

2016

Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe

La región frente a las tensiones de la globalización



NACIONES UNIDAS

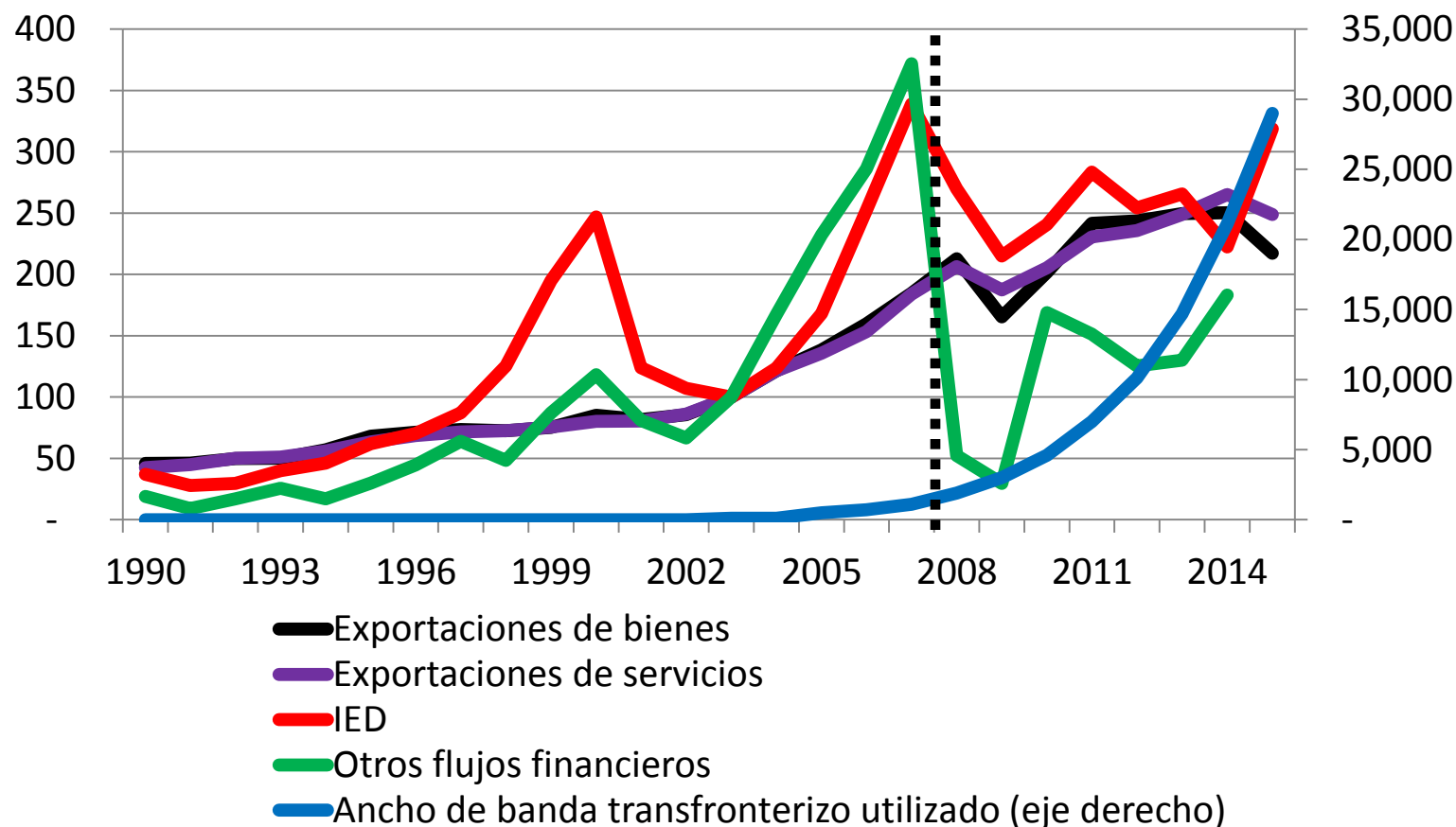
CEPAL

Contenido

- **El creciente descontento con la hiperglobalización**
- **La frágil inserción regional en el comercio internacional**
- **Un escenario político con nuevas incertidumbres**

Los flujos transfronterizos globales se desaceleran post crisis excepto los digitales

Mundo: Exportaciones de bienes y servicios, inversión extranjera directa, otros flujos financieros y datos transfronterizos, 1990 a 2015
(En índices 2003=100 y terabytes por segundo)



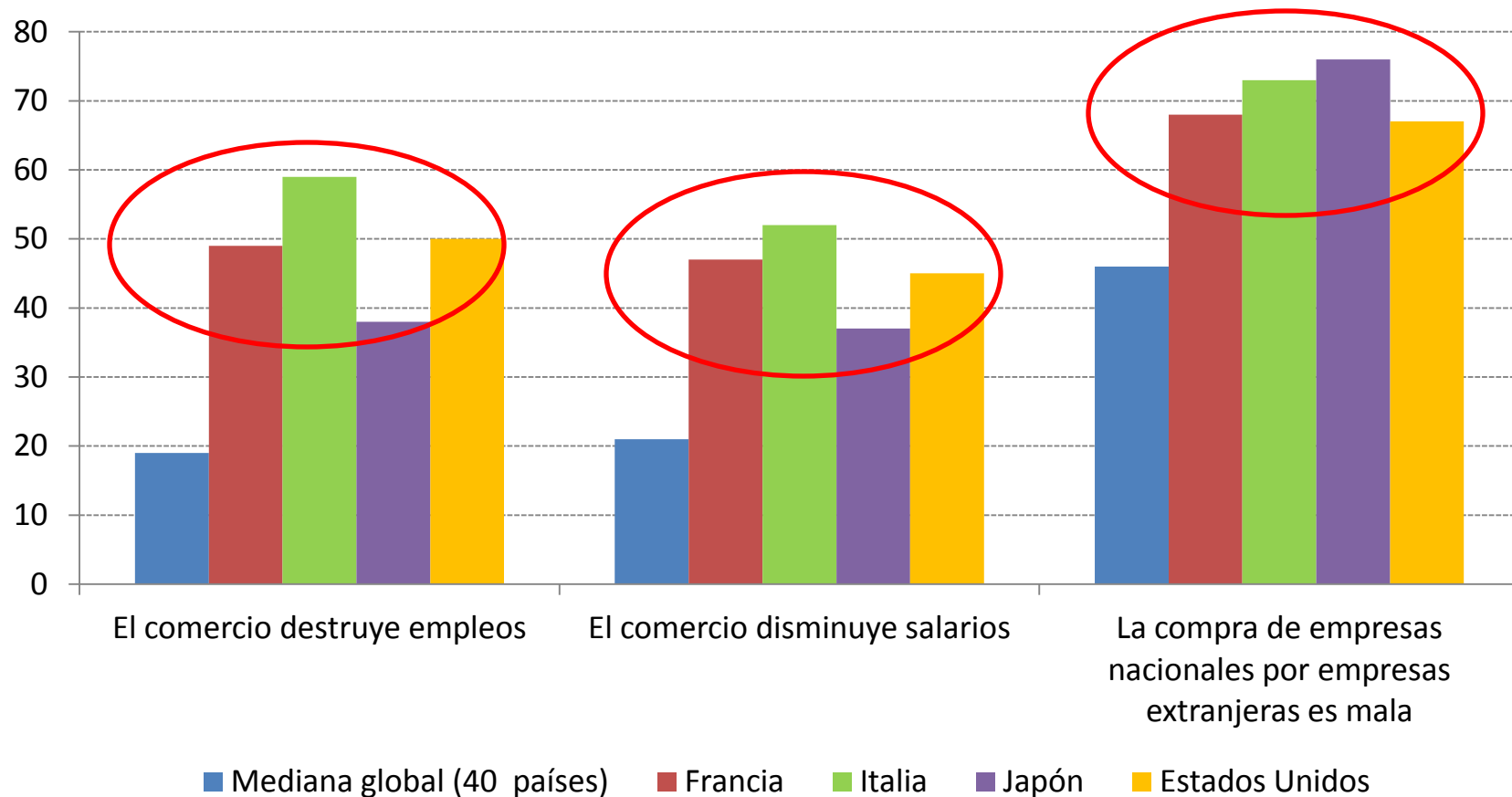
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de Fondo Monetario Internacional (FMI), Organización Mundial del Comercio (OMC), McKinsey Global Institute y TeleGeography.

Una globalización cuestionada

Tensiones	Reacciones
■ Bajo dinamismo de la economía global ■ Alto desempleo (Europa) ■ Estancamiento salarial ■ Mayor desigualdad ■ Crecientes flujos migratorios ■ Intensa competencia industrial de Asia ■ Impactos disruptivos de la revolución digital	■ Crecientes nacionalismos ■ Oposición a nuevos acuerdos comerciales ■ Resistencia a la inmigración ■ Movimientos antiglobalización

Mayor descontento con la globalización en los países desarrollados

Población que apoya ciertas afirmaciones, 2014
(En porcentajes)

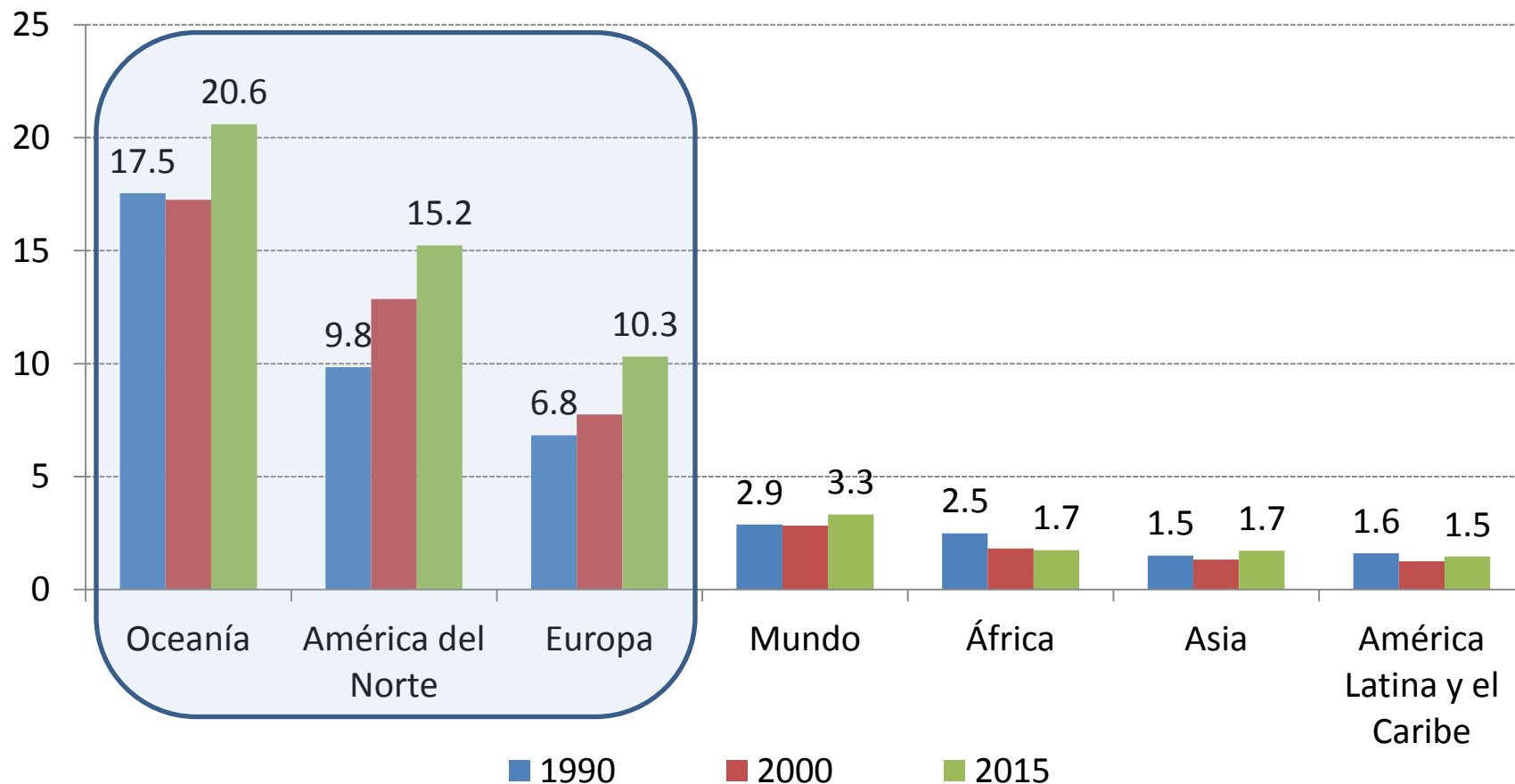


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) a partir de Pew Research Center, <http://www.pewglobal.org/2014/09/16/faith-and-skepticism-about-trade-foreign-investment/trade-11/>

La mediana excluye a los cuatro países considerados individualmente en el gráfico.

