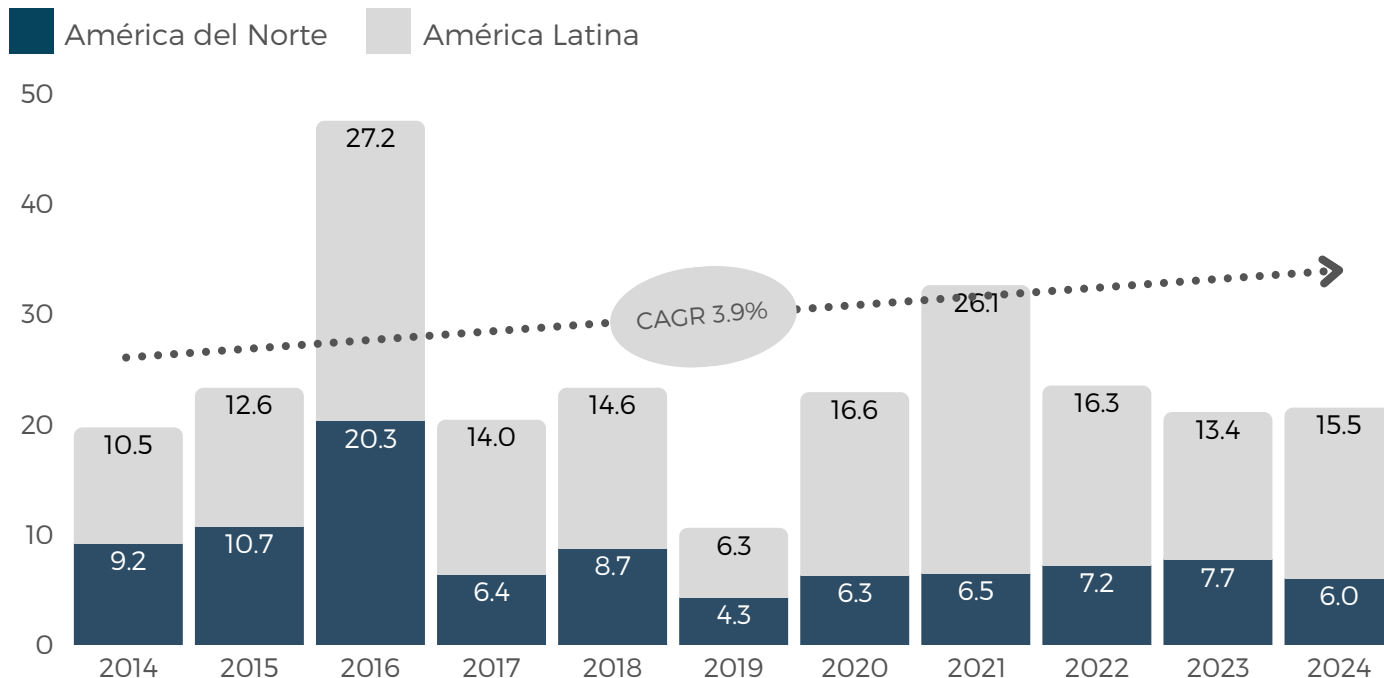
La oleada de proyectos greenfield chinos en Europa durante 2024 refleja una **estrategia clara de acercar producción a los mercados finales y mitigar riesgos regulatorios y arancelarios**. Países como España, Serbia y Francia han emergido como destinos prioritarios al combinar acceso al mercado único europeo y ecosistemas industriales competitivos. Paralelamente, el crecimiento de la IED en servicios financieros –que superó los 4.000 millones de dólares en 2024– muestra que **las empresas chinas también buscan consolidar una presencia institucional en Europa**, apalancando plataformas bancarias, fintech y de gestión de activos para facilitar y acompañar su despliegue industrial.

En cuanto a los sectores privilegiados, el patrón deja observar que: electromovilidad, baterías, renovables y petroquímica concentran la mayor parte de las inversiones greenfield. La construcción de gigafábricas de baterías, plantas de vehículos eléctricos y complejos de hidrógeno verde responde tanto a la **presión de la transición energética** como a la necesidad europea de reforzar cadenas de suministro críticas.

