



CEPAL

---

# América Latina frente al nuevo orden económico y político mundial

Cancún, Quintana Roo • 7 de noviembre de 2017

**Hugo E. Beteta**

**Director**

**Sede Subregional de la CEPAL en México**

**Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)**



NACIONES UNIDAS





# Principales temas

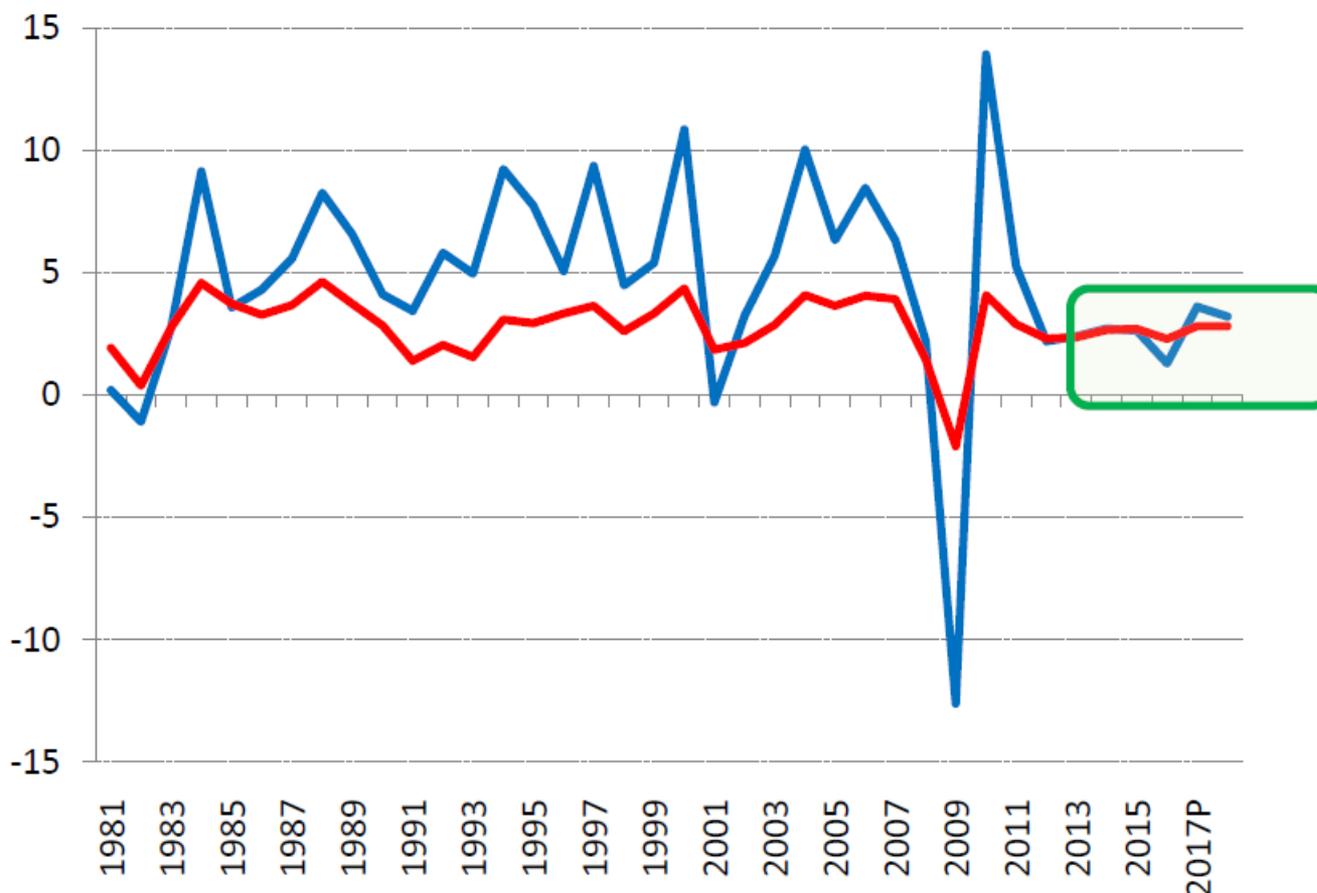
1. El crecimiento global, el comercio mundial y regional repuntan pero en un contexto incierto.
2. La desigualdad atenta contra la recuperación y la legitimidad política
3. América Latina ante la Globalización
  1. Estados Unidos
  2. China
  3. Unión Europea



# Recuperación incipiente del crecimiento y del comercio mundial en 2017:

Variación anual del volumen del comercio y del PIB mundiales, 1981-2018<sup>a</sup>

(En porcentajes)



- Bajo dinamismo de la demanda global
- Menor ritmo de expansión de las cadenas globales de valor
- Menor liberalización, aumento del proteccionismo

— Variación del comercio mundial — Variación del PIB mundial

**Fuente:** CEPAL sobre la base de Organización Mundial de Comercio (OMC), World Trade Statistical Review.

<sup>a</sup> Las cifras para 2017 y 2018 son proyecciones.

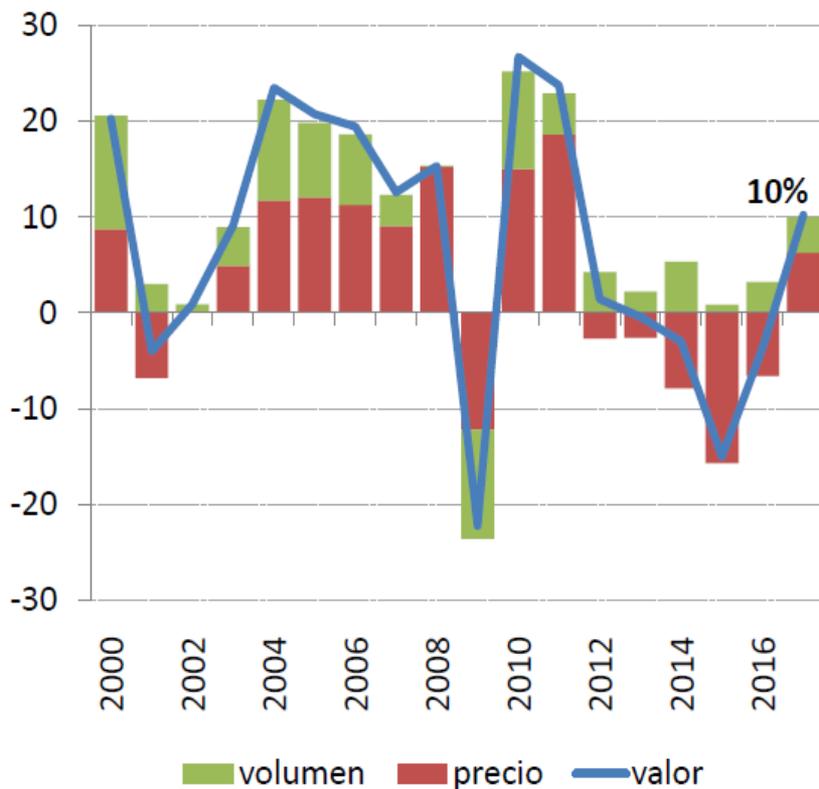


# Tras cuatro años de caídas, en 2017 las exportaciones crecen 10% y las importaciones 7% en valor

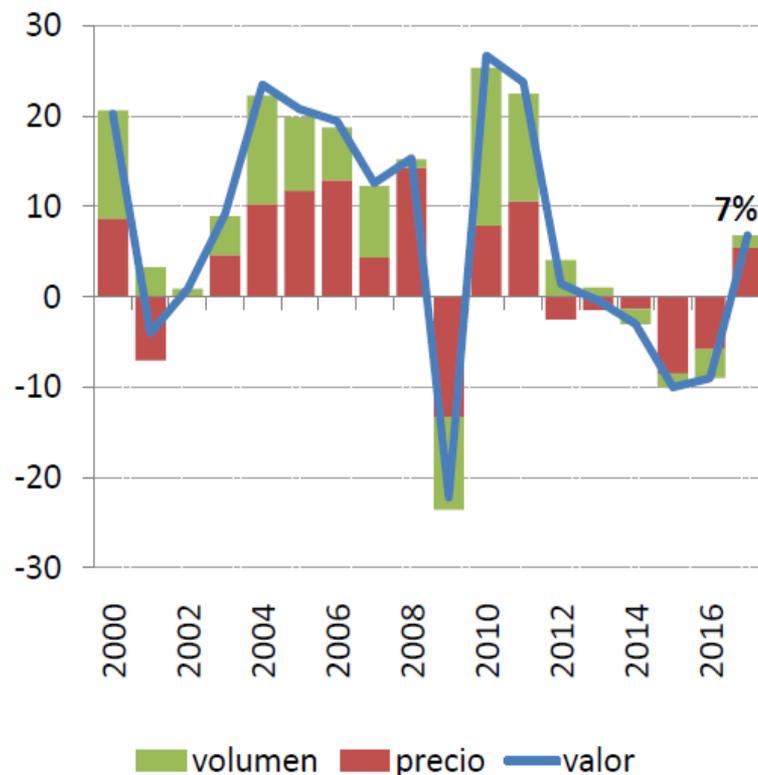
América Latina y el Caribe: variación anual del comercio de bienes en valor, precio y volumen, 2000-2017<sup>a</sup>

(En miles de millones de dólares)

Exportaciones



Importaciones



**Fuente:** CEPAL, sobre la base de información oficial de los países y proyecciones sobre la base de información mensual para el período enero-julio de 2017.

<sup>a</sup> Las cifras para 2017 son proyecciones.