Aumenta la migración hacia las regiones desarrolladas

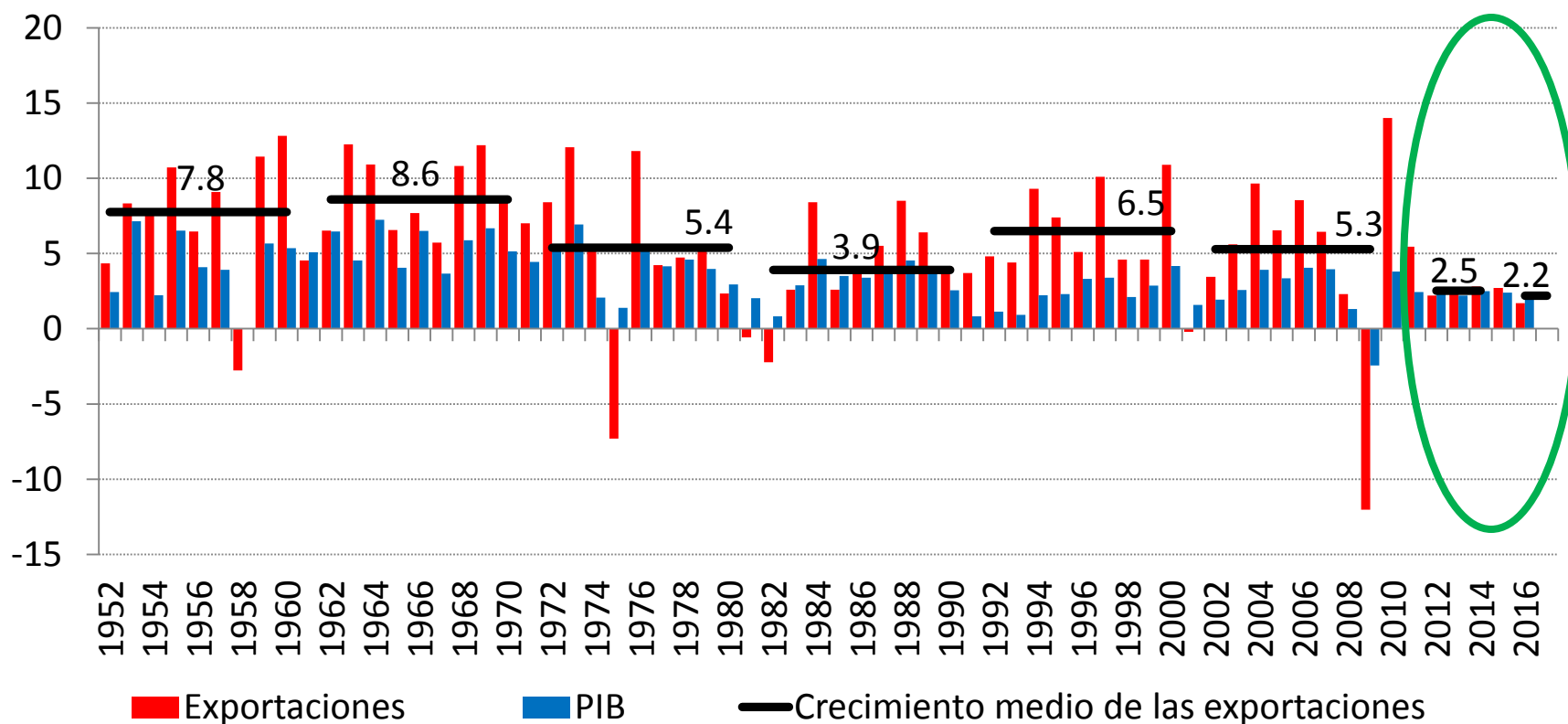
Población migrante como proporción de la población total, 1990, 2000 y 2015
(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, *Trends in International Migrant Stock: The 2015 Revision* (POP/DB/MIG/Stock/Rev.2015), Nueva York, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales (DAES).

El producto y el comercio mundiales no se recuperan tras la crisis

Variación del volumen de las exportaciones de bienes y del PIB mundial, 1952-2016 ^a
(En porcentajes)

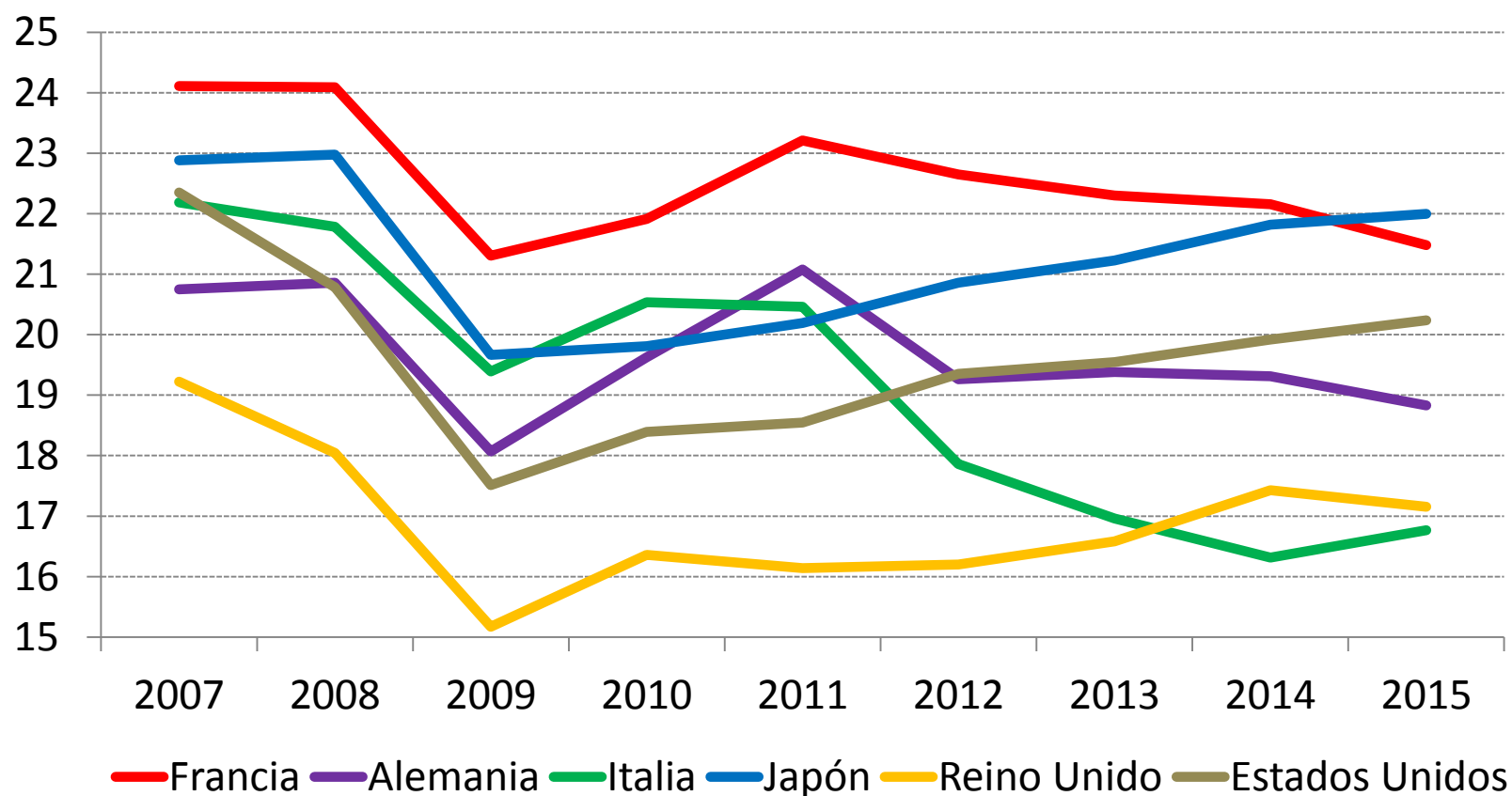


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de Organización Mundial del Comercio (OMC) y Fondo Monetario Internacional (FMI).

^a Las cifras de 2016 son proyecciones.

La inversión tampoco se recupera en los países desarrollados

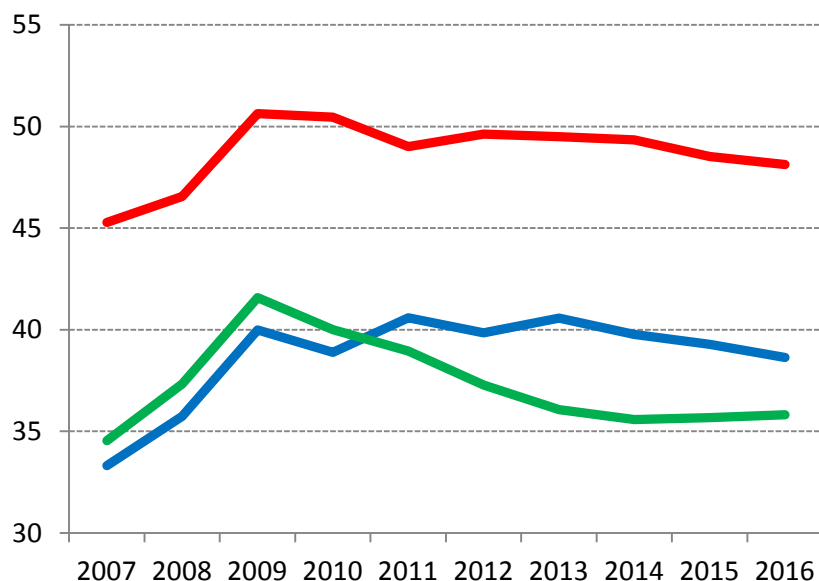
Países seleccionados: participación de la inversión en el PIB, 2007-2015
(En porcentajes)



Se reduce el espacio de la política monetaria y falta estímulo fiscal

Estados Unidos, Eurozona y Japón: gasto y déficit fiscal del gobierno general, 2007-2016
(En porcentajes del PIB)