Inversión de China en América

Inversión de China en América

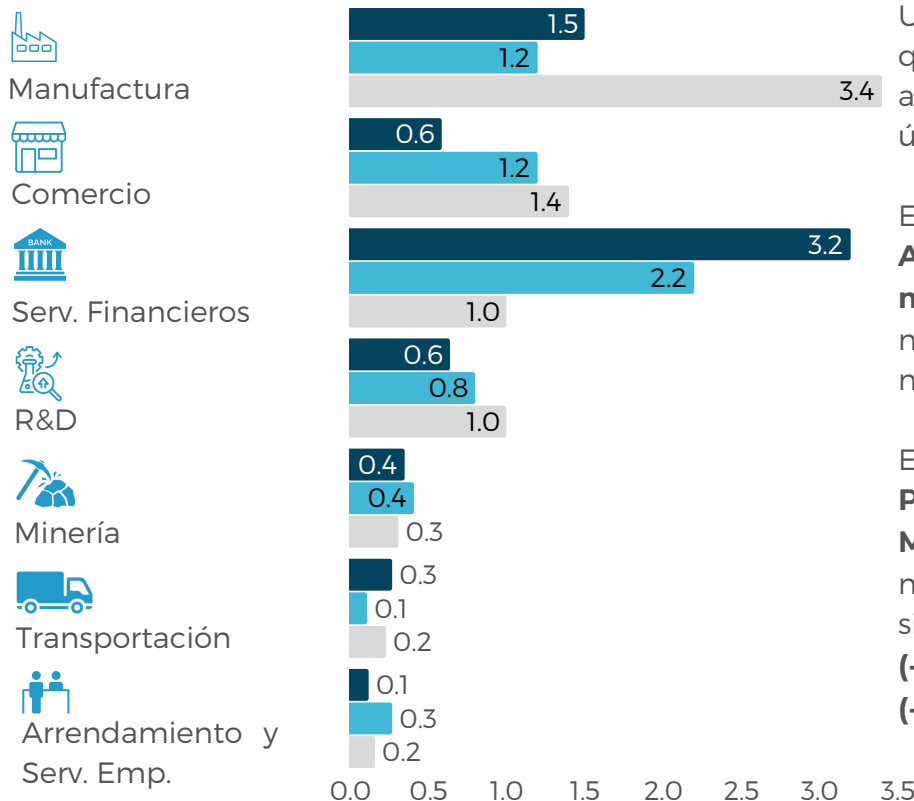
(Miles de millones de dólares)



Salidas de IED de China a Estados Unidos, Sectores

(Miles de millones de dólares)

2022 2023 2024



La IED china en América alcanzó USD 24.4 mil millones en 2024, lo que representa un crecimiento acumulado de CAGR 3.9% en la última década.

En la comparación regional, **América Latina concentra la mayor parte de los flujos**, mientras que América del Norte muestra menor dinamismo.

En 2024 destacan crecimientos en **Perú (+319%), Ecuador (+215%), México (+44%)**. Sin embargo, otros mercados muestran retrocesos significativos: **Estados Unidos (-4%), Colombia (-16%), Chile (-48%) y Argentina (-442%)**.

IED de China en América

Operaciones relevantes greenfield de empresas chinas en 2024

Inversionista Chino	Proyecto	Sector	País	Valor final (USD m)
China Feihe	Planta de fórmula infantil Kingston	Alimentación (lácteos)	Canadá - Ontario	240
Goldwind	Fábrica de aerogeneradores	Energía eólica	Brasil - Bahía (Camaçari)	18.2
Sailun / Aztema (JV)	Fábrica de Neumáticos	Automotriz (Neumáticos)	México - Irapuato, Gto.	430
ZC Rubber	Fábrica de Neumáticos	Automotriz (Neumáticos)	México - Saltillo, Coah	500
Haitian International	Planta de moldeo por inyección de plástico	Maquinaria industrial	México - Guanajuato	50
Xinquan Automotive	Nueva nave + expansión	Autopartes (interiores/exteriores)	México - Aguascalientes	100