# Recuperación de exportaciones de la región refleja principalmente mejores precios de materias primas

Regiones y países seleccionados: variaciones de las exportaciones, enero-junio de 2017, con respecto a igual período de 2016

(En porcentajes)

Países/Regiones	Volumen	Precio	Valor
Estados Unidos	4,3	2,5	6,8
Unión europea	3,1	1,7	4,8
Japón	5,8	3,1	8,9
China	5,1	3,4	8,5
Asia en desarrollo (con China)	8,1	3,5	11,6
Asia en desarrollo (sin China)	10,2	3,6	13,8
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>3,1</b>	<b>9,1</b>	<b>12,2</b>

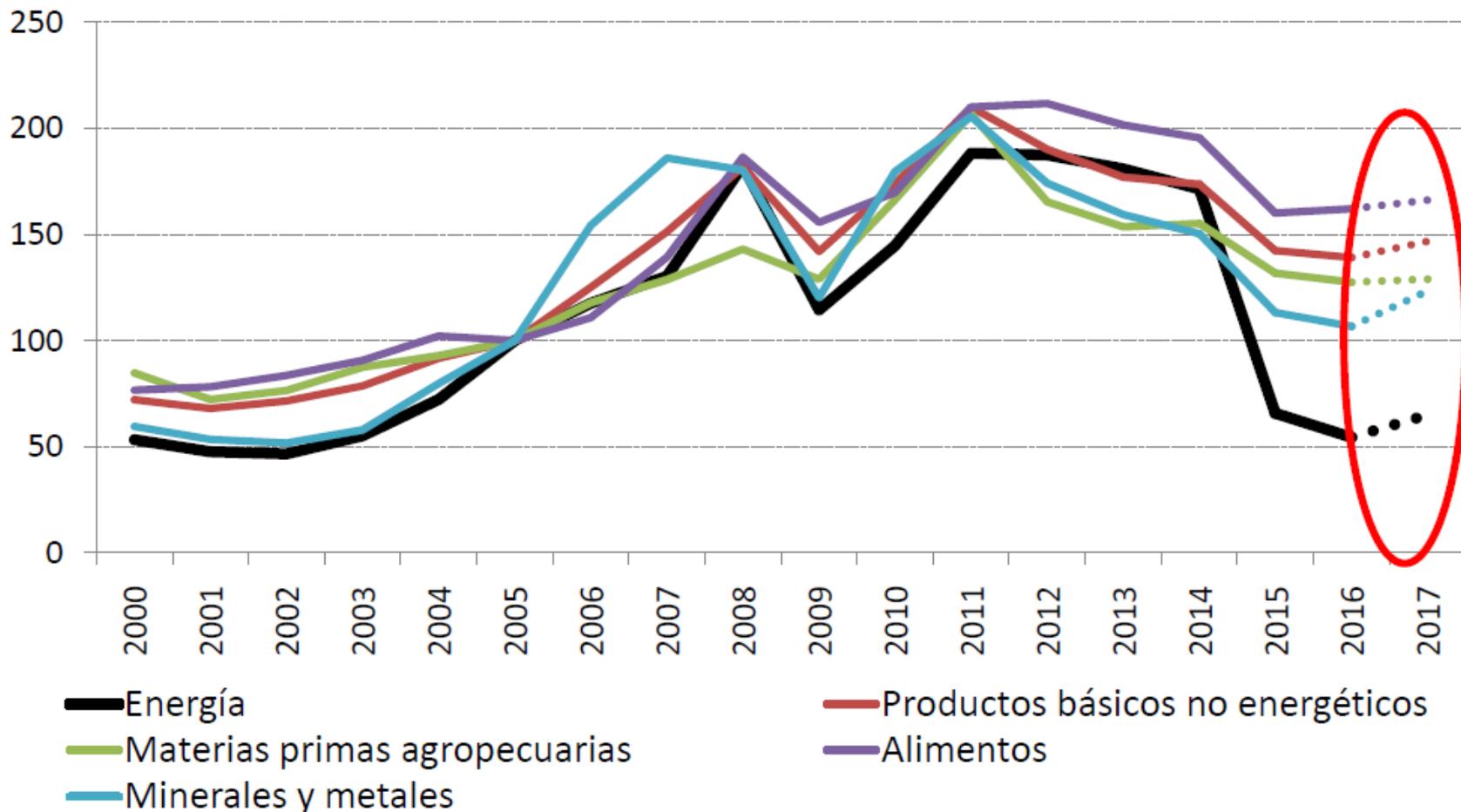
**Fuente:** CEPAL, sobre la base de información oficial de los países de la base de datos de la OMC, así como de la base de datos del CPB para el caso de los deflatores de precios. La información para América Latina y el Caribe se obtiene de la base de la DCII.



# Principales alzas se observan en los precios del petróleo, los minerales y los metales

Precios mundiales de productos básicos seleccionados, 2000-2017 <sup>a</sup>

(Números índices: 2005=100)



**Fuente:** CEPAL, sobre la base de información del Banco Mundial, The Economist Intelligence Unit y el FMI.

<sup>a</sup> Las cifras para 2017 son proyecciones.



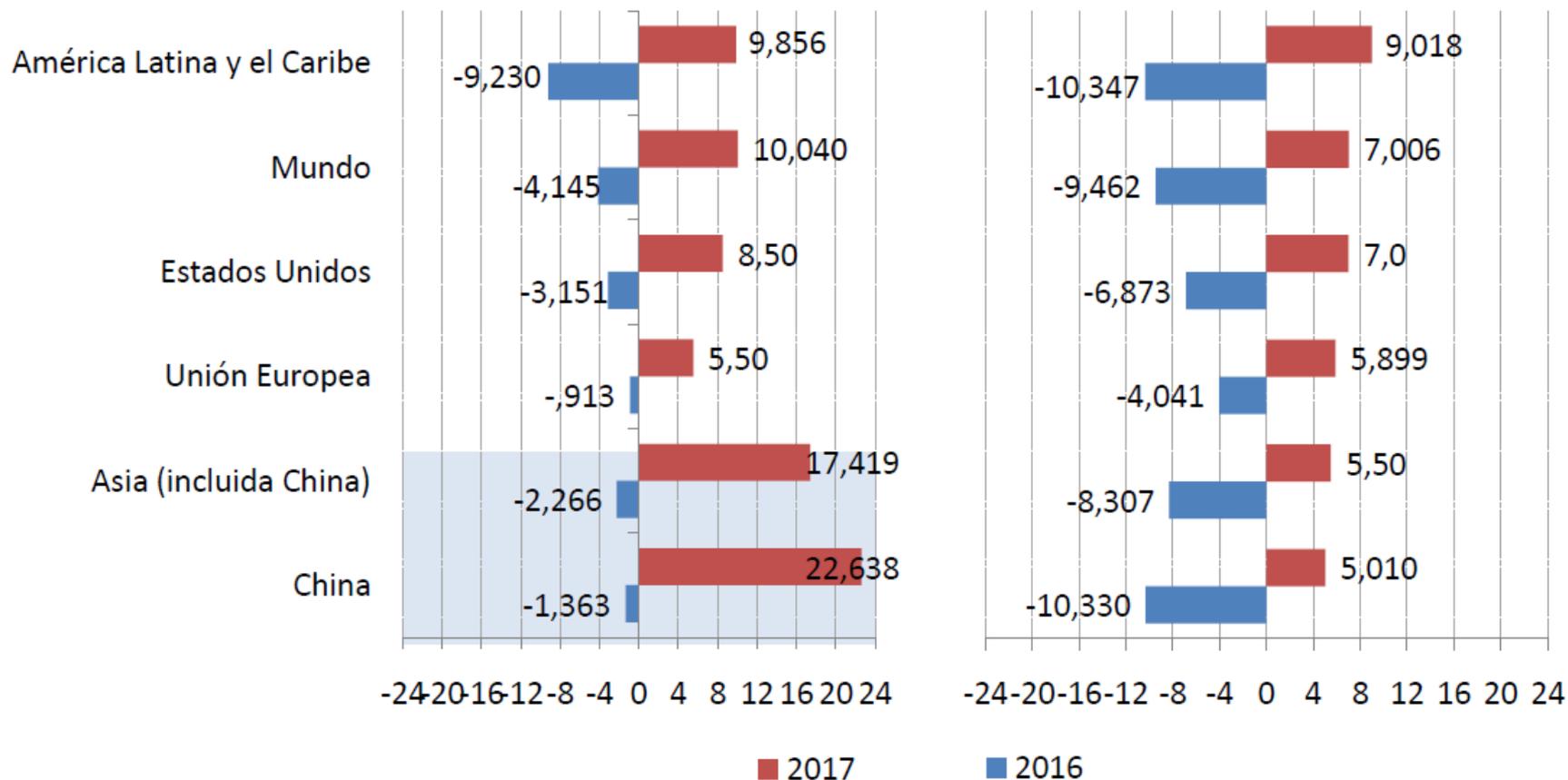
# Las exportaciones a China y el resto de Asia son las que más crecerán en 2017

América Latina y el Caribe: variación proyectada del valor del comercio exterior por socios seleccionados, 2017

(En porcentajes)

## EXPORTACIONES

## IMPORTACIONES



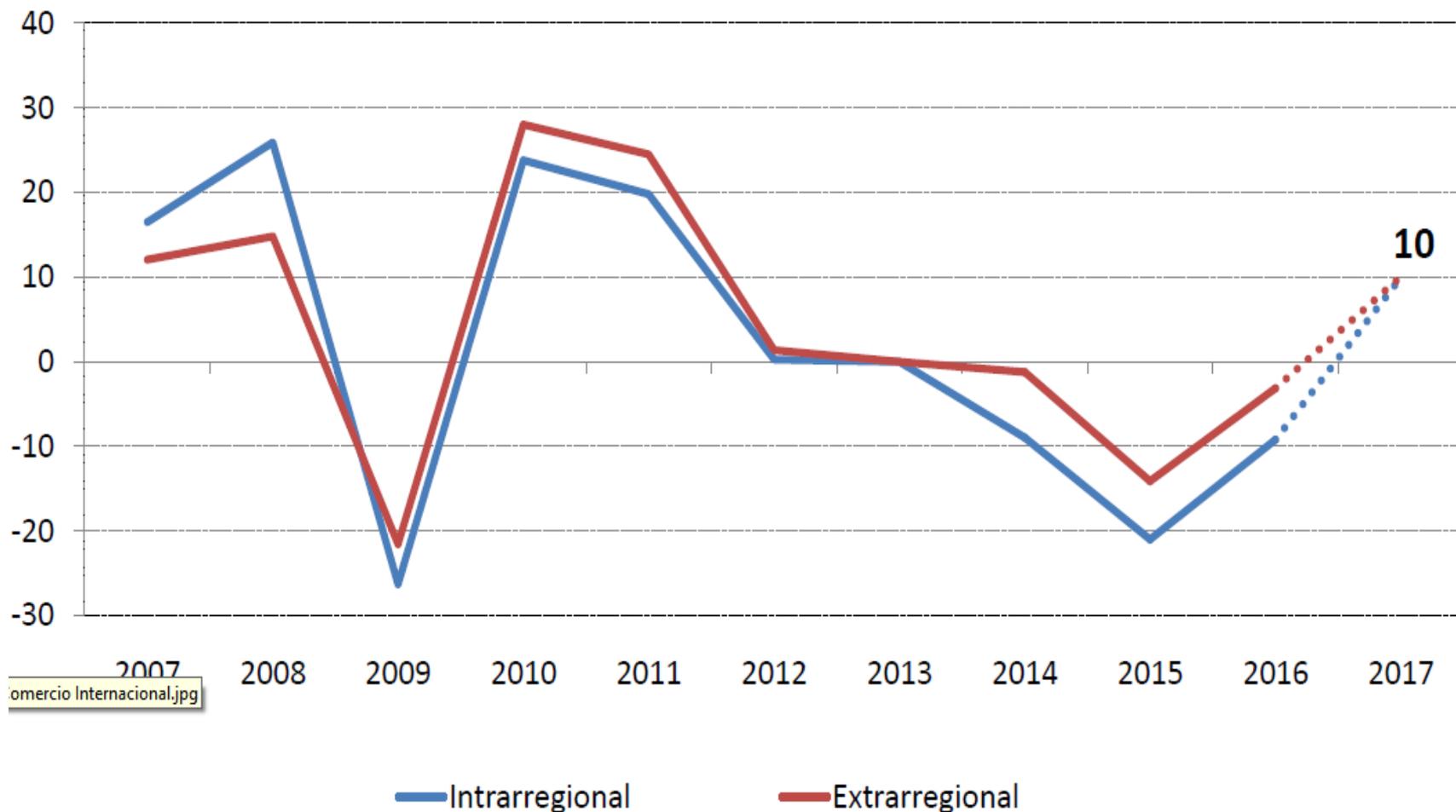
Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial de los países, hasta agosto de 2017.