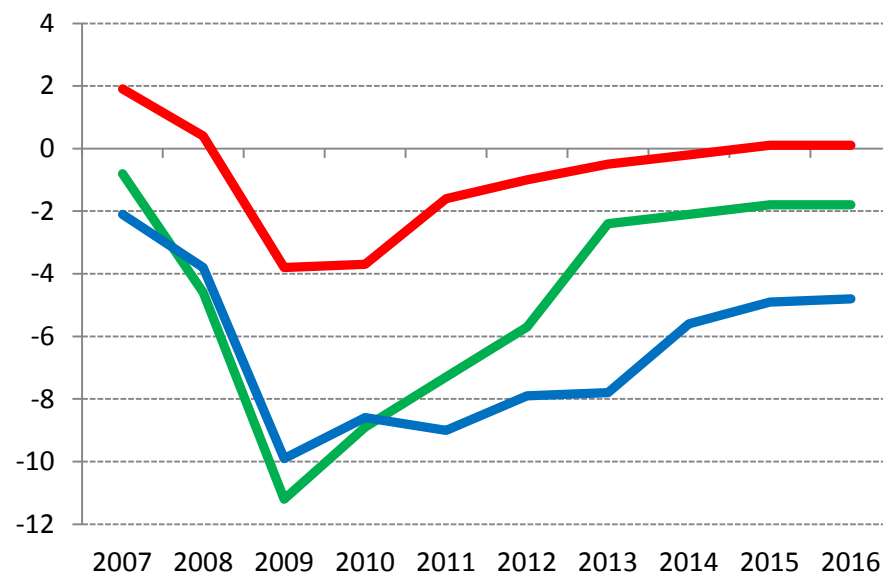
A. Gasto fiscal primario



— Japón

— Estados Unidos

B. Déficit primario

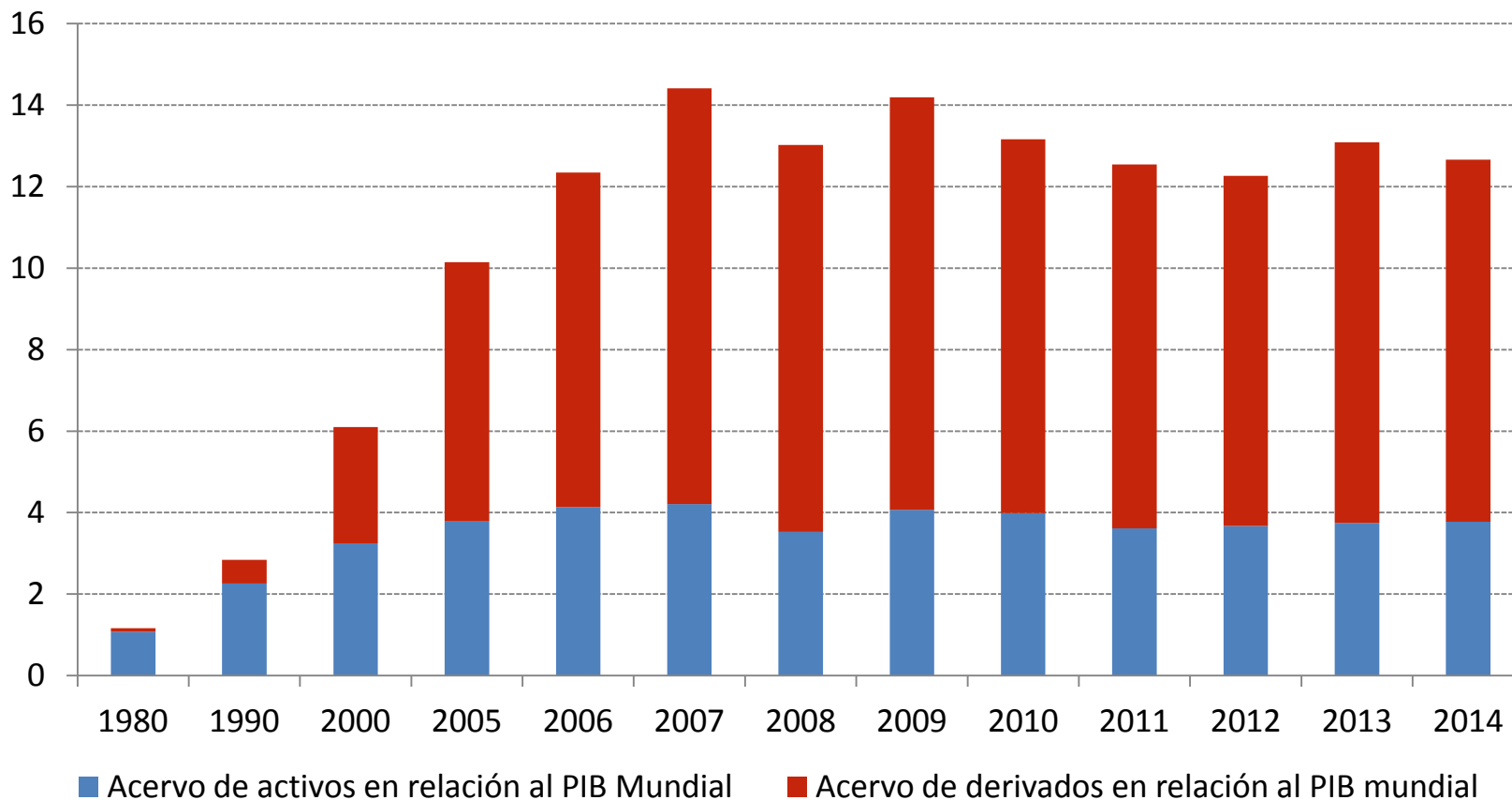


— Eurozona

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la economía mundial, base de datos, abril de 2016.

Tras la crisis no se revierte la financiarización

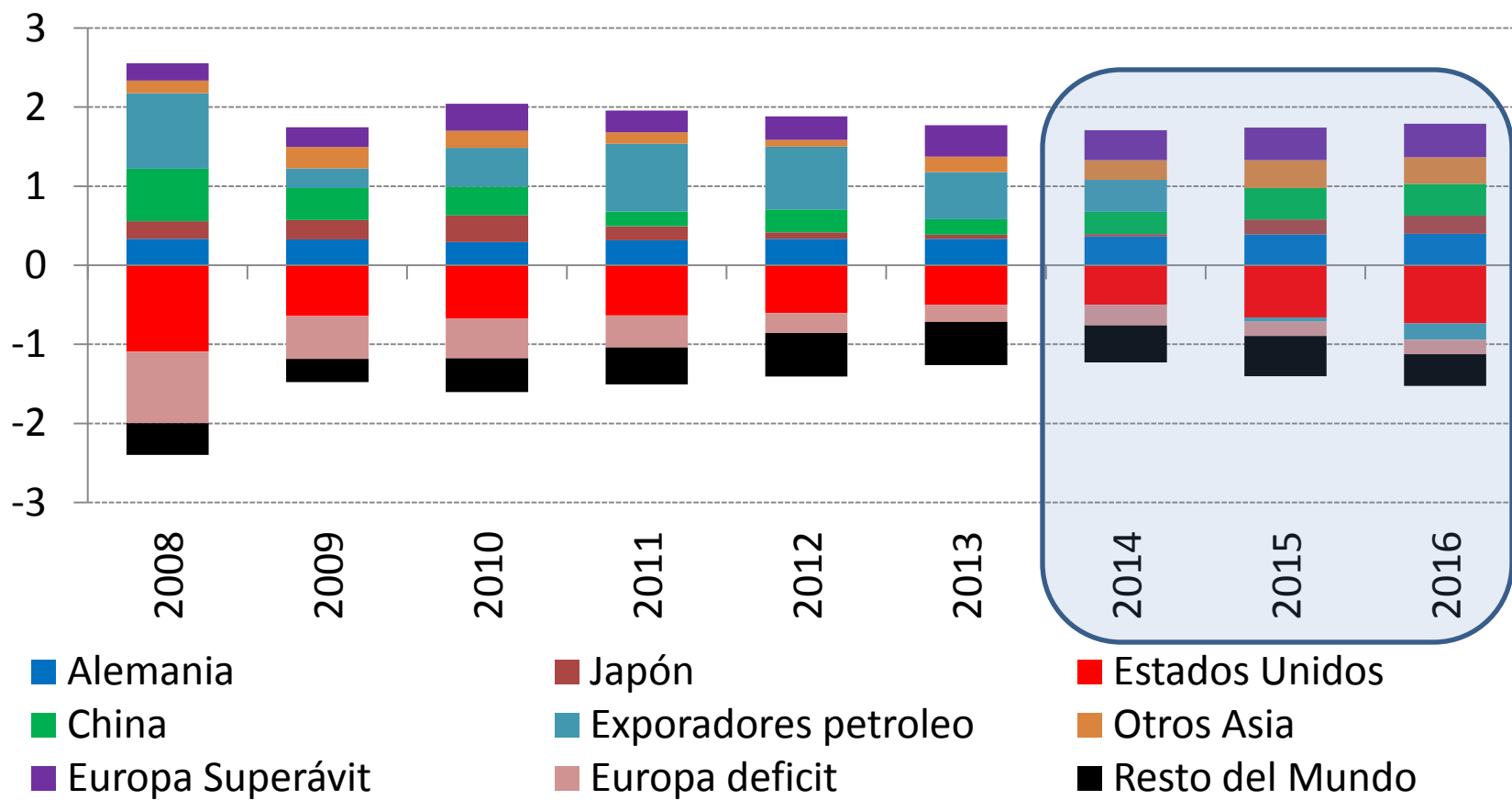
Acervo de activos financieros y de derivados en relación al PIB mundial, 1980-2014
(En número de veces)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de McKinsey, *Investing in Growth: Europe's next challenge*, McKinsey Global Institute (MGI), 2012; McKinsey, *Mapping Global Capital Markets*, McKinsey Global Institute (MGI), 2011; Deutsche Bank, *The Random Walk. Mapping the World's Financial Markets 2014*, 2015; Banco de Pagos Internacionales (BPI), "Statistical Release. OTC derivatives", 2015; y Banco Mundial, *World Development Indicators*, 2015.

Persistentes desbalances en la cuenta corriente mantienen el sesgo recesivo global

Regiones y países seleccionados: saldos en cuenta corriente, 2008 a 2016 ^a
(En porcentajes del PIB mundial)

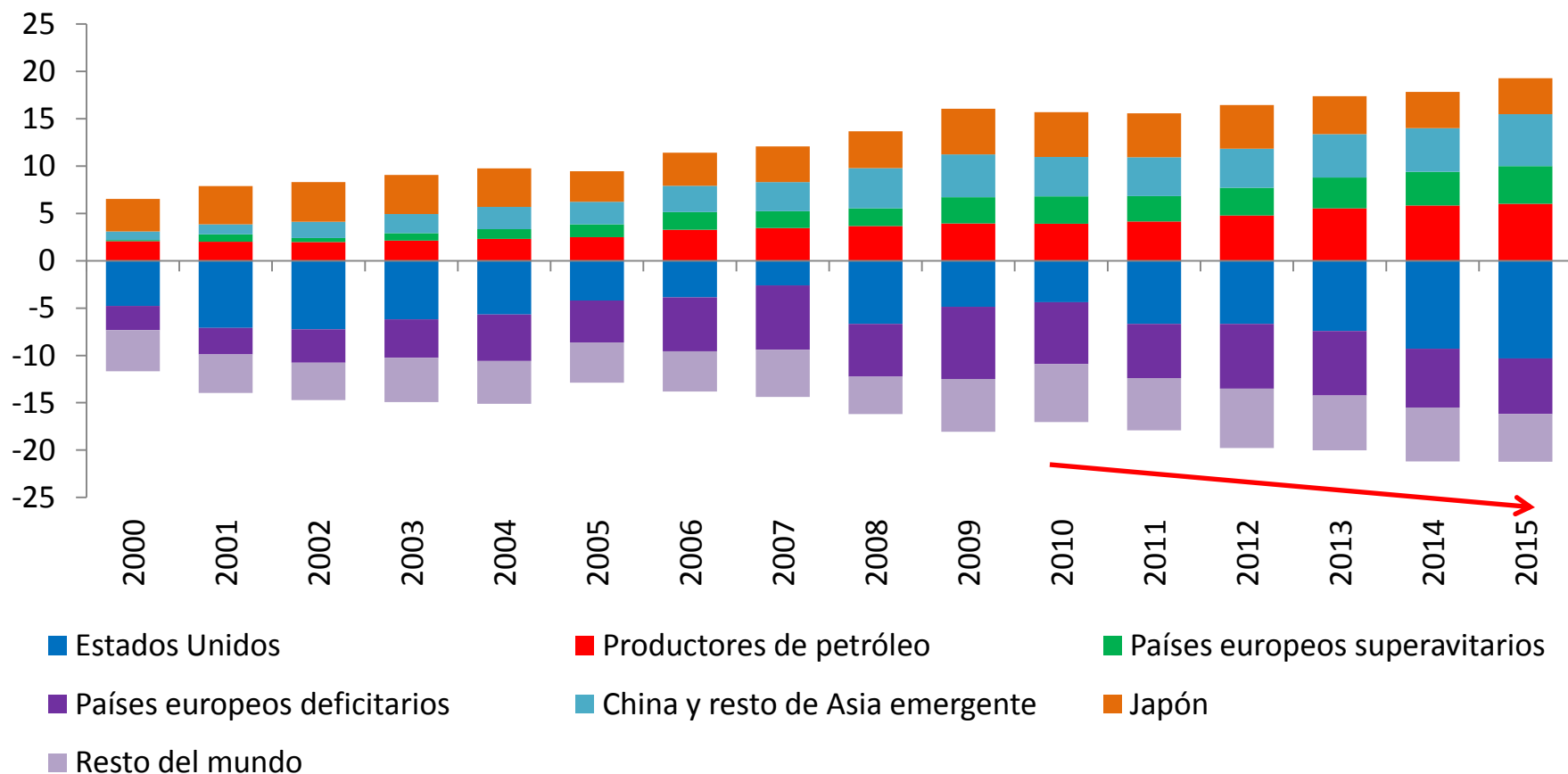


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), *Perspectivas de la economía mundial*, base de datos, abril de 2016.

^a Los datos de 2016 son proyecciones.