Tendencias a observar



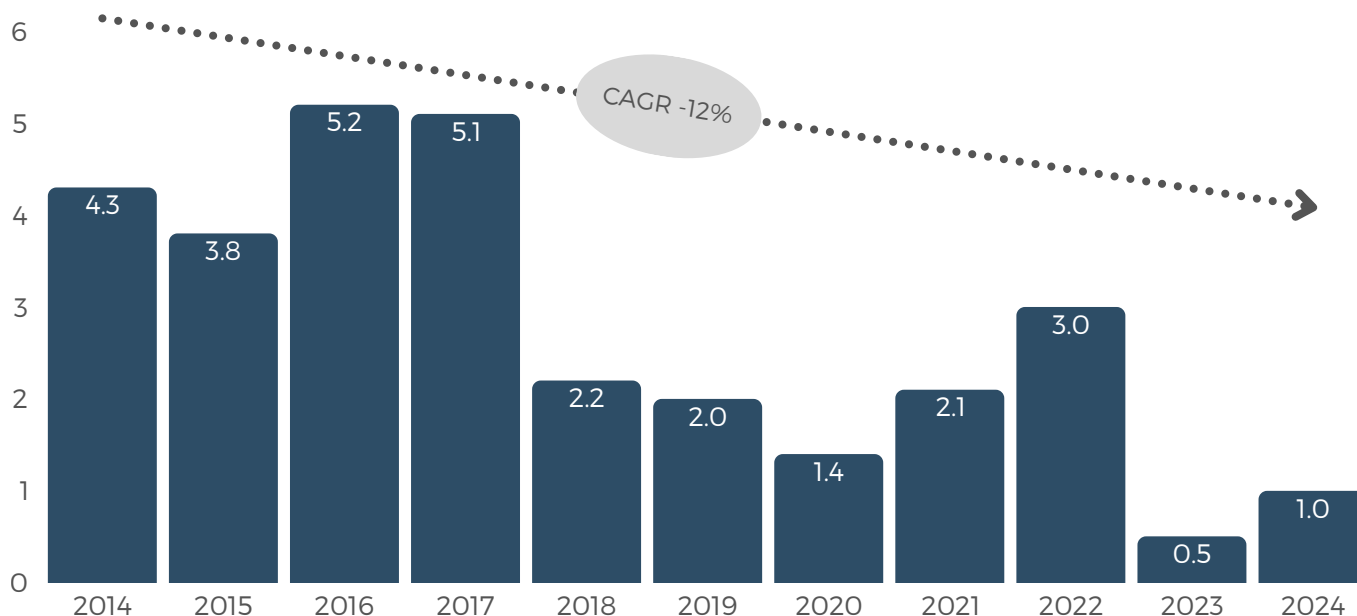
La oleada de proyectos greenfield chinos en América durante 2024 evidencia un giro estratégico orientado a ganar presencia directa en el hemisferio occidental, con énfasis en manufactura y cadenas de suministro críticas. **México y Brasil han captado buena parte de estos flujos** gracias a su papel como plataformas productivas con acceso preferencial a mercados norteamericanos y sudamericanos.

Un aspecto particularmente relevante es el ascenso de **México como receptor principal de inversión manufacturera china** en la región. Entre 2014 y 2024, la IED de China en México pasó de apenas 100 millones anuales a superar los 1,550 millones de dólares en 2024, acumulando un crecimiento de 43.9% anual compuesto. Esto salto refleja el atractivo de los clústeres automotrices en Guanajuato, Coahuila y Aguascalientes, así como la creciente centralidad de Nuevo León, donde el parque industrial chino Hofusan se ha convertido en plataforma clave para albergar empresas manufactureras chinas orientadas al mercado norteamericano.

Inversión de China en Oceanía

Inversión de China en Oceanía

(Miles de millones de dólares)



La evolución de la IED china en Oceanía muestra una **marcada concentración en Australia**, que absorbió en 2024 más de 946 millones de dólares, y en menor medida Nueva Zelanda, con apenas 45 millones de dólares.