# Exportaciones intrarregionales también se recuperan y su valor crecería 10% en 2017

América Latina y el Caribe: variación anual del valor de las exportaciones intrarregionales y extrarregionales, 2007-2017 <sup>a</sup>

(En porcentajes)



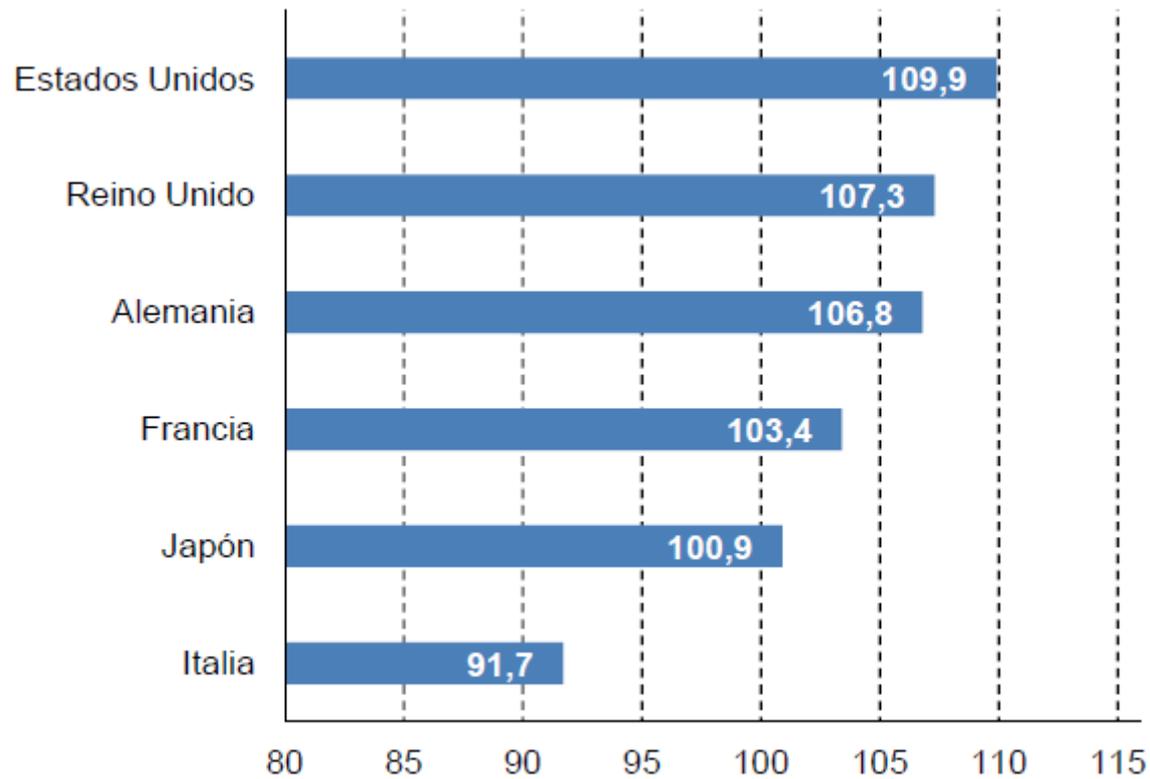
**Fuente:** CEPAL, sobre la base de información oficial de los países, hasta agosto de 2017.

<sup>a</sup> Las cifras para 2017 son proyecciones.



# Pero la recuperación de las economías desarrolladas ha sido mínima desde que estalló la crisis:

**Gráfico 1**  
**Países seleccionados: PIB en 2015**  
(En índices, 2007=100)



**Fuente:** Fondo Monetario Internacional, *World Economic Outlook Database*, julio de 2016.

## Y persisten importantes incertidumbres

- Implicaciones del Brexit sobre UE y economía global
- Debilidad de la banca italiana y otras
- Deuda gobiernos locales y opacidad banca china
- Renegociación del TLCAN
- Elevación tasas de interés en USA y UK
- Amenazas proteccionistas y nacionalistas





# La revolución tecnológica, especialmente la digital, añade incertidumbre

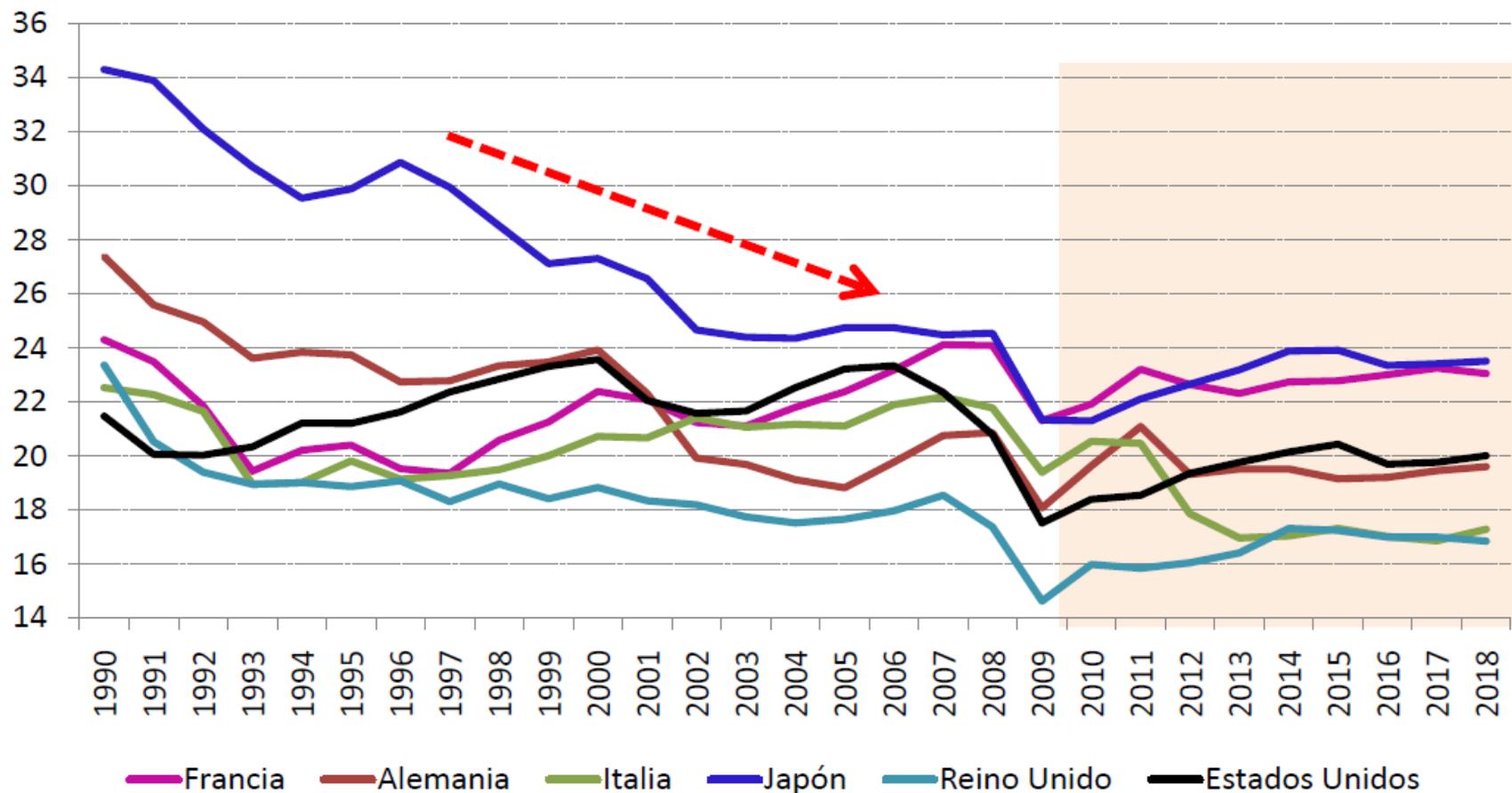
1. En una década, se generalizó la computación en la nube y la analítica de grandes datos.
2. En menos de dos años, irrupción de la inteligencia artificial y la robótica.
3. Es difícil proyectar los impactos de la robótica sobre el empleo, pero serán importantes:
  - **Citibank (2016) vs. OCDE (2016):** impacto sobre 27% vs. 9% de los empleos en países de la OCDE.
  - **McKinsey (2017):** 60% de las ocupaciones actuales tiene al menos 30% de actividades laborales automatizables.
  - **WEF, 2016:** 5,1 millones de empleos se perderían en 15 grandes economías entre 2015 y 2020.



# El bajo dinamismo de la inversión en países desarrollados afecta al crecimiento y al comercio

Países seleccionados: participación de la inversión en el PIB, 1990-2018a

(En porcentajes)



**Fuente:** CEPAL, con base en cifras de FMI, base de datos "Perspectivas de la Economía Mundial", octubre de 2017.  
a Las cifras para 2017 y 2018 son proyecciones.