Las economías deficitarias agravan su endeudamiento externo

Países y regiones seleccionados: posiciones de endeudamiento neto internacional
(En porcentajes del PIB mundial)

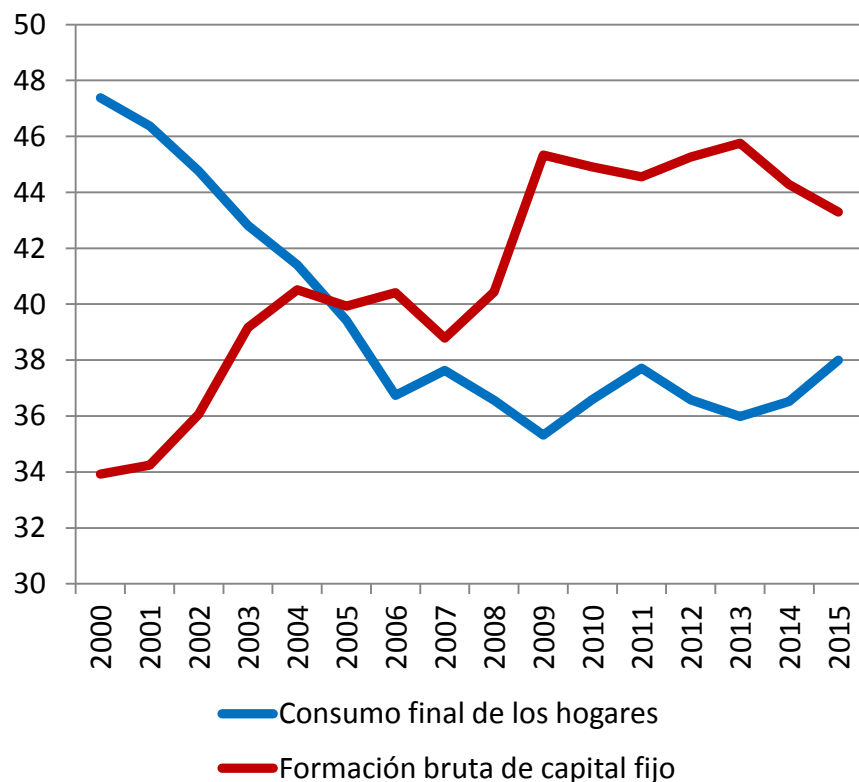


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Fondo Monetario Internacional (FMI), *Perspectivas de la economía mundial*, base de datos, abril de 2016.

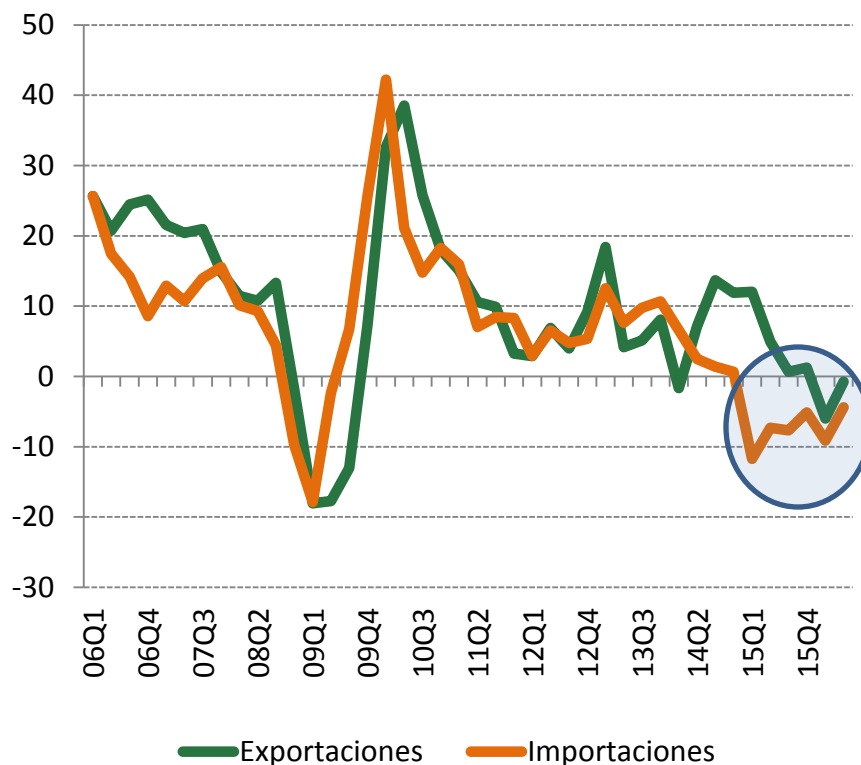
La transición en curso del modelo económico chino ha disminuido su demanda de importaciones

China: consumo, inversión y comercio, 2000-2016

A. Consumo e inversión
(En porcentajes del PIB)



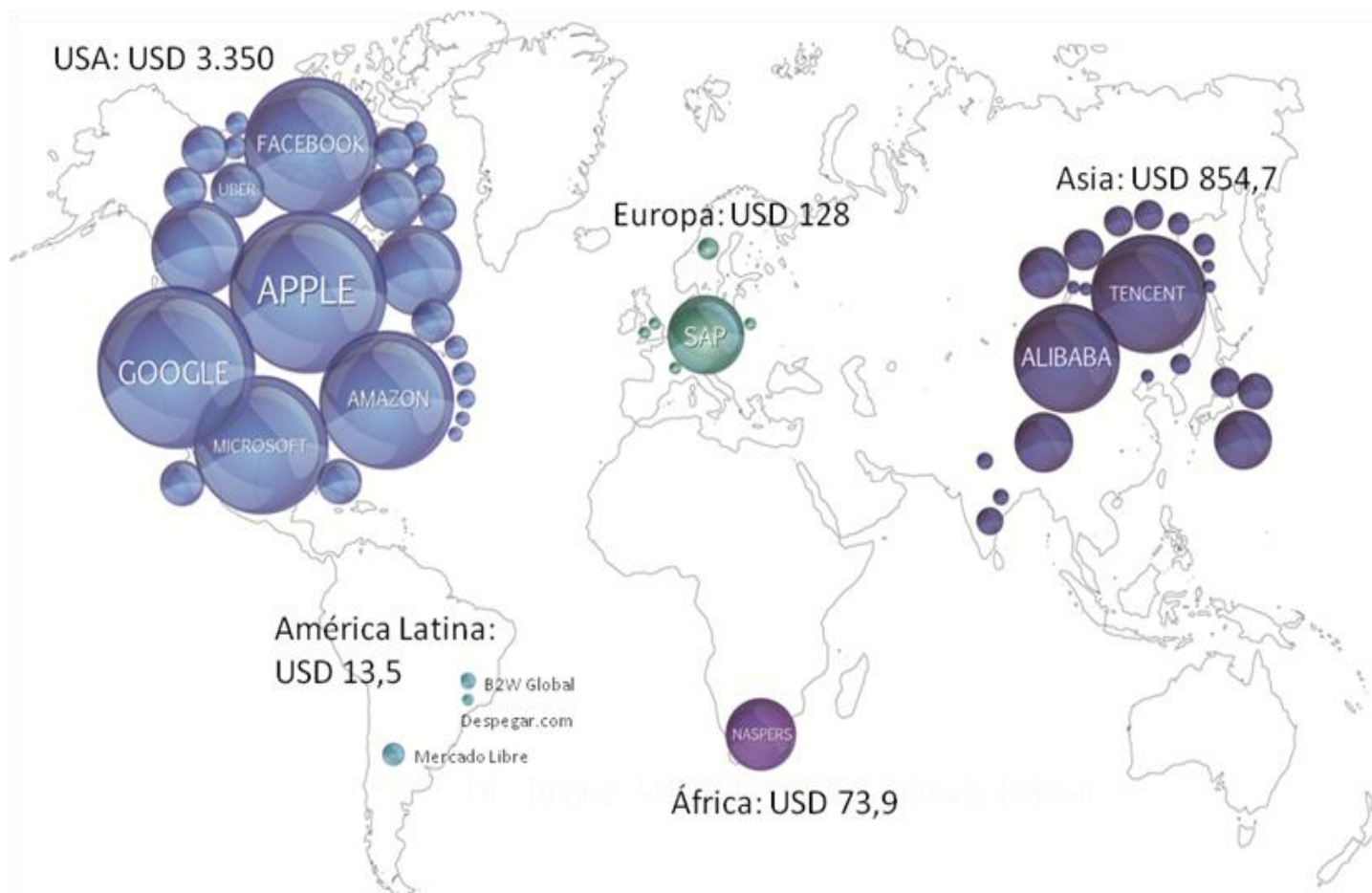
B. Comercio: variación interanual
(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de Banco Mundial, *World Development Indicators*, Oficina Nacional de Estadísticas de China y Organización Mundial del Comercio (OMC).

La revolución digital acentúa la concentración empresarial en dos países

Capitalización de mercado de las plataformas digitales por región, 2015
(En miles de millones de dólares)

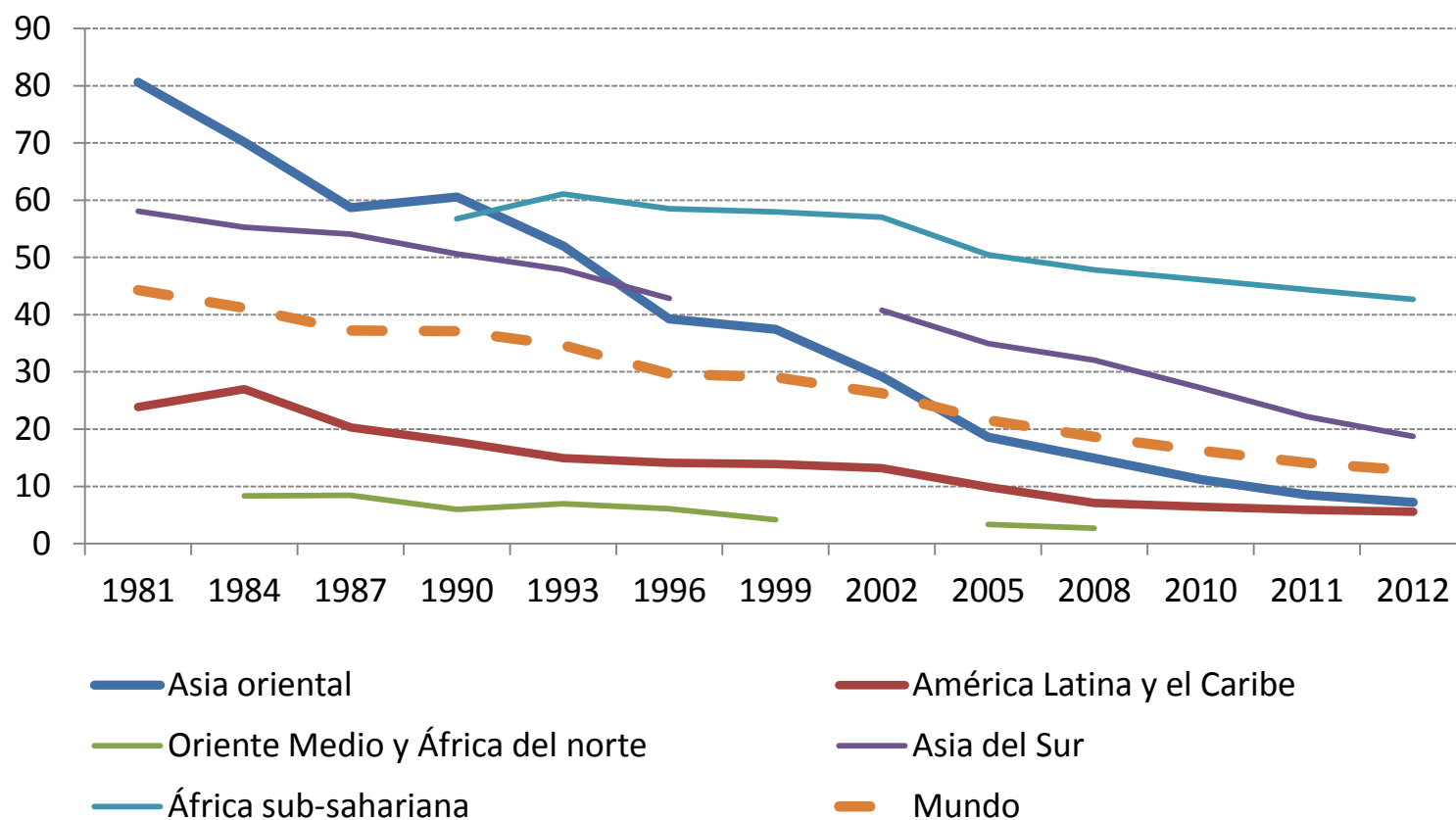


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Peter C. Evans, “Emerging Platform Economy. Global Platform Survey”, ponencia presentada en la Cumbre sobre Estrategia de Plataforma del Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT), Cambridge, Massachusetts, 15 de junio de 2016 y datos de Fortune y Bloomberg.