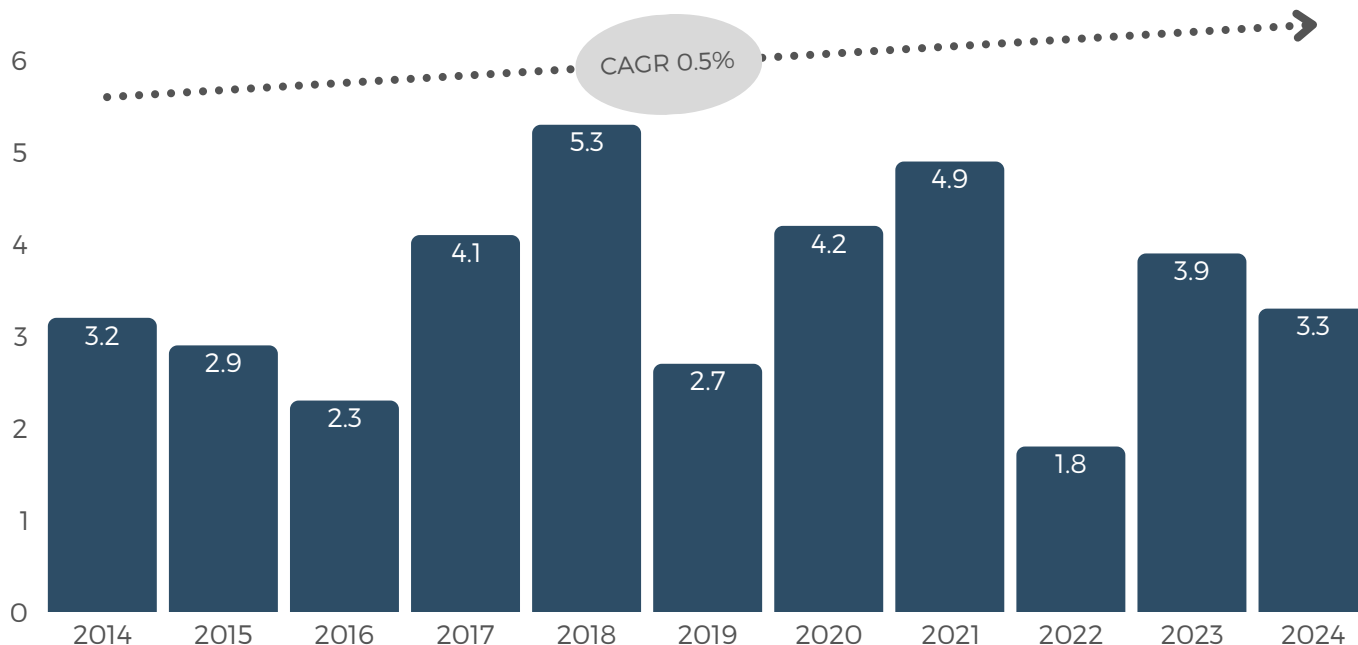
Más allá de estos dos destinos, la presencia de capital chino en la región es prácticamente marginal: **los flujos hacia países insulares del Pacífico se mantienen reducidos**, intermitentes e incluso negativos en varios casos (Fiyi, Islas Salomón, Papúa Nueva Guinea).



Inversión de China en África

Inversión de China en África

(Miles de millones de dólares)



La inversión china en África muestra un **comportamiento volátil y muy concentrado**. Tras un repunte de casi 3,960 millones de dólares en 2023, los flujos cayeron a 3,368 millones de dólares en 2024 (-14.9% interanual), reflejando la **sensibilidad del capital chino a los riesgos macroeconómicos y políticos en la región**.

En términos geográficos, **Sudáfrica, Mozambique, Argelia y Nigeria concentran la mayor parte de los proyectos recientes**, combinando escala de mercado, recursos estratégicos y cierta infraestructura industrial. En contraste, gran parte de los países africanos registran montos mínimos o negativos, lo que **evidencia salidas de capital** o cancelaciones de proyectos.



Conclusiones 2025

Los hallazgos de este Termómetro confirman que la internacionalización de China ya no es un fenómeno coyuntural, sino un proceso estructural y en aceleración, que combina manufactura avanzada, transición energética y plataformas financieras. La creciente participación del capital privado chino, que en 2024 superó el 54% del total invertido en el exterior, refleja un cambio profundo en la lógica de expansión: las decisiones ya no están guiadas únicamente por lineamientos estatales, sino también por criterios de rentabilidad, proximidad al mercado y resiliencia frente a la disrupción global.