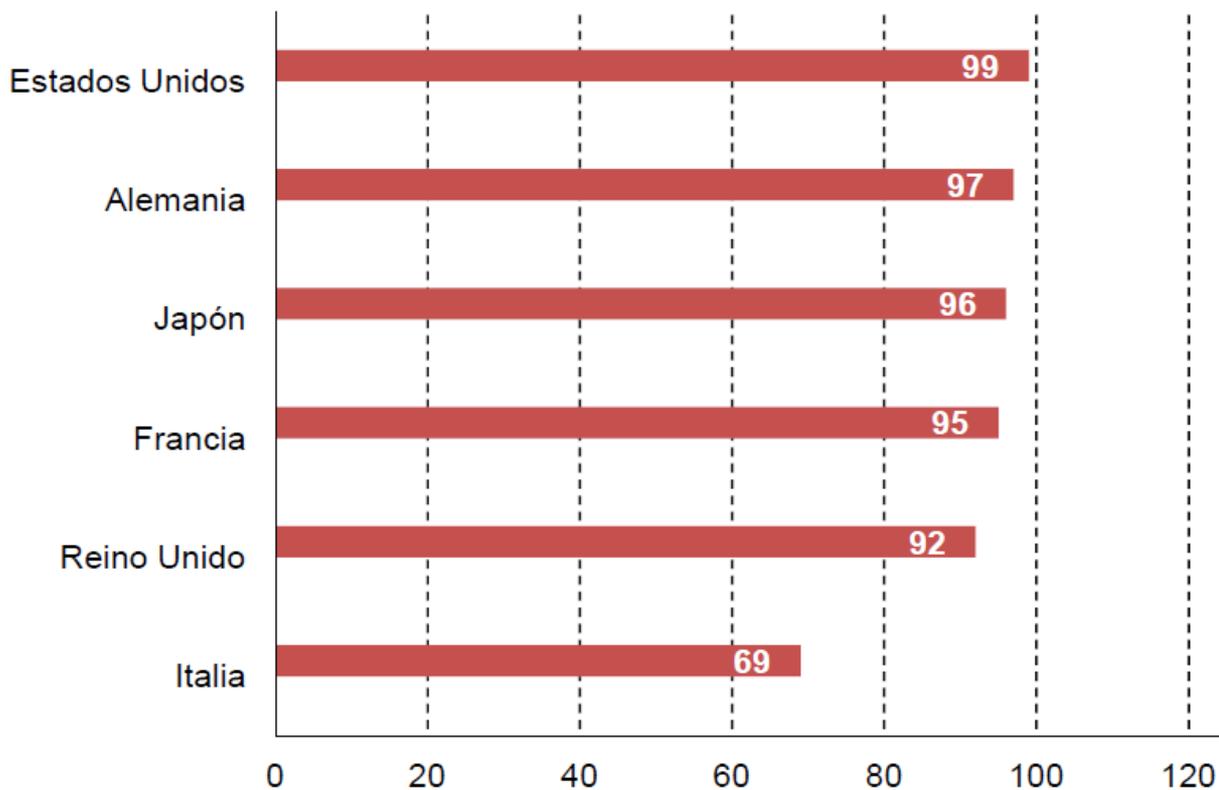


# La inversión sigue siendo el Talón de Aquiles de la recuperación sostenida

**Gráfico 2**

**Países seleccionados: formación bruta de capital fijo en 2015**

*(En índices, 2007=100)*



**Fuente:** Fondo Monetario Internacional, *World Economic Outlook Database*, julio de 2016.



# Desapalancamiento, baja inversión y crecimiento potencial

- Desapalancamiento impacta a la baja a la actividad económica.
- Debilidad crónica de demanda agregada desestimula la inversión,
- Baja inversión desactualiza el capital físico y la tecnología
- Largo periodo de bajo crecimiento induce desempleo duradero y también erosiona capacidades de la mano de obra
- Escases de inversión reduce crecimiento de productividad y el crecimiento potencial.
- Envejecimiento poblacional implica mayor ahorro y menor inversión



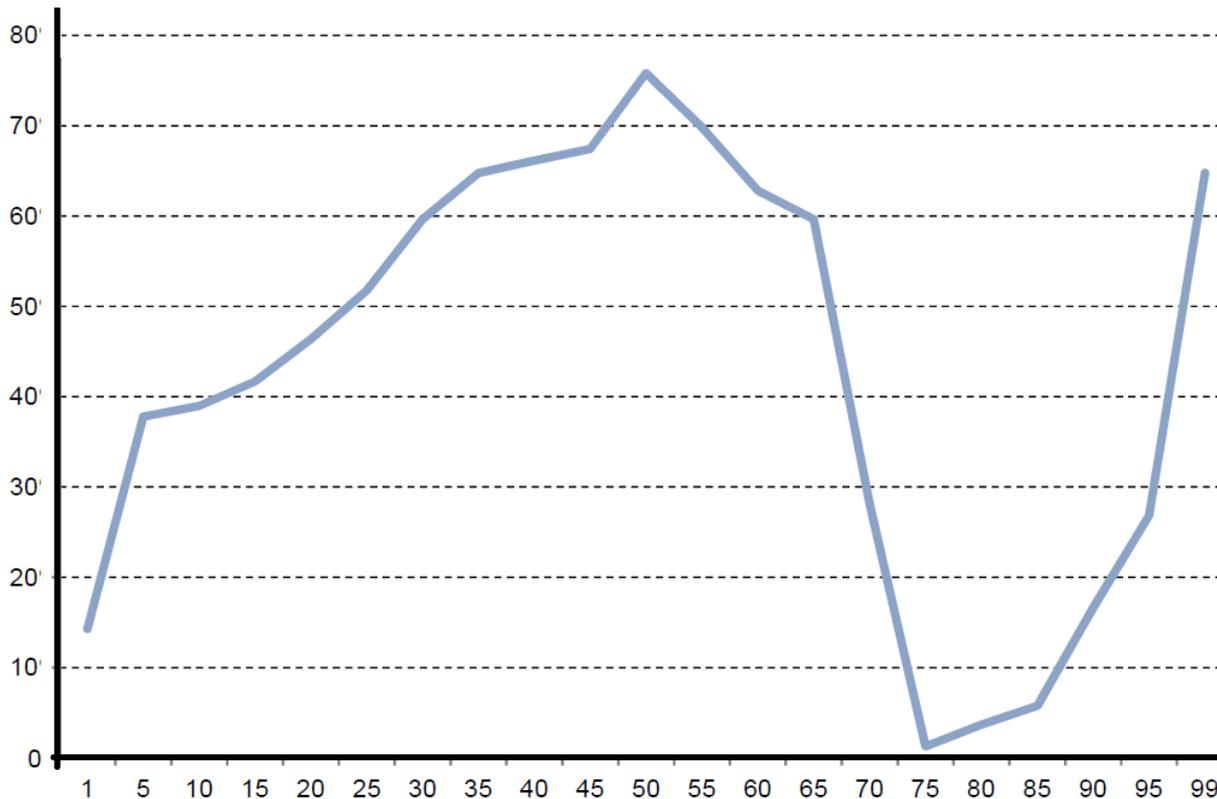
# Desigualdad también contribuye al crecimiento mediocre

- 50% más pobre posee 1% de la riqueza global y el 1% más rico controla el 50% de los activos mundiales.
- Entre 2005 y 2014, 580 millones de personas sufren una caída o estancamiento en ingresos reales.
- El ingreso del hogar medio americano en 2013 era un 9% inferior al de 1999.
- Es el periodo de estancamiento de ingreso de las economías avanzadas más largo desde la posguerra.
- Estancamiento de ingresos familiares y salarios inhibe la recuperación económica y deslegitima instituciones.
- Culpan al libre comercio, a la inmigración y a la globalización.



# Ganadores de la globalización: Asia captura 12% de la riqueza acumulada entre 1988-2008 mientras el 1% más rico captura 20%. Sectores medios bajos de OECD pierden.

Variación del ingreso real de la población mundial por percentil, 1988-2008  
(En porcentajes)



Fuente: Branko Milanovic, *Global Inequality. A New Approach for the Age of Globalization* (2016).



# LAC ante la Globalización: Estados Unidos, China y Union Europea

# Globalización y evolución del capitalismo

- Capitalismo decimonónico: financiar ejércitos
- “New Deal”: construcción del Estado de Bienestar
- Capitalismo Libertario: Menos Estado y mas libertad individual (Reagan, Tatcher)
- Capitalismo financiero desregulado: TICs e internet
- Crisis subprime...Hacia una nueva Ecuación Estado-Mercado-Sociedad???
- “La compensación de perdedores de la globalización es analíticamente posible, económicamente eficaz y políticamente inevitable”
- Incremento generalizado de ingresos a hogares es un factor decisivo en la legitimidad del capitalismo y en la estabilidad democrática.

