

# El Impacto Económico de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China: Efectos económicos globales y regionales



**IDEI**  
INSTITUTO DE ESTUDIOS INTERNACIONALES

## Seminario Internacional: La política exterior del presidente Donald Trump hacia América Latina

**José Durán Lima**

Jefe, Unidad de Integración Regional  
División de Comercio Internacional e Integración  
CEPAL, Naciones Unidas  
Lima, 16 de noviembre de 2018



# Motivación

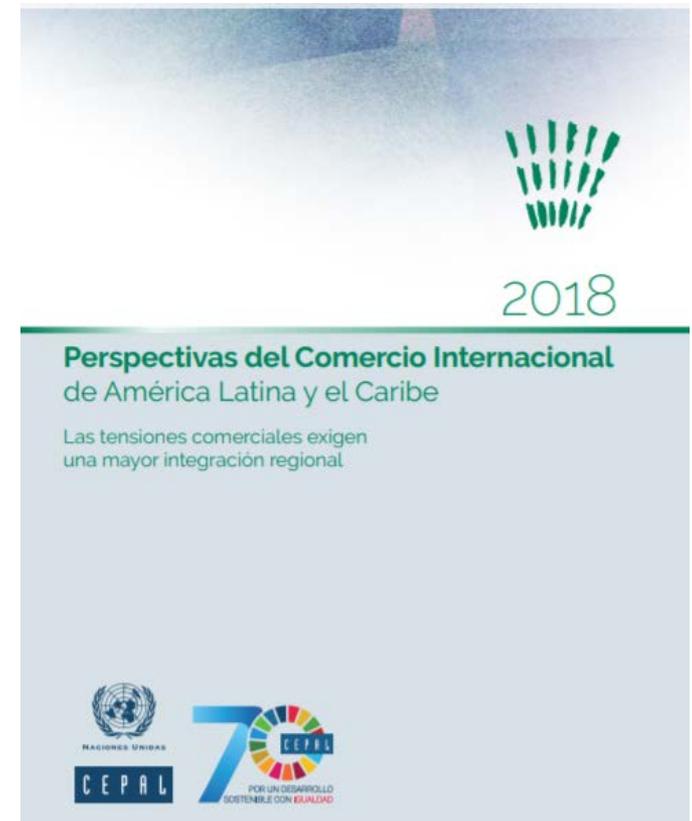
- Presentar resultados de una evaluación económica de los posibles efectos de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

## Capítulo 1

### Las tensiones comerciales deterioran el contexto internacional: el caso de América Latina y el Caribe

#### Preguntas a responder

1. ¿Qué impacto tendrá la “Guerra Comercial” sobre la economía y el comercio mundial y sobre China y Estados Unidos?
2. ¿Cuales son los efectos sobre el comercio regional de las tensiones entre Estados Unidos y China sobre América Latina y el Caribe?