De cara a los próximos años, vemos tres vectores estratégicos que marcarán la agenda:

- **Regionalización inteligente:** Asia y América Latina como polos de manufactura y nearshoring, Europa como ancla de transición energética y África/Oceanía como fuentes selectivas de recursos críticos.
- **Selectividad sectorial:** electromovilidad, baterías, hidrógeno, semiconductores y servicios financieros seguirán concentrando la mayor parte de los proyectos greenfield.
- **Gestión de riesgos:** la fragmentación geopolítica y los mayores controles regulatorios obligarán a las compañías chinas a profundizar en alianzas locales y modelos de coinversión.

Para los gobiernos y empresas receptoras, el mensaje es claro: no basta con atraer capital, es indispensable diseñar ecosistemas regulatorios, de talento e infraestructura que permitan transformar estos flujos en ventajas competitivas sostenibles. La ola de IED china es una realidad estructural; quienes sepan anticiparla y gestionarla estratégicamente estarán mejor posicionados para capturar valor en el nuevo orden económico global.



¿CÓMO APOYAMOS A CAPTAR INVERSIÓN CHINA?

En Keno Consulting & GPerspective nos especializamos en atraer inversionistas chinos hacia México, conectando a empresas, gobiernos estatales y parques industriales con capital y socios estratégicos provenientes del país asiático.

- **Empresas mexicanas:** buscamos socios estratégicos e implementamos procesos estructurados para maximizar el valor de la transacción.
- **Gobiernos estatales:** apoyamos en la promoción de sus ventajas competitivas ante corporativos chinos, facilitando agendas de inversión, roadshows y proyectos ancla en sectores estratégicos.
- **Parques industriales:** posicionamos sus desarrollos frente a los tomadores de decisión en China, destacando infraestructura, incentivos y ventajas logísticas, para atraer proyectos de manufactura, logística y energía.

Con experiencia bicultural y presencia directa en Beijing y Ciudad de México, **eliminamos barreras de comunicación y negociación, incrementando la probabilidad de éxito en cada proyecto.**

✉ contact@kenoconsulting.com.mx

☎ + 86 - 10 - 8571-0456

📍 Oficina 703, Centro de Oficinas, No. 98 Jianguo Road, Distrito de Chaoyang, Pekín (Beijing)



Salvador Suárez (萨尔瓦多 苏亚雷斯)

✉ ssuarez@gperspective.com

☎ + 52 - 81 - 2350-4794 (Mexico)



José Luis Enciso (陆海平)

✉ joseluis@kenoconsulting.com.mx

☎ + 86 - 10 - 8571-0456 (Beijing)

Sobre Keno Consulting

En Keno Consulting, nos dedicamos a ayudar a las empresas chinas a ingresar de manera eficiente y rápida al mercado mexicano, al mismo tiempo que fortalecemos las estrategias que estas compañías ya han desplegado en China y México.

Aviso Legal

El autor de este documento no asume responsabilidad alguna por los daños derivados del uso de la información aquí contenida. Esta publicación incluye información de diversas fuentes públicas y reportes de inversionistas, y procura garantizar que la información sea precisa y confiable en el momento de su difusión.

Keno Consulting y sus marcas registradas son propiedad de World Harmony Trading. Cualquier reproducción o uso parcial/total de este documento sin la autorización previa y por escrito de Keno Consulting está estrictamente prohibida y sujeta a acciones legales.

Sobre Gperspective

Brindamos servicios de expansión comercial y promoción de inversión en toda América Latina, así como servicios de comercio para agencias gubernamentales chinas y mexicanas, empresas e instituciones académicas.

Aviso Legal

El autor de este documento no asume responsabilidad alguna por los daños derivados del uso de la información aquí contenida. Esta publicación incluye información de diversas fuentes públicas y reportes de inversionistas, y procura garantizar que la información sea precisa y confiable en el momento de su difusión.

Gperspective y sus marcas registradas son propiedad de Gperspective Trading, Logistics & Consulting, S.A. de C.V. Cualquier reproducción o uso parcial/total de este documento sin la autorización previa y por escrito de Gperspective está estrictamente prohibida y sujeta a acciones legales.