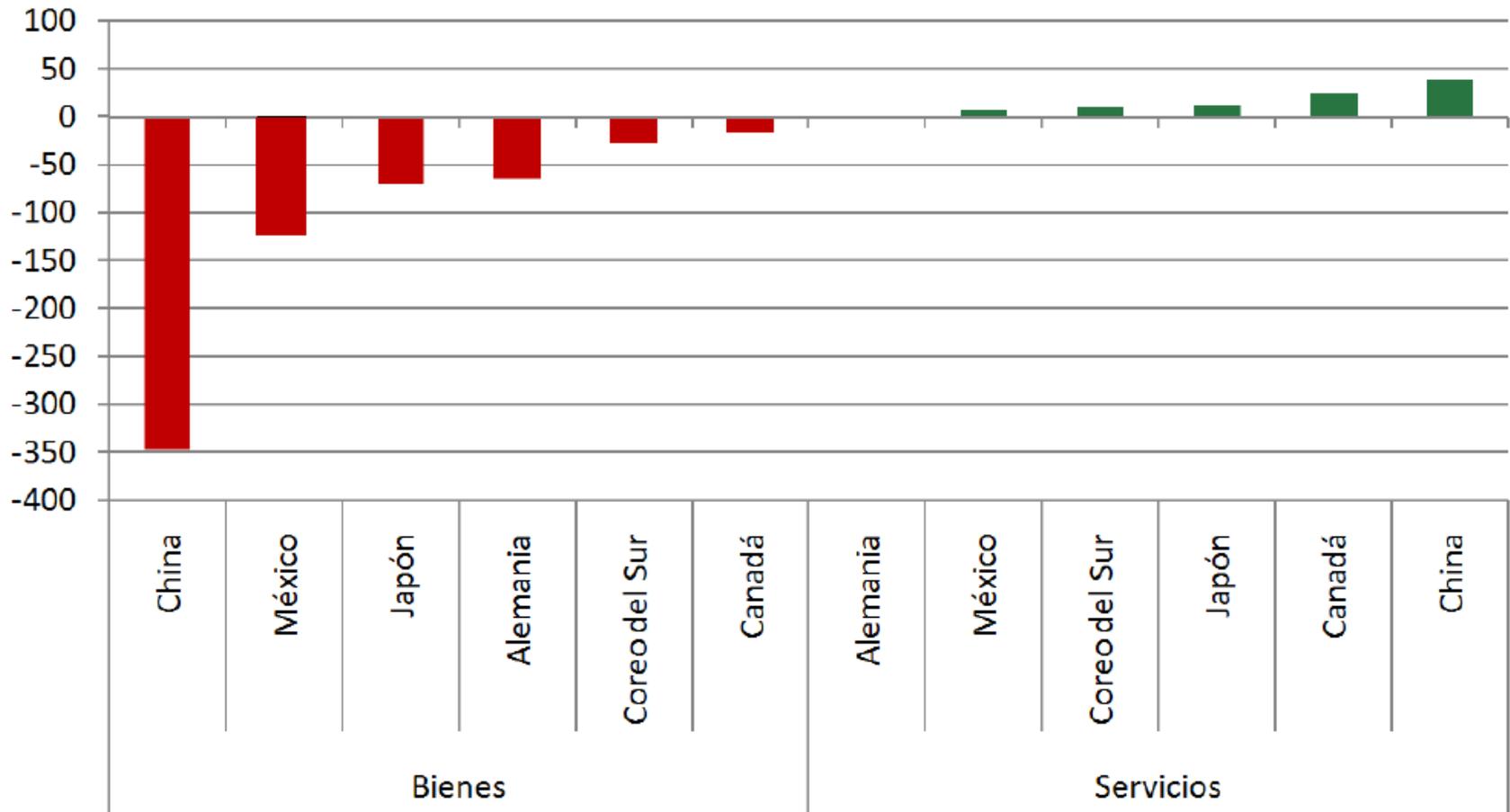




# Los déficits de los Estados Unidos producen tensiones geopolíticas

Estados Unidos: balance comercial con socios seleccionados, 2016

(En miles de millones de dólares)



Fuente: CEPAL, con base a cifras del *Bureau of Economic Analysis*.



# La Geopolítica Cambiante de la Energía

- Cambio tecnológico volvió a los Estados Unidos un exportador neto de energía. Reservas americanas podrían durar unos 200 años.
- Además el gas natural permite mas flexibilidad y menos dependencia en los grandes ductos, como los que abastecen a Europa desde Rusia.
- La nueva abundancia energética fortalece la posición de los Estados Unidos. Reduce importaciones y mejora la balanza de pagos. También aumenta la base fiscal local y fortalece la competitividad industrial, particularmente en industrias que son intensivas en uso de energía como los petroquímicos el acero y el aluminio.
- La disponibilidad del shale gas permitió substituir importaciones y endurecer posiciones con otros países exportadores de petróleo.



# Política de “America First” ha traído incertidumbre a la gobernanza del comercio mundial y de la región

ACCIÓN	IMPLICACIONES
Retiro del TPP	<ul style="list-style-type: none"><li>• Posibles acuerdos bilaterales con Japón y otros socios en Asia.</li><li>• Elementos del TPP (ej. Comercio digital) podrían ser rescatados en la negociación del TLCAN.</li></ul>
Renegociación del TLCAN	<ul style="list-style-type: none"><li>• TLCAN 2.0 con mejores términos para los Estados Unidos.</li><li>• Posible renegociación de acuerdos con otros países latinoamericanos.</li></ul>
Suspensión del TTIP	<ul style="list-style-type: none"><li>• ¿Posibles acuerdos bilaterales con el Reino Unido?</li></ul>
Cuestionamientos al sistema multilateral (OMC)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Mayor autonomía para desarrollar y aplicar leyes nacionales en temas comerciales y fiscales.</li></ul>



# Renegociación del TLCAN: ¿Fortalecimiento o ruptura de la fábrica América del Norte?

## Temas tradicionales

- Reglas de origen
- Compras públicas
- Inversión extranjera directa
- Propiedad intelectual
- Procedimientos aduaneros
- Empleo y medio ambiente
- Comercio de servicios
- Solución de controversias

## Nuevos temas

- Comercio electrónico
- Empresas estatales

## Sectores potencialmente más afectados por su alto nivel de integración:

- **Automotriz**
- **Textiles y vestuario**
- **Agricultura**
- **Energía**
  
- **Domina visión de “Juego Suma Cero” del comercio.**
- **“El Tiempo es irrevertible”:** el proteccionismo no traerá de vuelta ni la estructura económica ni
- **la composición laboral**



# Repensar estrategia de desarrollo de cara al TLCAN

- Falta de convergencia en ingresos per cápita o en productividad laboral Mx US
  - Economía mexicana creció al 1.3% entre 1993 y 2013
  - Valor real del salario mínimo (en Mx es la mitad de 1984 y en USA es 75%)
  - Se han desacoplado salarios de productividad
- Desigualdad: Caída en participación de los salarios en el ingreso nacional (Distribución Funcional)
  - Mejora de estándares laborales en ambos países, pero no como una medida proteccionista unilateral
- Comercio crea ganadores y perdedores: falta de redes de protección social lo hacen insostenible
- **Estrategia de “export led growth” exitosa requiere desarrollo del mercado interno**



## Repensar estrategia de desarrollo de cara al TLCAN

- El valor agregado domestico en las exportaciones no ha acompañado desempeño exportador
  - Debilitamiento de los encadenamientos hacia atrás via desarrollo de proveedores locales
- Explica porque las exportaciones no han reducido la informalidad, aumentado los salarios medios o inducido una convergencia
- Intensidad de importaciones induce una Mayor restricción de balanza de pagos para el crecimiento mexicano



# Hacia una nueva agenda de desarrollo basada en fortalecimiento del mercado interno en economías abiertas

1. Transformación estructural vía encadenamientos productivos hacia atrás y hacia adelante
2. Protección social y salarios: abordar creciente desigualdad y deslegitimización
3. Rol más activo del Estado mediante políticas industriales, de desarrollo regional y de mantenimiento de la Inversión Pública

La idea es dar un fuerte impulso doméstico al desarrollo de la capacidad exportadora y darle sostenibilidad y legitimidad a la apertura y al comercio



# Importancia de profundizar la integración regional latinoamericana

- Patrón favorable para la diversificación productiva: se exporta a LAC un mayor número y diversidad de productos que al mundo.
- Es el espacio natural para la expansión de las PYMES y para la expansión de exportaciones de manufacturas.
- Pero en el espacio regional, las medidas no arancelarias (25,3%) son mayores que el promedio de los aranceles aplicados (2,9%).
- Sumado a costos asociados a procedimientos aduaneros (reflejados en el tiempo requerido para exportar e importar) que equivalen en promedio a un arancel adicional del 20%.
- Es imperativo centrarse en medidas de **facilitación del comercio y reducir las barreras no arancelarias** para apoyar el comercio intrarregional.
- Desarrollo de **cadena regionales de valor**
- Importancia de la Alianza del Pacífico, Mercosur, Sica



# La región requiere políticas, capacidades e infraestructura para exportar servicios modernos

- Dinamismo exportador depende de políticas activas.
- Y de estrategias eficaces público-privadas.
- Limitante principal son las capacidades laborales.
- Se debe ajustar la oferta académica a la demanda de los sectores con cursos especializados y certificación.
- Promover el fortalecimiento del ecosistema digital.
- Promover exportaciones y atracción de IED con valor agregado.
- Profundizar la integración regional en servicios.



# China: un cambio de modelo

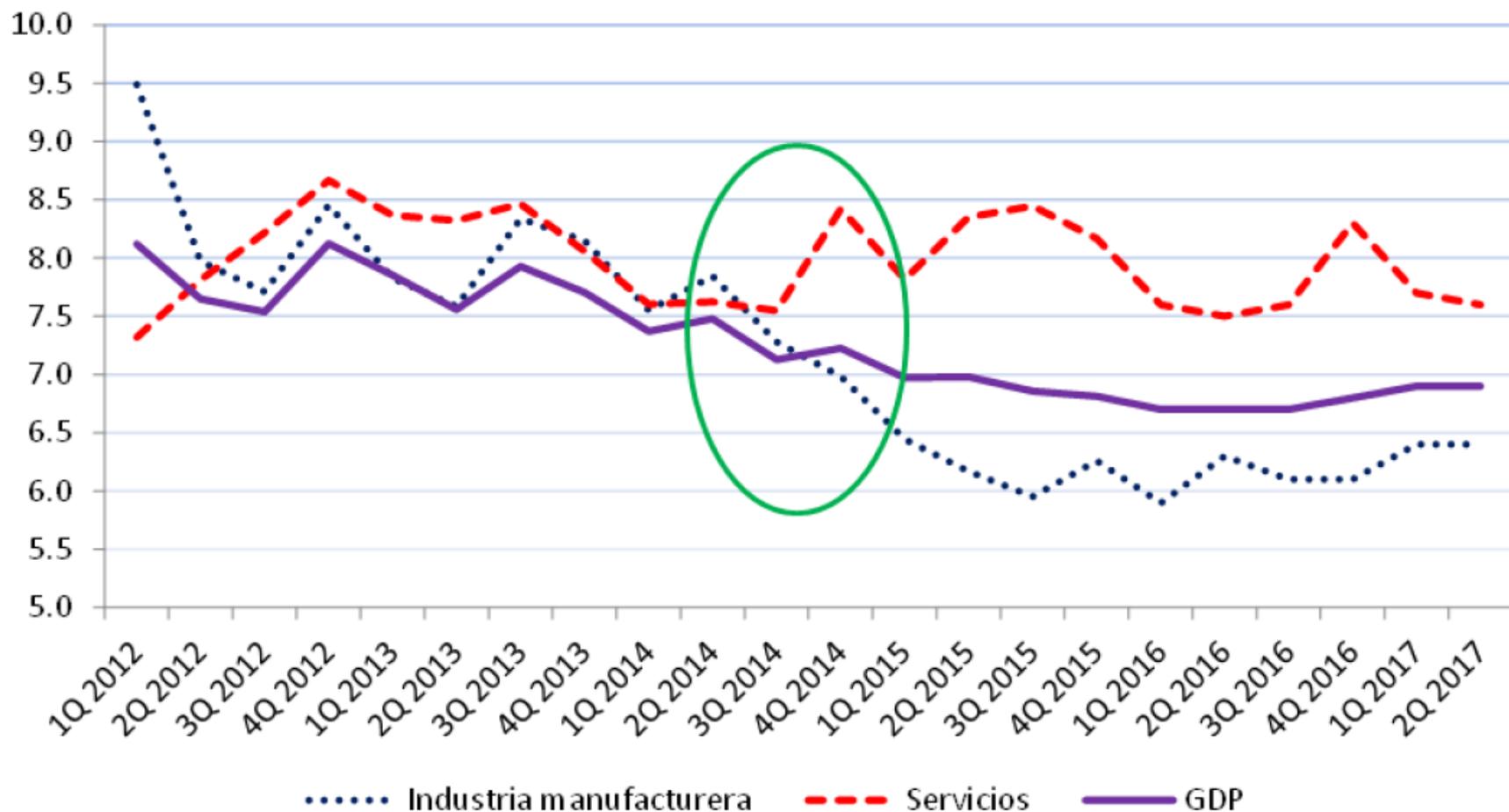
- El 19 Congreso del PCC consolidó a Xi Jinping en la presidencia. China aumentará participación en los asuntos políticos globales
- En materia económica, Xi Jinping anunció una nueva era del “Socialismo con Características Chinas”, que hoy hace parte de la constitución
- Crecimiento entre las provincias Chinas, especialmente hacia las regiones centrales y occidentales y menos énfasis en el nivel de crecimiento agregado. Cierre de brechas territoriales
- Central importancia política y económica que los líderes chinos dan a la iniciativa de “La Ruta de la Seda”.
- Importancia de la innovación industrial y tecnológica en lugar del desarrollo rápido de industrias básicas donde existe capacidad en exceso en China.
- Un mayor énfasis en aspectos cualitativos del crecimiento económico, incluyendo la protección ambiental, la calidad educativa, el acceso a la vivienda y mejor protección social.
- **Estrategia de escalamiento industrial evidente en acero:**
  - Recorte de capacidad obsoleta, Reemplazo por state of the art mills, Trabajadores Universitarios y High End Market