La globalización ha estado acompañada de una fuerte reducción de la pobreza mundial

Tasas de pobreza extrema, 1981-2012

(En porcentajes de la población con ingresos inferiores a 1,9 dólares diarios ^a)

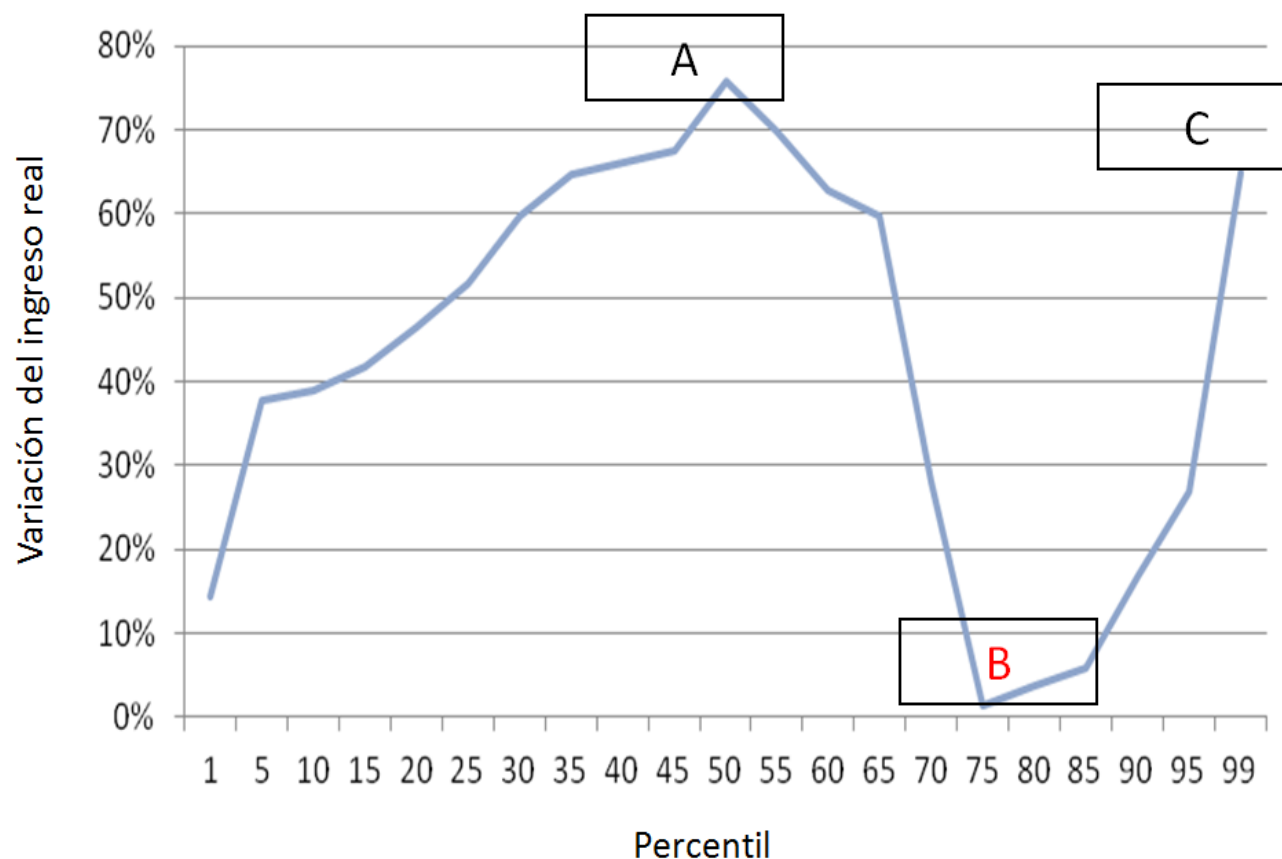


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de datos de Banco Mundial, World Development Indicators.

^a Calculados en paridad del poder adquisitivo.

Sin embargo, se estancaron los ingresos de la clase media de los países desarrollados

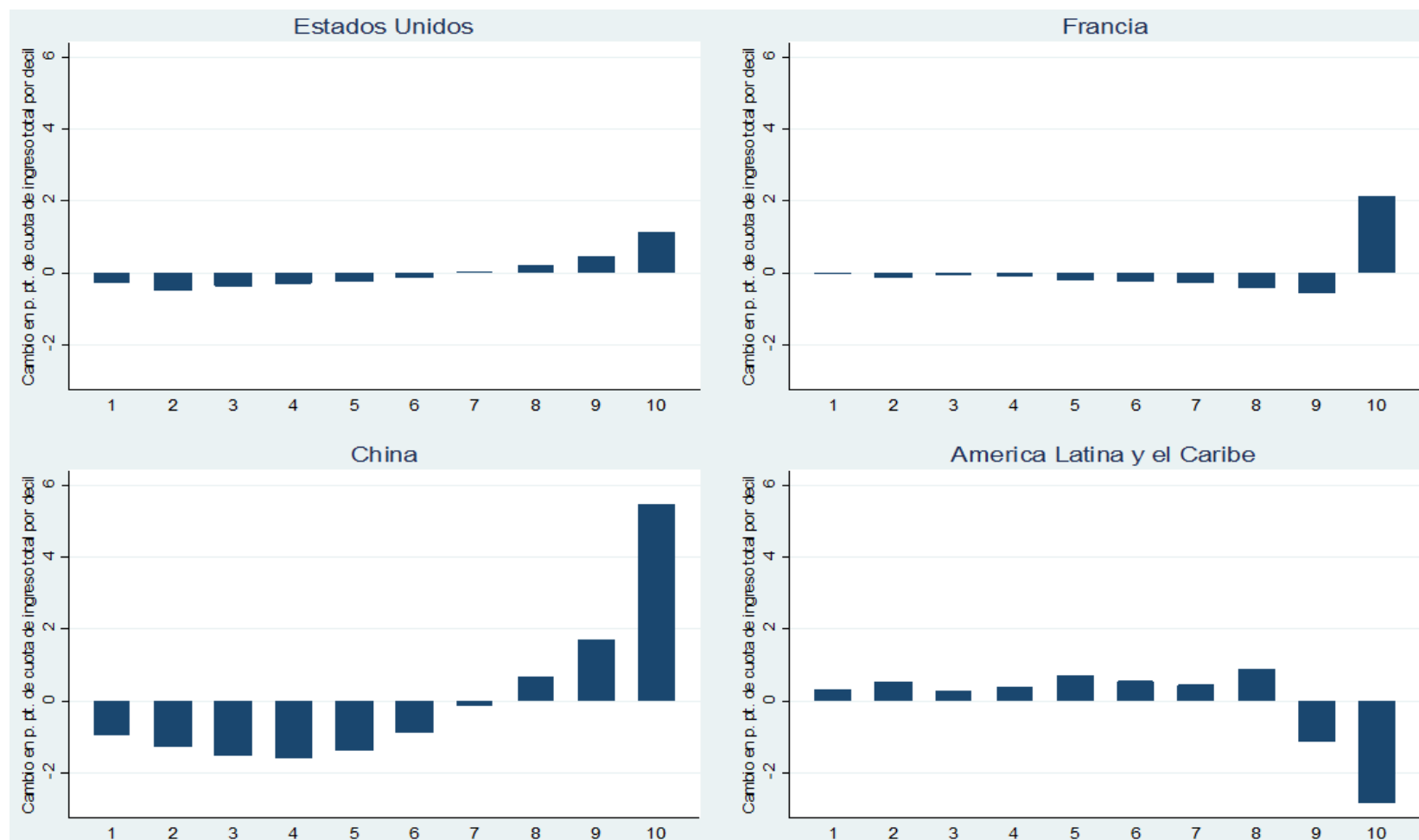
Variación del ingreso real de la población mundial por percentil en dos puntos del tiempo: 1988 y 2008



- A. La clase media de los países emergentes
- B. La clase media de los países desarrollados
- C. El 1% más rico del mundo

Al contrario de otros países, la distribución del ingreso en la región mejoró en la década previa a la crisis

Países y regiones seleccionados: cambio en la distribución del ingreso por decil, 1998-2008
(En puntos porcentuales)



Una gobernanza ineficaz ha sido incapaz de abordar las tensiones de la globalización

- Un sistema de comercio fragmentado
 - Dificultades del sistema multilateral de comercio
 - Incertidumbre sobre acuerdos megarregionales
- Débil convergencia de los regímenes sobre IED
 - Más de 2.600 acuerdos internacionales sobre inversión
 - Tensión entre derechos de inversionistas y derechos de los Estados a regular
- Vacíos en el sistema internacional de tributación
 - Amplios espacios para la elusión y evasión
- Debilidades en la arquitectura financiera internacional
 - Acuerdos Basilea 2 y 3 solo abordan parte del problema
 - Riesgos sistémicos por volatilidad de flujos financieros

Las tensiones en la globalización tienen fuertes implicancias para las economías emergentes

Riesgos

- Siguen los desbalances y ajustes
- Más proteccionismo
- Menor *offshoring*
- Tensiones migratorias
- Crecientes brechas digitales

Repercusiones

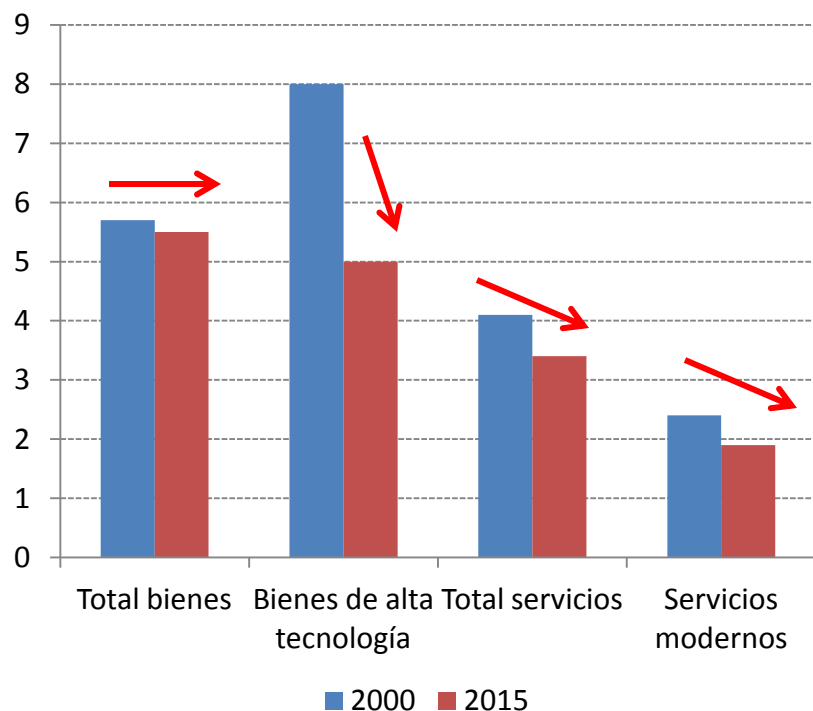
- Lento crecimiento
- Mayor exposición a la volatilidad financiera y endeudamiento
- Retroceso social

La frágil inserción regional en el comercio internacional

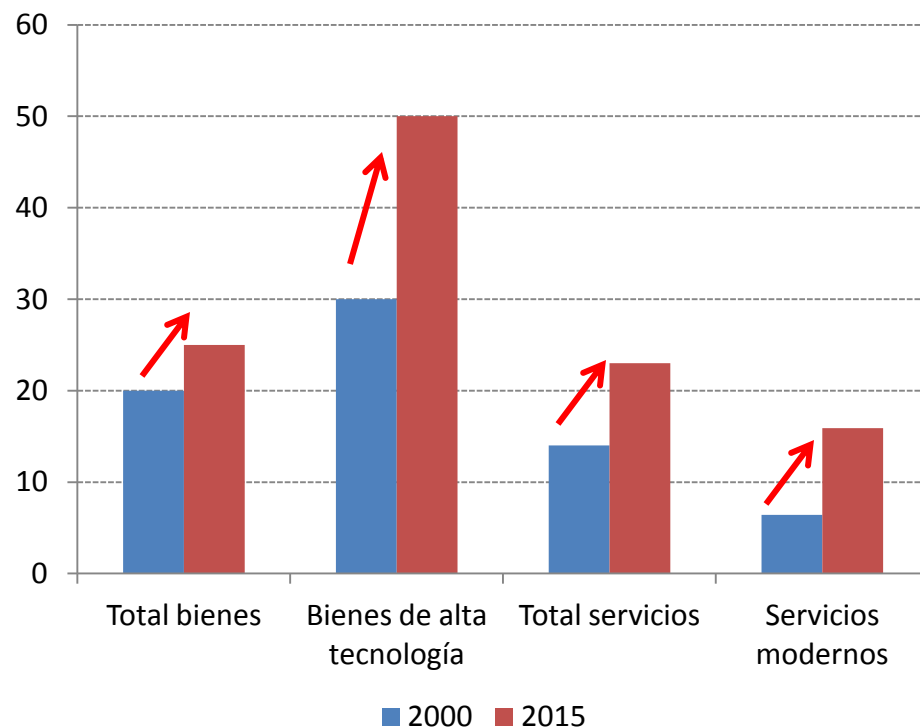
La región presenta una frágil inserción en el comercio mundial

América Latina y el Caribe y países en desarrollo de Asia:
participación en las exportaciones mundiales de bienes y servicios, 2000 y 2015
(En porcentajes)