# La transición de China desde la industria hacia los servicios reduce su demanda de importaciones

China: crecimiento interanual en volumen del PIB, la industria y los servicios, cuarto trimestre de 2012 al segundo trimestre de 2017

(En porcentajes)



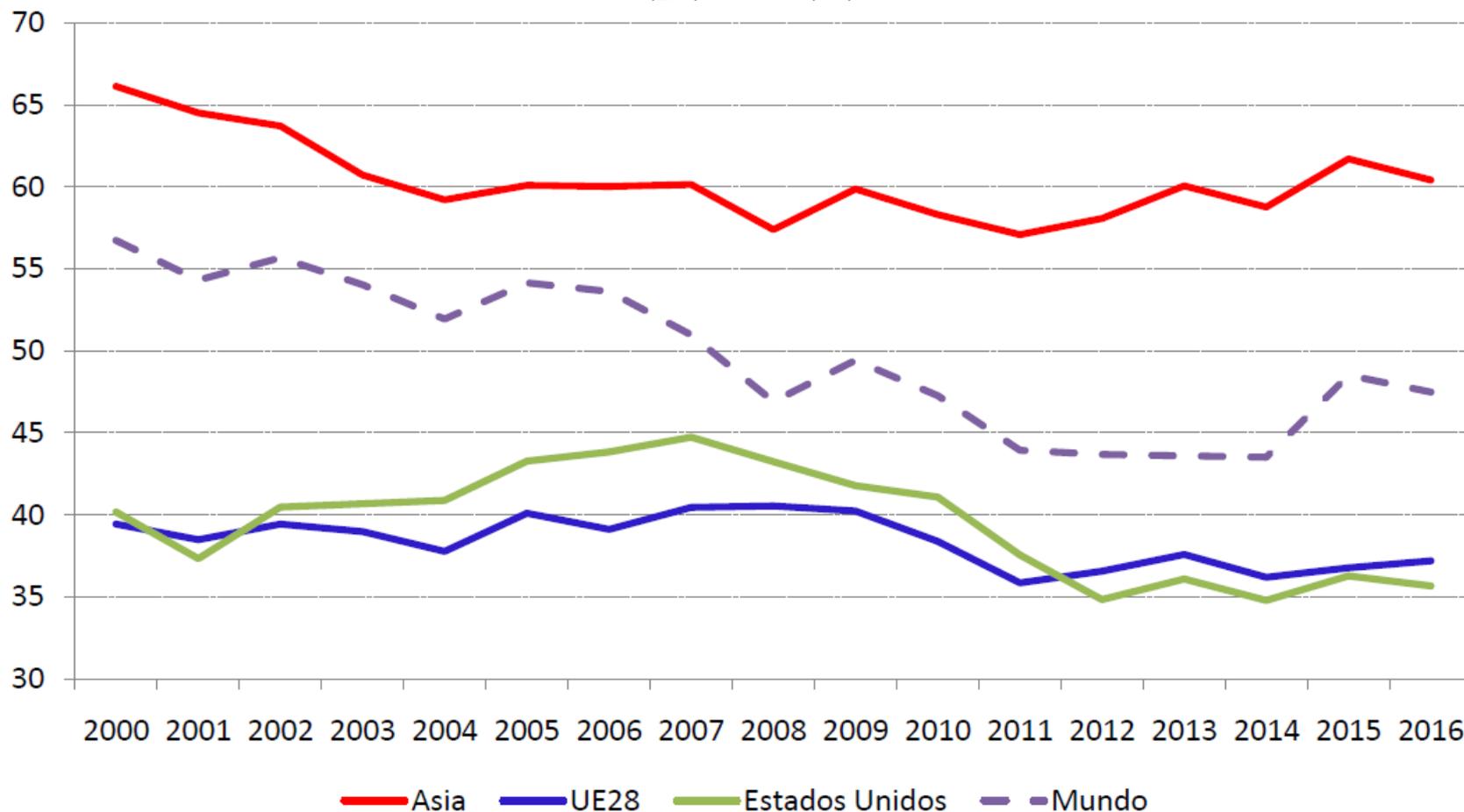
Fuente: CEPAL, sobre la base de datos del *National Bureau of Statistics of China*.



# China sustituye importaciones por insumos domésticos restando dinamismo a las cadenas globales de valor

China: participación de las partes y componentes de las importaciones totales (excluyendo el petróleo) desde el mundo y socios seleccionados, 2000-2016

(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de datos de UN-COMTRADE.



## La Ruta de la Seda

- Hace 2000 años red de rutas de comercio que unieron a China con Asia Central, el mundo Árabe y Europa. Esa red de comercio y flujos de personas influenciaron el desarrollo de esas vastas regiones por varios siglos.
- En el 19 Congreso del PCC lo hace una política de Estado. La ruta intenta establecer una red de trenes rápidos, autopistas, oleoductos, redes de internet de alta velocidad para unir a China con Asia Central, el Sudeste Asiático, el golfo Pérsico y los confines meridionales del Europa.
- Pero la “Ruta de la Seda” es mucho más que conectividad física y logística: también espera establecer la mayor plataforma de cooperación económica, coordinación política, comercio, finanzas e intercambios culturales y diplomáticos que el mundo ha conocido.
- En 2014 China estableció el Fondo de la Ruta de la Seda por US40 billones. Ya ha comenzado a financiar proyectos. Estos corredores concentraran inversiones en ferrocarril, energía, infraestructura marítima internet y clústeres industriales.
- Las iniciativas enfatizan la importancia de los intercambios culturales y científicos.



## Hacia la modernización de la Cooperación con China de cara al PCC19

- Cerrar déficit de información sistematizada y disponible en muchos sectores
- Definir una agenda común (regional o subregional) en materia económica. Actualmente dialogo económico con China se produce principalmente por la vía bilateral
- Superar el modelo de inserción dependiente de exportación de materias primas a China
- Una IED China mas diversificada hacia actividades no extractivas que apoye cambio estructural en LAC
- Plan de Cooperación Foro China Celac En 2015 enfatiza cooperación industrial
  - Infraestructura logística, energética y digital



# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

## Cuadro II.6

### Unión Europea: acuerdos comerciales con agrupaciones y países de América Latina y el Caribe, a septiembre de 2016

(En porcentajes)

	Vigentes	Firmados/negociación concluida	En negociación
<b>Agrupaciones</b>			
Foro del Caribe del Grupo de Estados de África, del Caribe y del Pacífico (CARIFORUM) <sup>a</sup>	X		
Centroamérica <sup>b</sup>	X		
Mercado Común del Sur (MERCOSUR) <sup>c</sup>			X
<b>Países</b>			
Chile	X		
Colombia	X		
Ecuador		X	
México	X		
Perú	X		

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información oficial.

a Están incluidos 14 países miembros de la Comunidad del Caribe (CARICOM) y la República Dominicana.

b Incluido Panamá.

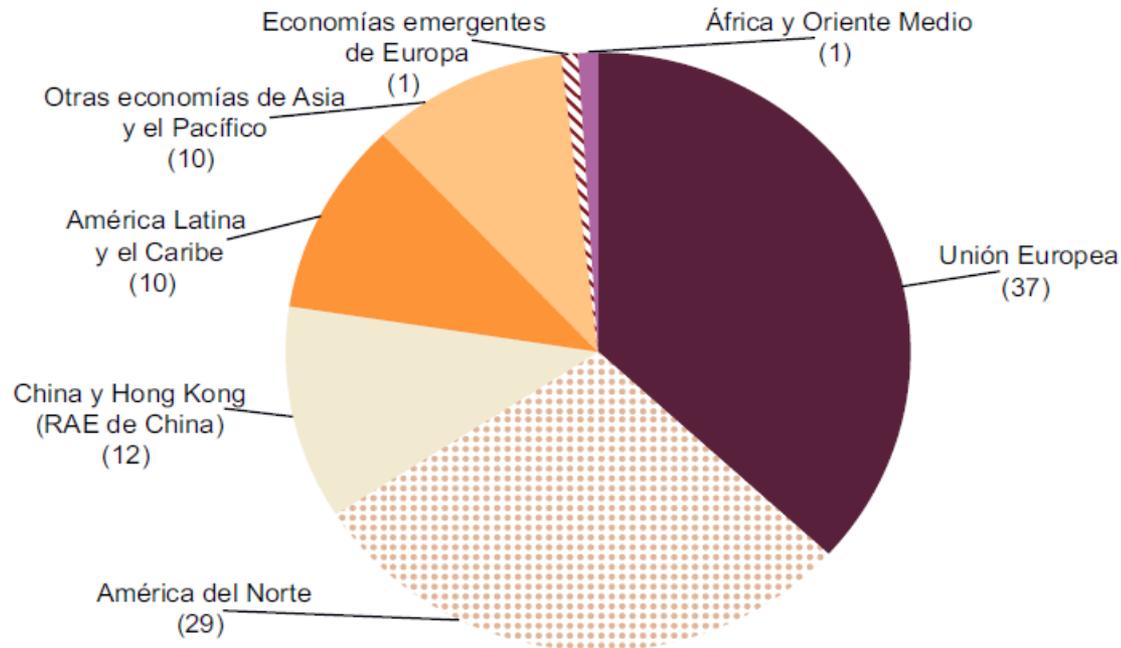
c La República Bolivariana de Venezuela no participa en las negociaciones.



# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

Gráfico II.23

América Latina y el Caribe: distribución de las entradas de inversión anunciadas, por país o región de origen, 2010-2015  
(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets.

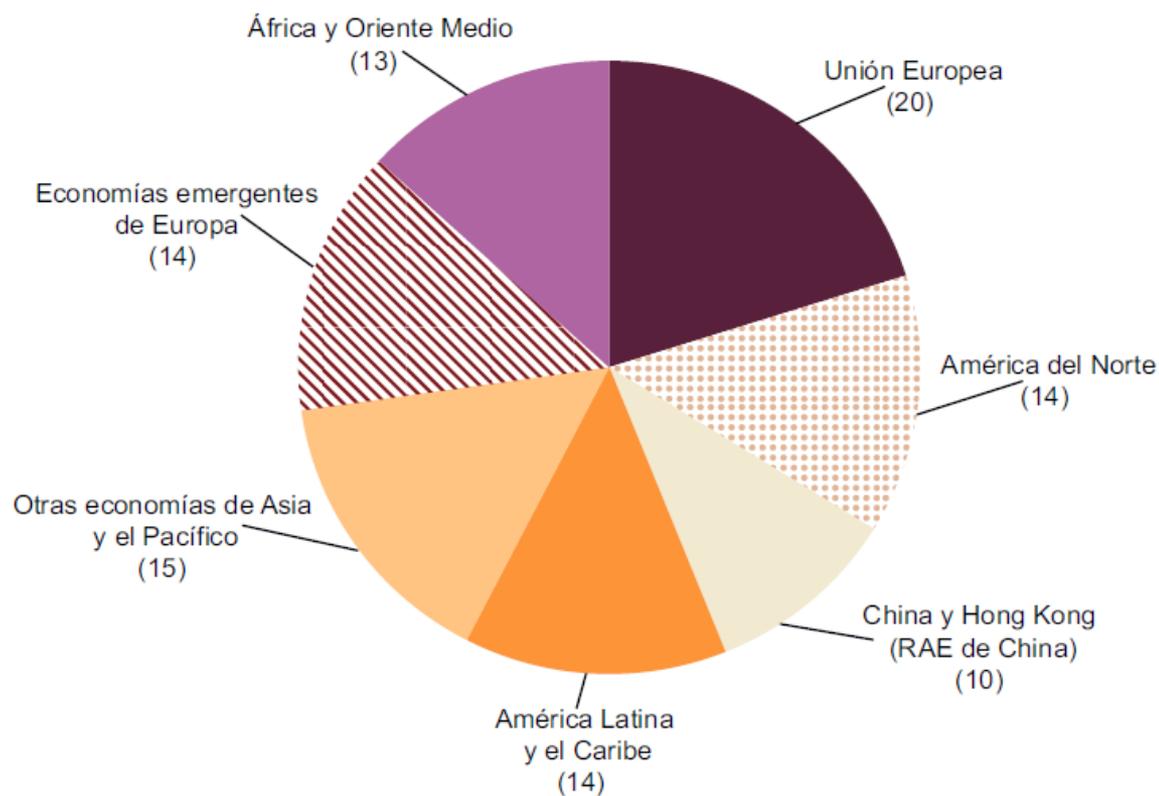


# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

**Gráfico II.22**

**Unión Europea: distribución de las salidas de inversión anunciadas, por país o región de destino, 2010-2015**

*(En porcentajes)*



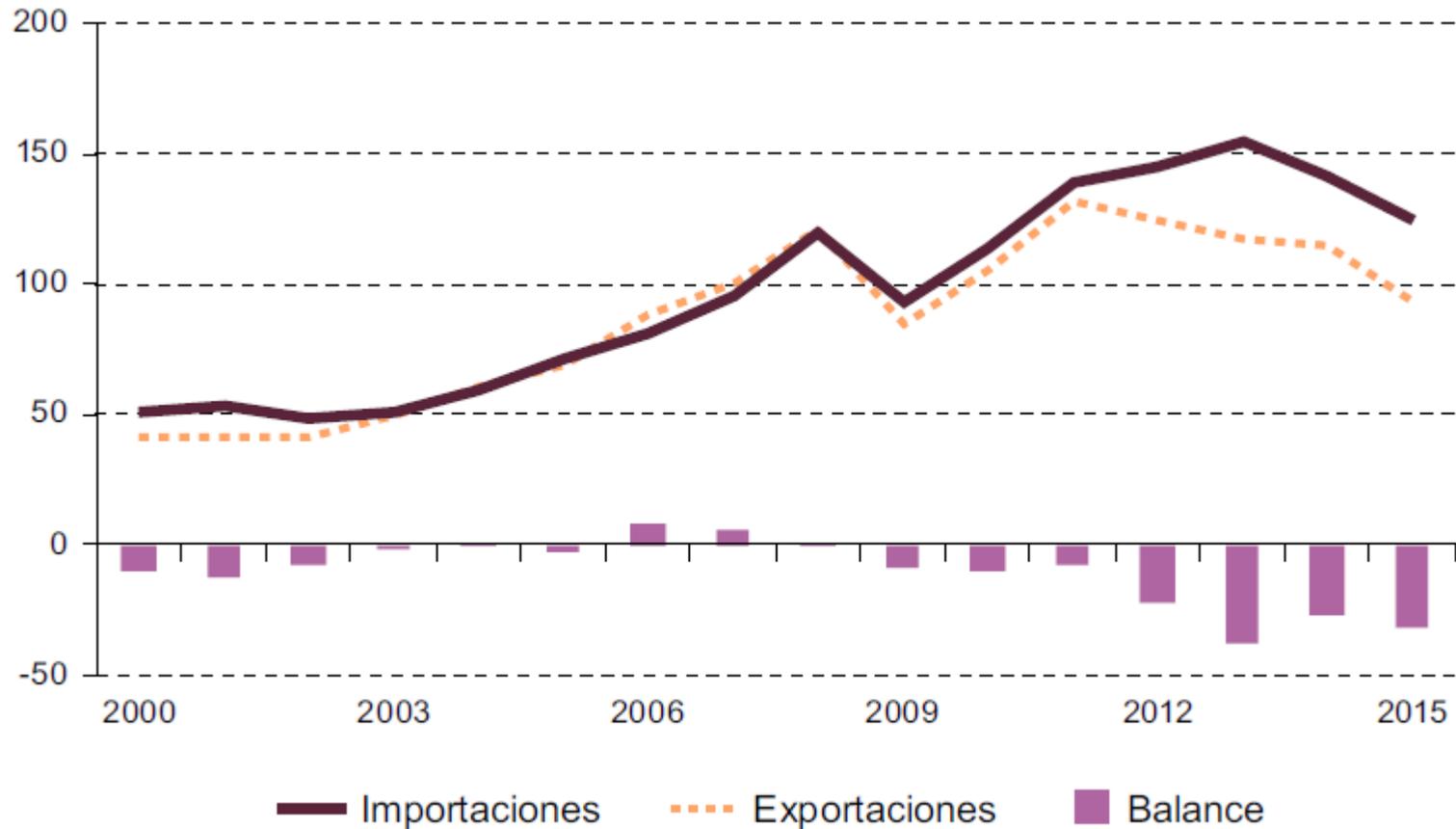
**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets.



# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

Gráfico II.13

América Latina y el Caribe: comercio de bienes con la Unión Europea, 2000-2015  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Base de Datos Estadísticos de las Naciones Unidas sobre el Comercio de Productos Básicos (COMTRADE).

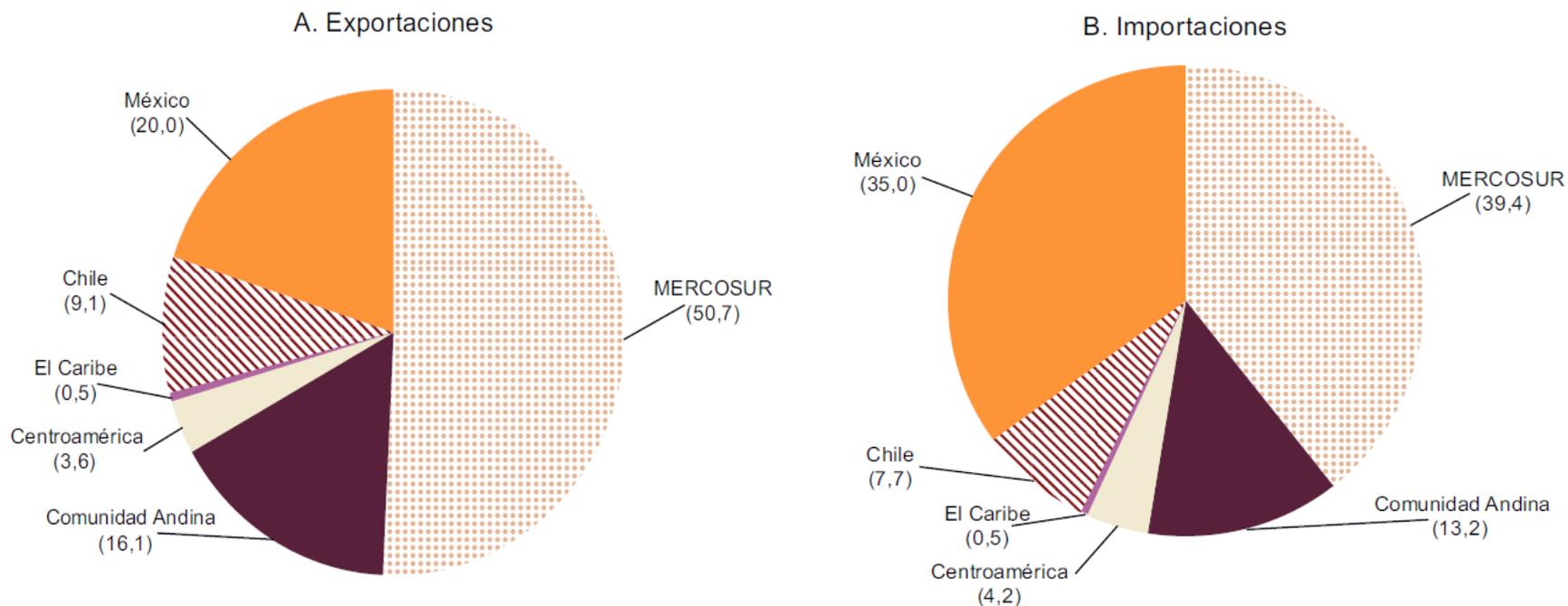


# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

Gráfico II.16

América Latina y el Caribe: composición del comercio de bienes con la Unión Europea por agrupaciones y países seleccionados, 2015

(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Base de Datos Estadísticos de las Naciones Unidas sobre el Comercio de Productos Básicos (UN-COMTRADE).