América Latina y el Caribe



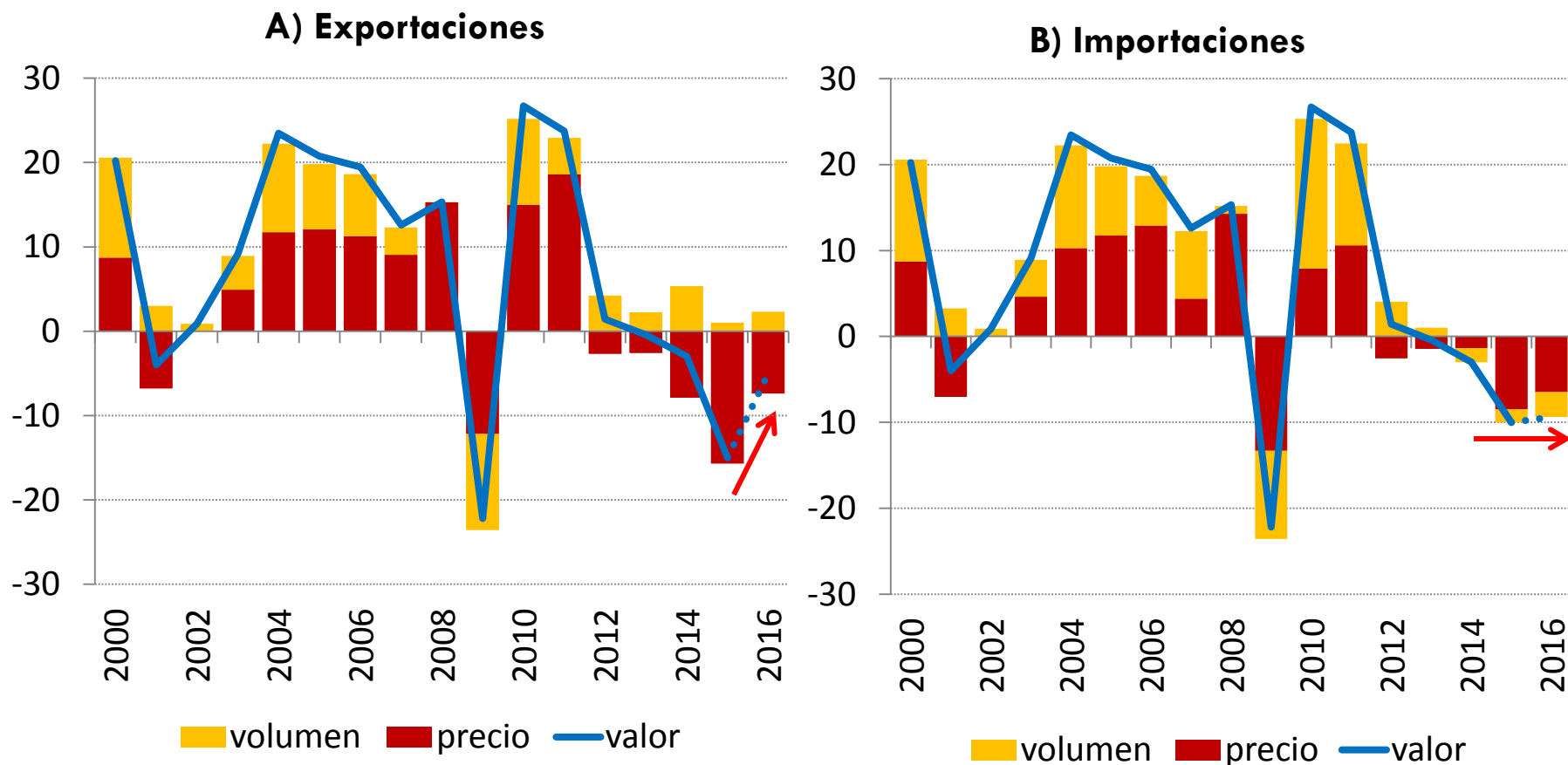
Países en desarrollo de Asia



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).

En 2016, las exportaciones de la región caerían 5% y las importaciones 9%, completando 4 años de contracción

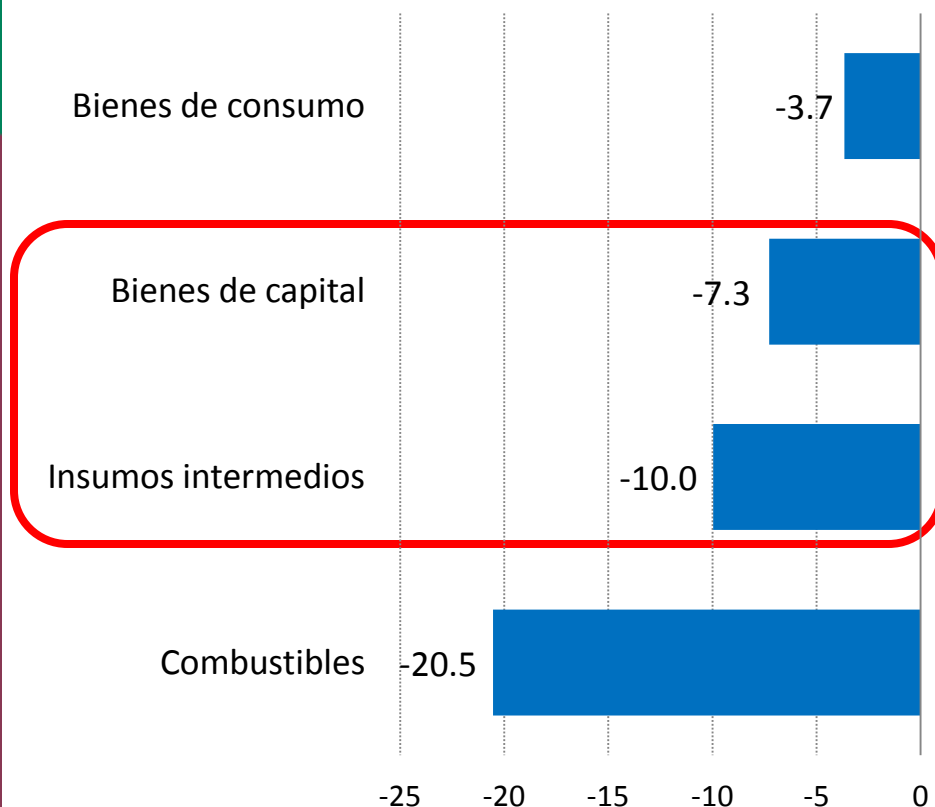
América Latina y el Caribe: variación anual del comercio de bienes, 2000-2016
(En porcentajes)



La fuerte caída de las importaciones regionales debilita las perspectivas de inversión y crecimiento

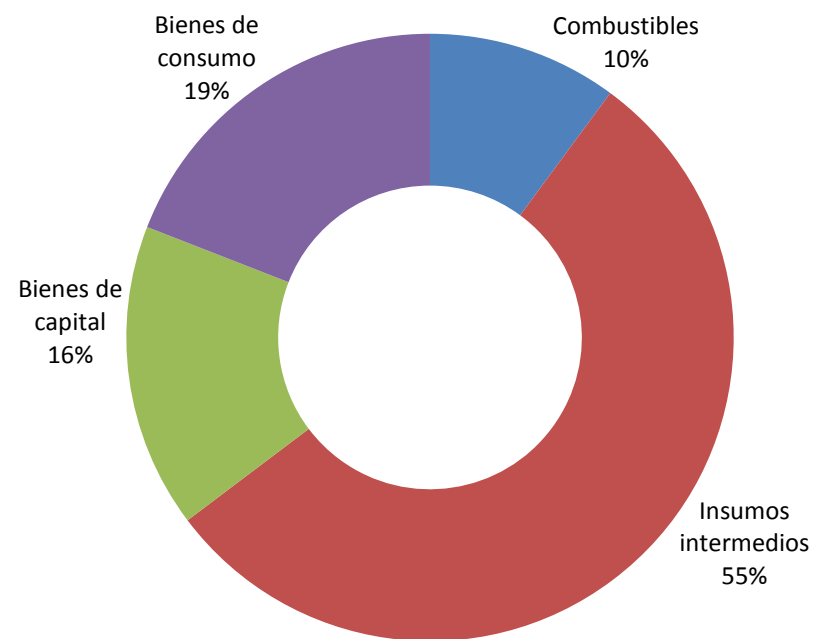
América Latina y el Caribe: variación proyectada del valor de las importaciones de bienes por categorías, 2016

(En porcentajes)



América Latina y el Caribe: estructura de las importaciones de bienes por categorías, 2015

(En porcentajes)

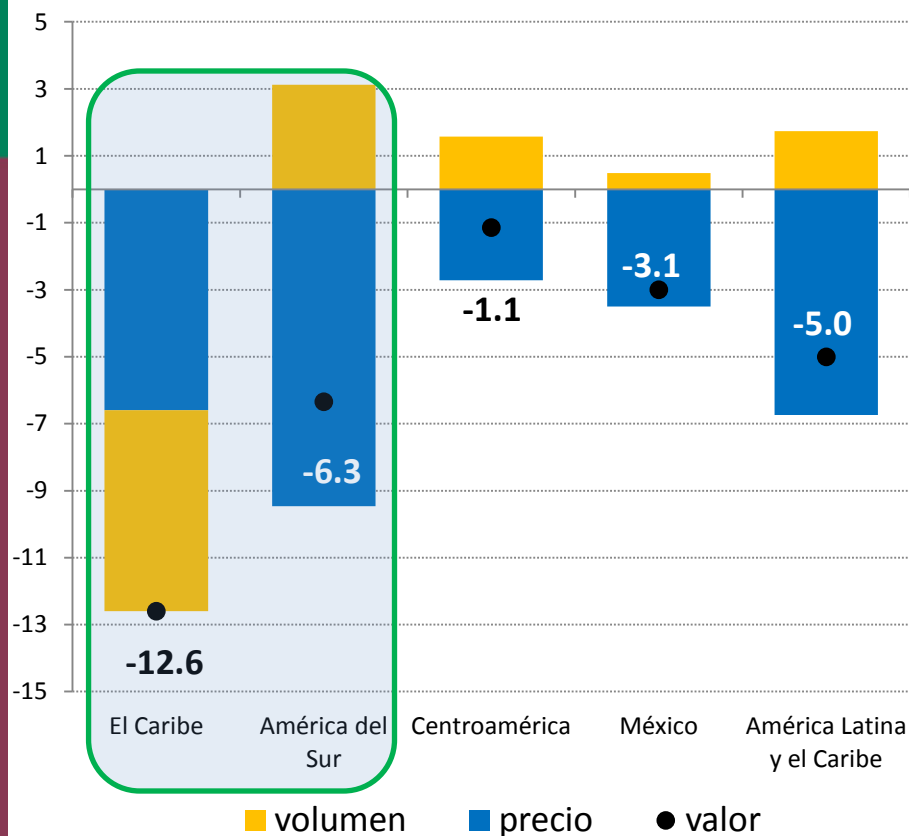


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información oficial de los bancos centrales, las oficinas de aduanas y los institutos nacionales de estadística de los países.

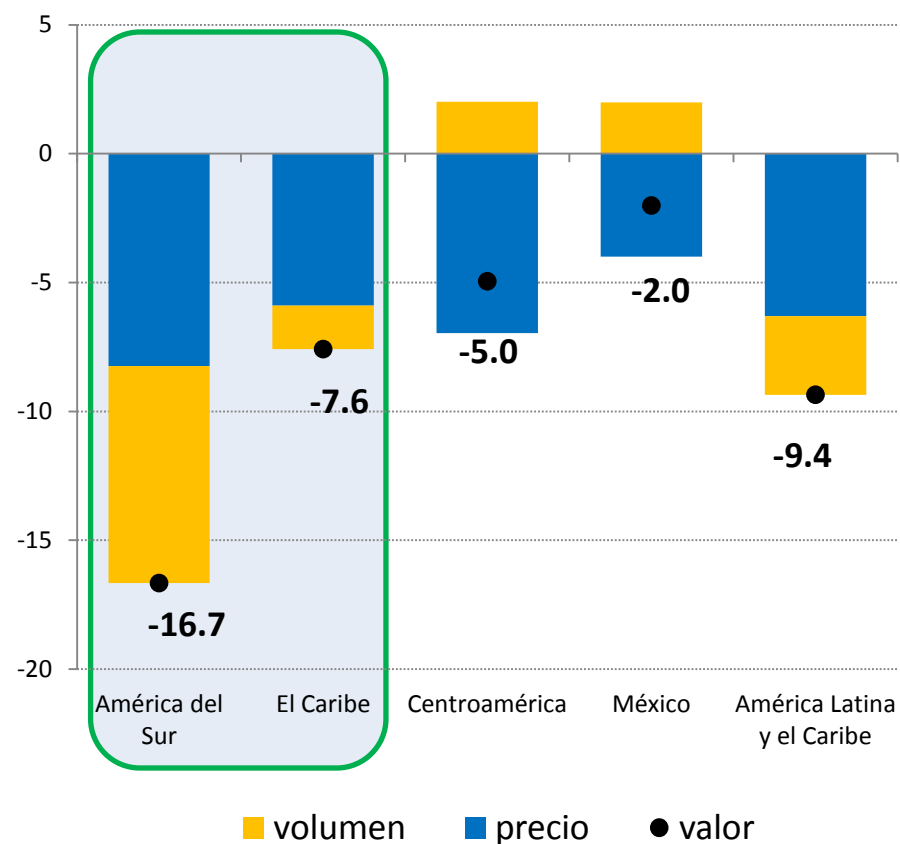
Las mayores caídas de las exportaciones e importaciones se darán en América del Sur y el Caribe

América Latina y el Caribe: variación proyectada del comercio de bienes según valor, volumen y precio, 2016
(En porcentajes)

A) Exportaciones



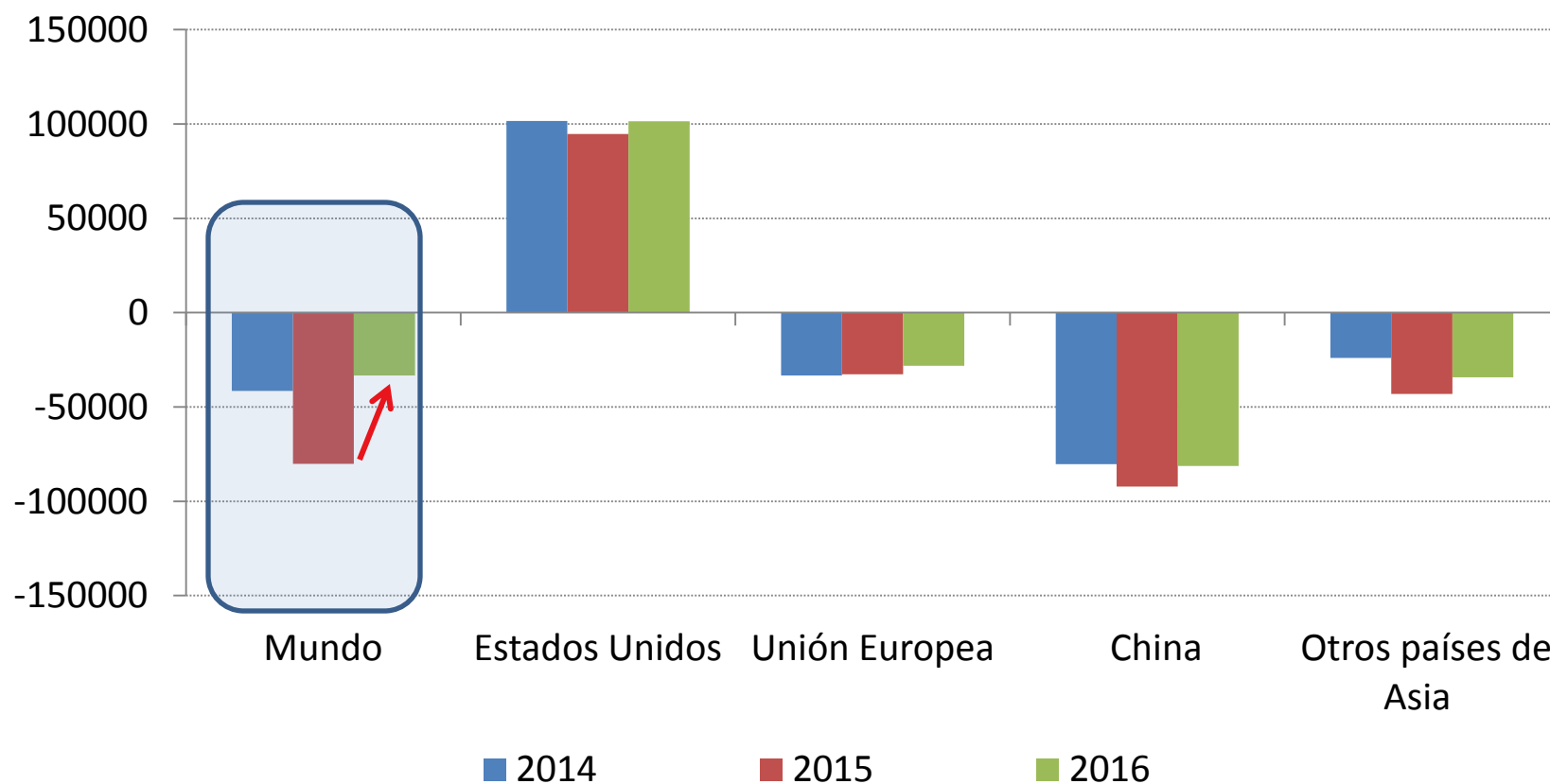
B) Importaciones



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

En 2016 se reduce fuertemente el déficit comercial de la región con el mundo

América Latina y el Caribe: saldo comercial con países y regiones seleccionadas, 2014-2016 ^a
(En millones de dólares)



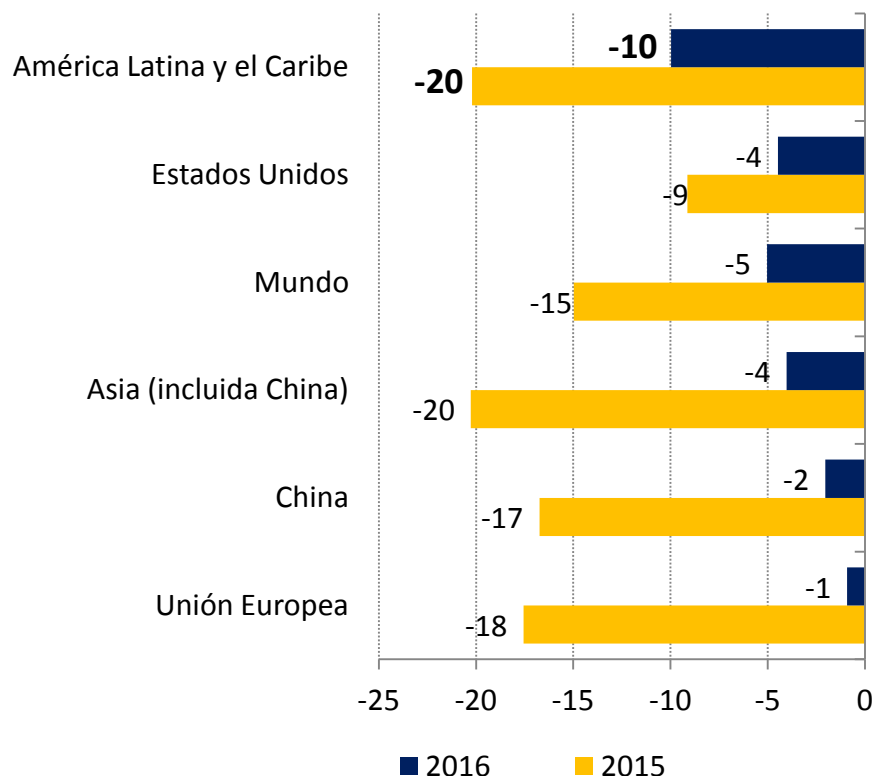
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información oficial de los bancos centrales, las oficinas de aduanas y los institutos nacionales de estadística de los países.

^a Las cifras para 2016 corresponden a proyecciones.

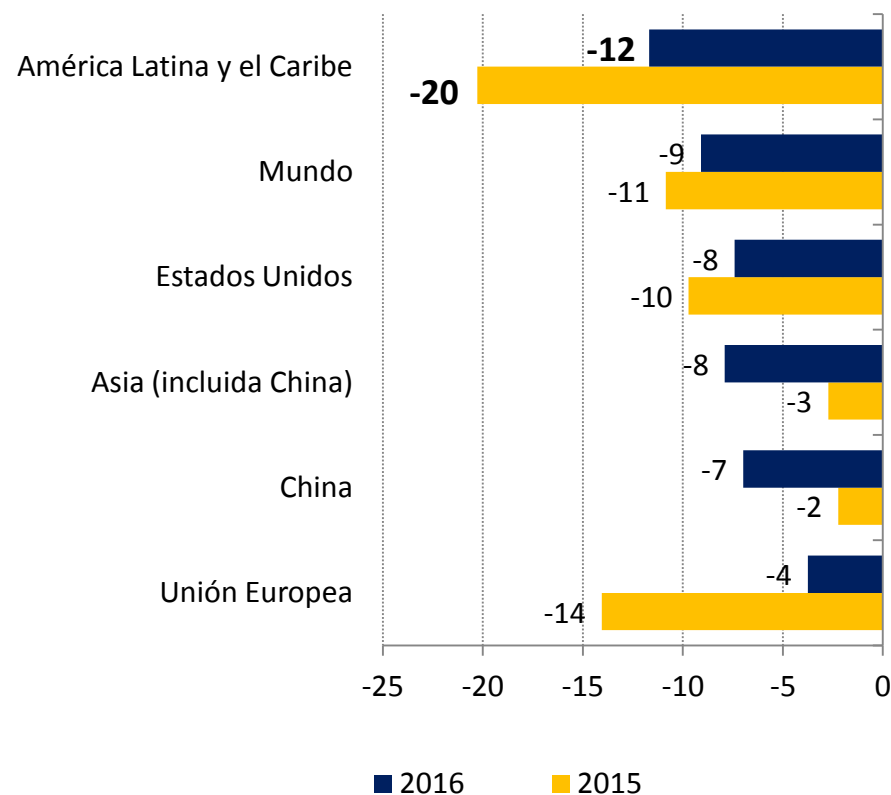
Cae el comercio con todos los principales socios de la región

América Latina y el Caribe: variación del comercio de bienes por origen y destino, 2015-2016
(En porcentajes)

A) Exportaciones



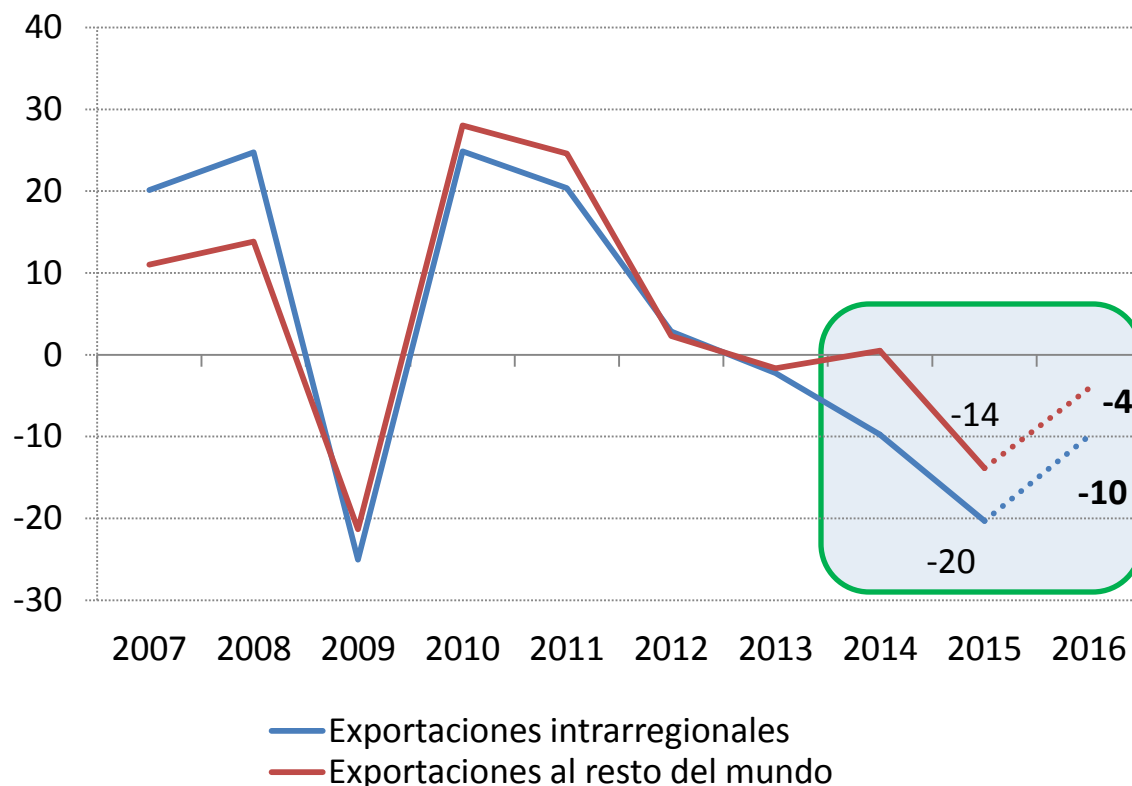
B) Importaciones



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

El comercio intrarregional es el que más cae, al igual que en 2014 y 2015, en especial en América del Sur

América Latina y el Caribe: variación interanual del valor de las exportaciones intrarregionales y al resto del mundo, 2007-2016 ^a
(En porcentajes)