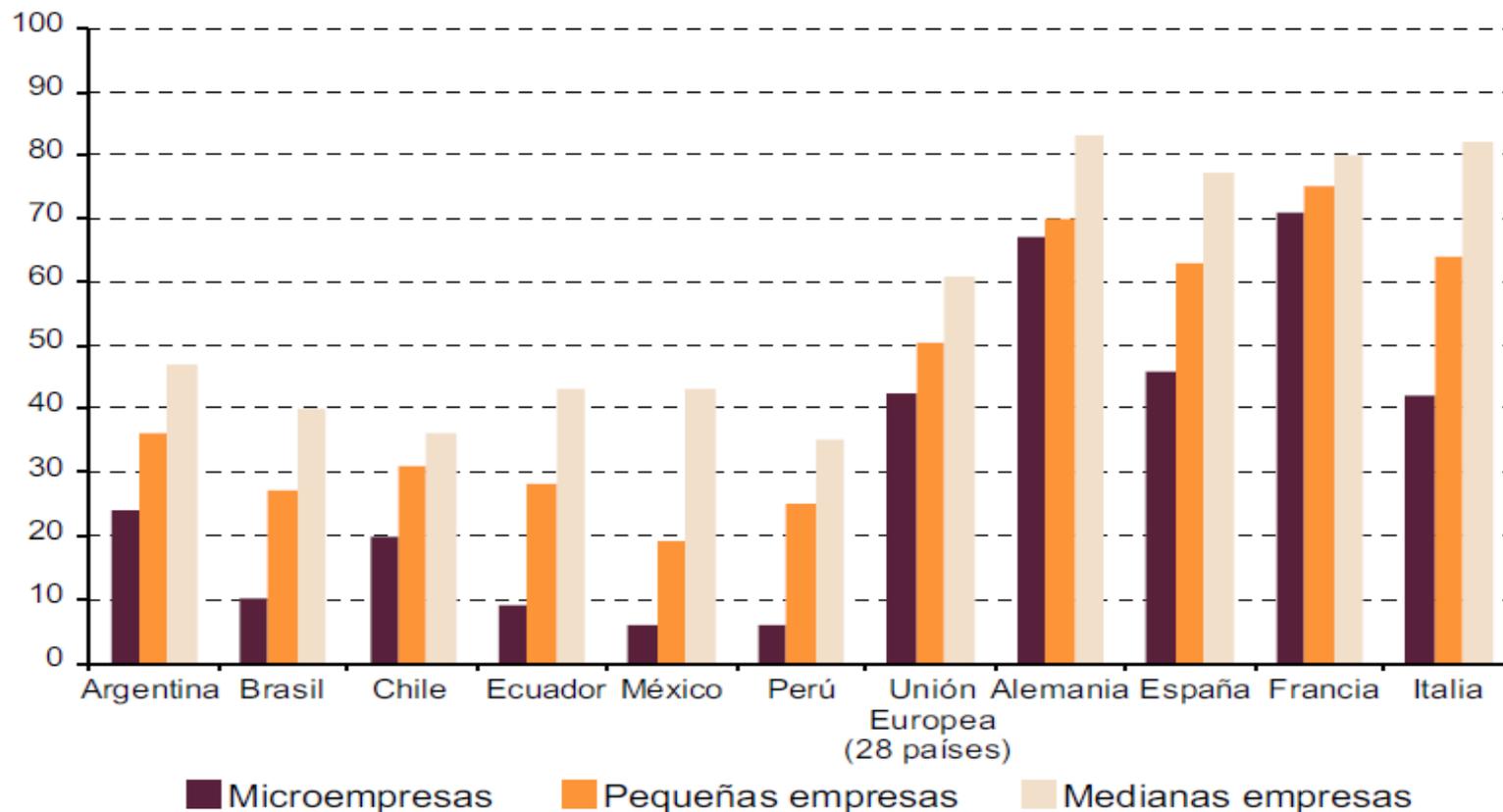


# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

Gráfico II.29

América Latina y Unión Europea (países seleccionados): productividad laboral con respecto de las empresas grandes, por tamaño de las empresas, 2011 o último año con información disponible.

(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de P. Santoleri y G. Stumpo, "Microempresas y pymes en América Latina: características de las firmas y políticas de apoyo", Documento de Trabajo, Santiago, CEPAL, 2014, inédito, para los países de América Latina, y datos de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), para los países de la Unión Europea.

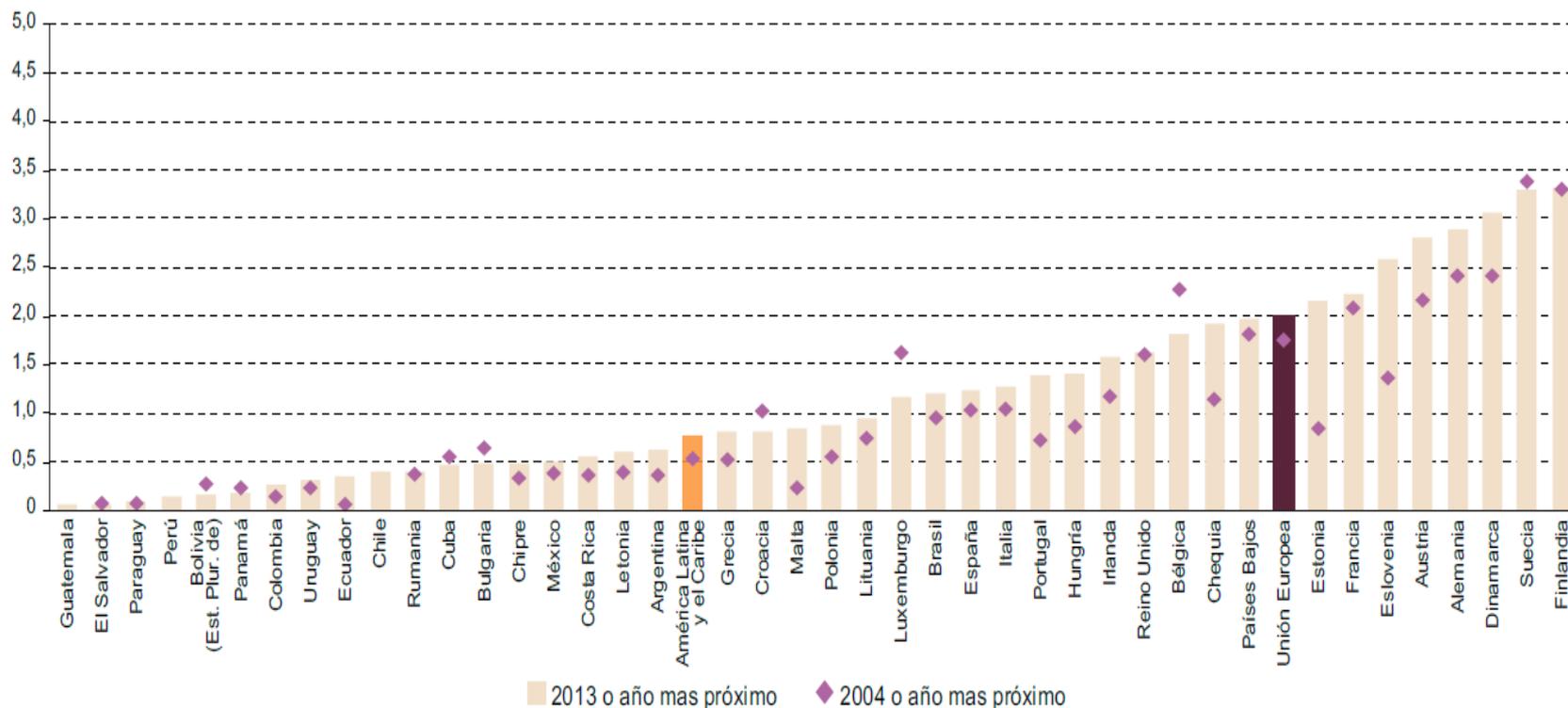


# América Latina y el Caribe y la Unión Europea frente a la coyuntura económica mundial

Gráfico II.32

América Latina y el Caribe y Unión Europea: inversión en investigación y desarrollo, alrededor de 2004 y de 2013.

(En porcentajes del PIB)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO) y de la Red de Indicadores de Ciencia y Tecnología Iberoamericana e Interamericana (RICYT).



## Reflexiones finales

- La economía mundial presenta una leve recuperación, pero con múltiples incertidumbres.
- En este contexto, el comercio exterior de la región crece en valor por vez primera en cuatro años.
- Pero la recuperación está impulsada principalmente por mejores precios de materias primas, y la región mantiene su misma especialización exportadora.
  - Se rezaga en el comercio de servicios modernos.
- La apertura comercial no es en si mismo un modelo de desarrollo. Es una herramienta en una estrategia integral de
- Se requieren políticas públicas más activas (industriales, territoriales, macroeconómicas) y alianzas público-privadas para avanzar hacia una canasta exportadora más sofisticada.
- La integración es clave para mejorar la inserción global de la región. Cadenas regionales y política industrial regional?



NACIONES UNIDAS



## Comisión Económica para América Latina y el Caribe Sede Subregional en México

Blvd. Miguel de Cervantes Saavedra 193, pisos 12 y 14  
Col. Granada • Deleg. Miguel Hidalgo  
CP 11520 Ciudad de México

[www.cepal.org/mexico](http://www.cepal.org/mexico)  
[registromexico@cepal.org](mailto:registromexico@cepal.org)