Variación del valor de las exportaciones intra-bloques, enero-junio de 2016 respecto de igual período de 2015
(En porcentajes)

Agrupación	Variación
CAN	-19,1%
Alianza del Pacífico	-12,0%
MERCOSUR	-11,7%
Comunidad del Caribe	-7,8%
Mercado Común Centroamericano	-1,3%

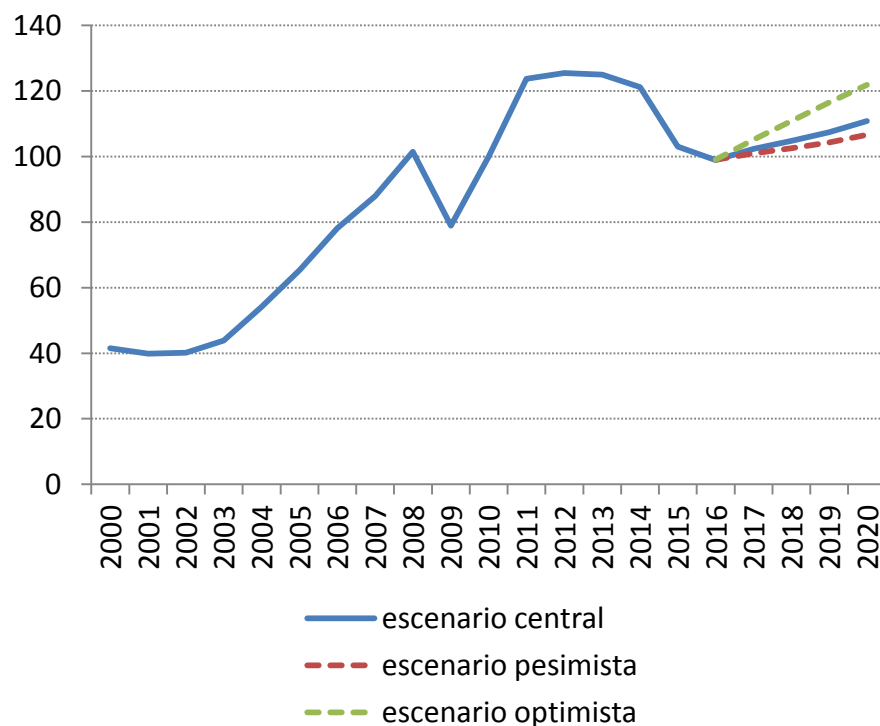
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información oficial de los países.

^a Las cifras para 2016 son proyecciones.

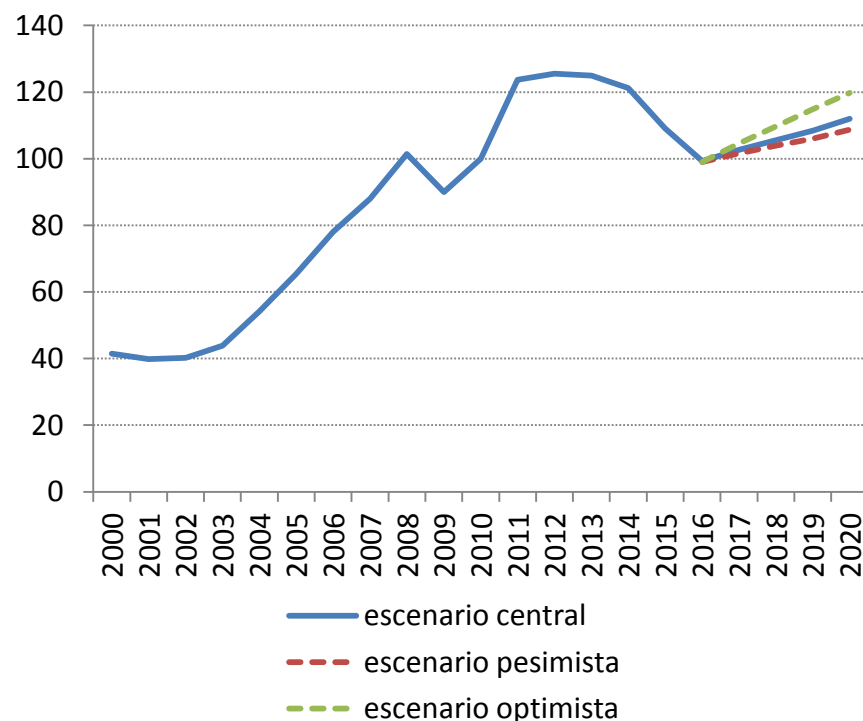
Para el resto de la década, se proyecta una modesta recuperación del comercio regional del 3% anual

América Latina y el Caribe: índices de valor del comercio exterior, 2000-2020 ^a
(En índices 2010=100)

A) Exportaciones



B) Importaciones



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

Un escenario político con nuevas incertidumbres:

- Megacuerdos: TTP, TTIP, RECP
- Cambio climático, el futuro del Acuerdo de Paris
- Migración
- El futuro de la era digital

Un escenario político incierto para la regulación del comercio mundial

TPP

11% de la población mundial
36% del PIB mundial
23% de las exportaciones mundiales
26% de las importaciones mundiales
28% de las entradas de IED
43% de las salidas de IED

TTIP

11% de la población mundial
46% del PIB mundial
41% de las exportaciones mundiales
44% de las importaciones mundiales
28% de las entradas de IED
46% de las salidas de IED

RCEP

48% de la población mundial
29% del PIB mundial
29% de las exportaciones mundiales
28% de las importaciones mundiales
30% de las entradas de IED
26% de las salidas de IED

La economía política de la globalización actual

Un sistema internacional con pocas regulaciones y donde los mecanismos multilaterales son débiles favorece a los actores (firmas y gobiernos) más fuertes que tienen:

- Mayor poder de negociación (grandes países y bloques frente a los pequeños)
- Mayor poder de mercado
- Mayor capacidad de reasignar recursos a través de las fronteras,
- Efecto candado del BAU en políticas e intereses (por definición futuras generaciones no tienen voz).

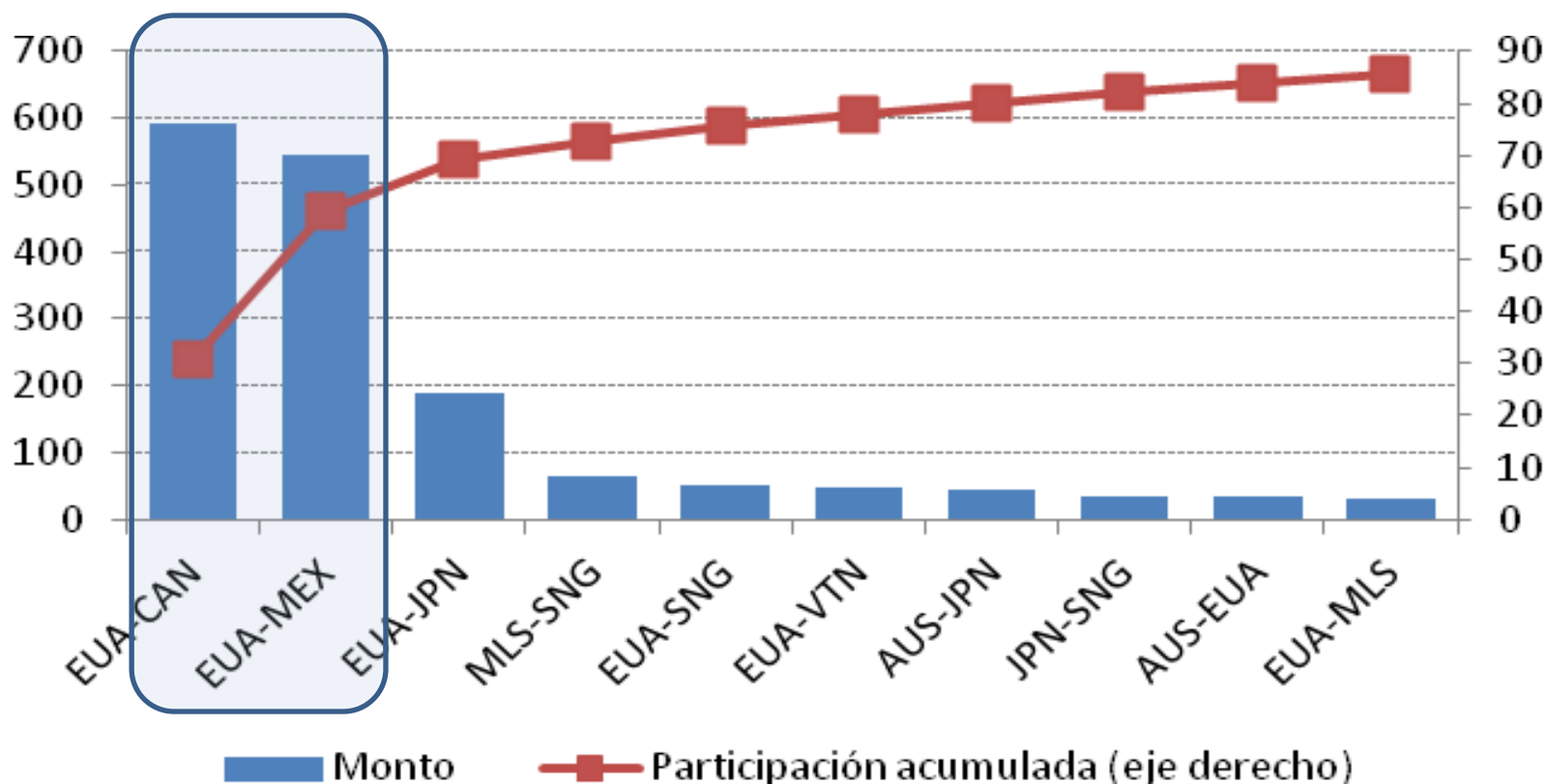
Un Acuerdo en cuestión (TPP)

- Firmado en febrero de 2016 tras casi 6 años de negociaciones
- 12 miembros de América Latina (Chile, México y Perú), América del Norte, Asia oriental y Oceanía
- Crearía la mayor área de libre comercio del mundo (medida por PIB) y la segunda mayor (medida por comercio)
- Representa 38% del PIB mundial, 24% de las exportaciones mundiales y 29% de las importaciones
- Generaría armonización regulatoria en comercio digital, propiedad intelectual, empresas estatales y otras áreas
- Su principal impulsor fue los Estados Unidos, pero la actual coyuntura política pone en duda su entrada en vigor

El comercio de Estados Unidos con Canadá y México representa el 60% del comercio total entre miembros del TPP

TPP: 10 principales relaciones comerciales bilaterales y participación acumulada en las exportaciones entre miembros, 2015^a

(En miles de millones de dólares y 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 (COMTRADE).

El TPP en una encrucijada: implicancias para la región

Con TPP

- Chile, México y Perú obtienen acumulación de origen y mejoran acceso de productos agrícolas en Japón
- Habría pérdidas de espacio de política (Ejemplo, propiedad intelectual) pero menos que en miembros asiáticos del TPP
- Países de la región no miembros del TPP podrían sufrir desplazamiento de exportaciones, especialmente en EEUU (ej. Centroamérica/Viet Nam)
- Menor flexibilidad de la Alianza del Pacífico ante convergencia con Mercosur

Sin TPP

- Renegociación del TLCAN (en términos más favorables para EEUU)
- Incertidumbre sobre los otros acuerdos comerciales de la región con EEUU
- Mayores espacios para convergencia de la Alianza del Pacífico con Mercosur
- ¿El regreso del bilateralismo en EEUU?

Posibles escenarios del nuevo contexto hemisférico en el ámbito productivo

- Un ajuste geopolítico en los flujos de comercio internacional e IED
- Inversión en infraestructura:
 - Impacto en el precio de los metales
 - Expansión fiscal, mayores tasa interés, alza del dólar
- Producción más intensiva en carbono, menos apoyo a fuentes de energía renovables
 - Aumentos de la producción de hidrocarburos y su efecto en los precios
- Impulso al *reshoring* en Estados Unidos:
 - Reducción de impuestos a la repatriación de utilidades
 - Manejo del comercio y la inversión con China y México
 - Presión para inversión en EUA

Las tareas para la región en el nuevo contexto mundial y hemisférico

- Ante la gran incertidumbre actual, avanzar en la integración regional es más necesario que nunca
 - Impulsar la convergencia entre los mecanismos regionales de integración
 - Avanzar hacia un mercado único digital
 - Implementar un programa regional de infraestructura
 - Desarrollar cadenas productivas regionales
 - Acelerar la agenda de facilitación de comercio
- A nivel nacional, la diversificación productiva requiere políticas industriales y comerciales consistentes con la revolución tecnológica y un gran impulso ambiental



2016

Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe

La región frente a las tensiones de la globalización



NACIONES UNIDAS

CEPAL