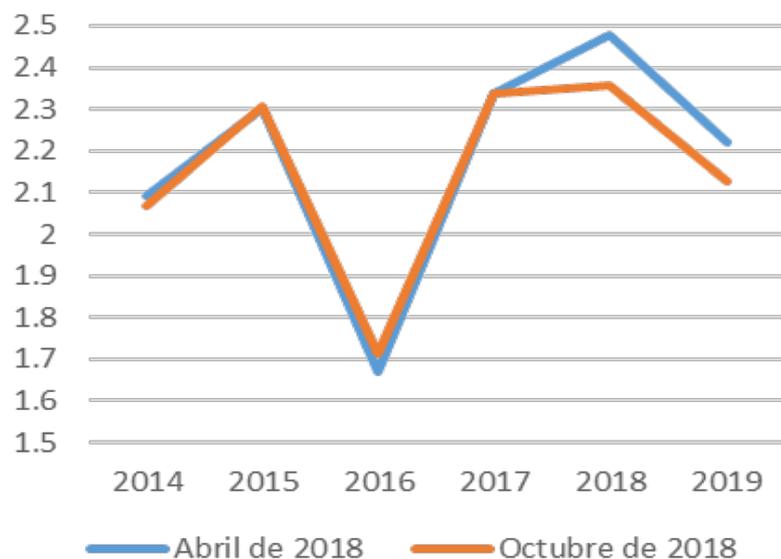


# Se revisan a la baja las proyecciones del crecimiento del PIB

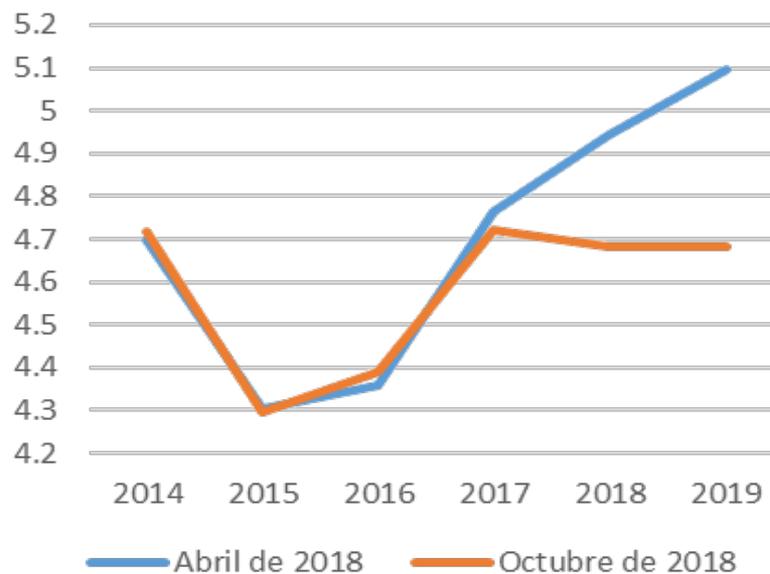
Países avanzados y en desarrollo: variación del PIB, 2014-2019<sup>a</sup>

(En porcentajes)

## A. Países avanzados



## B. Países en desarrollo

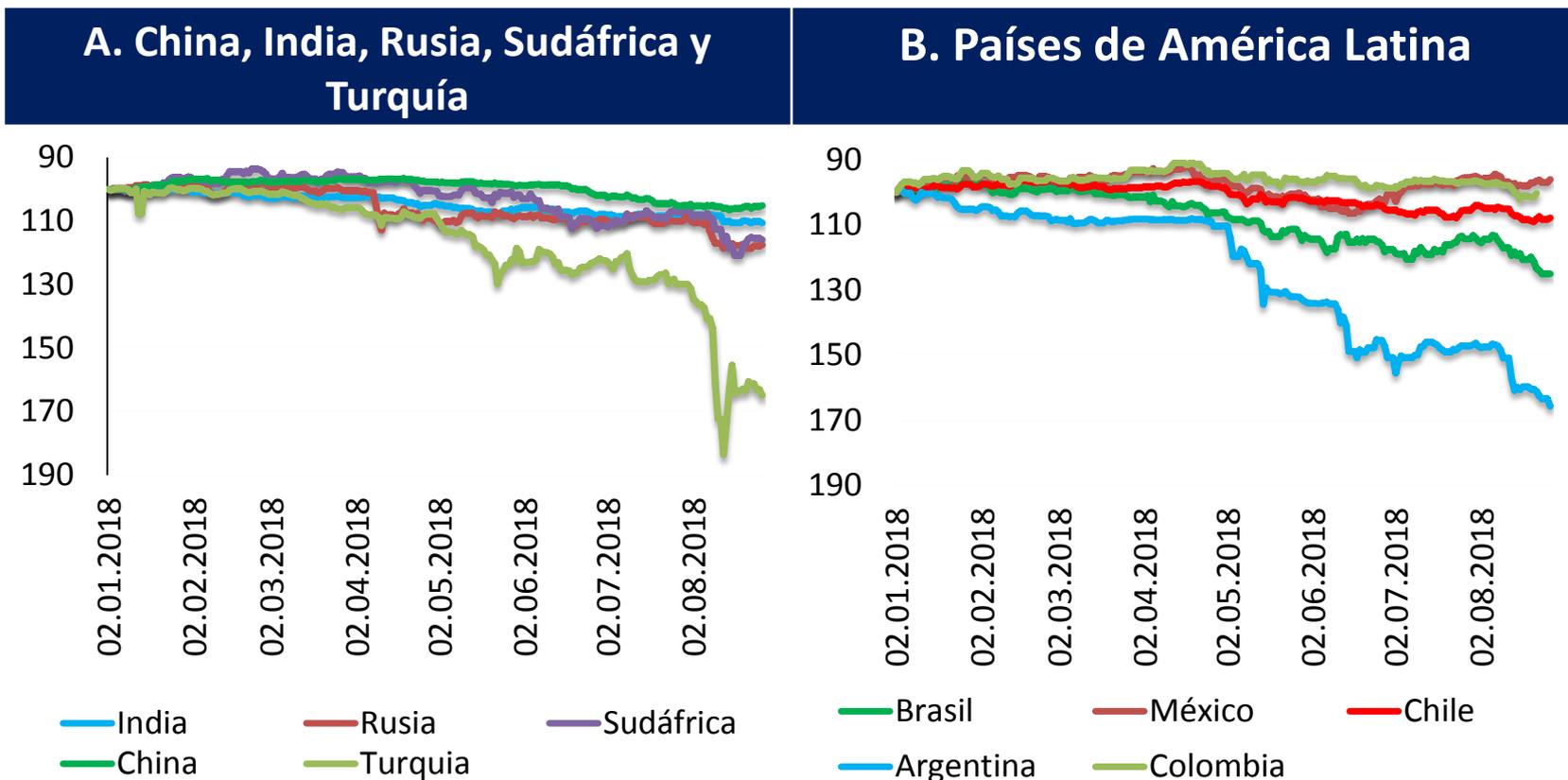


Fuente: CEPAL, sobre la base de FMI (2018) Perspectivas de la economía mundial, octubre.

# Dólar apreciado, suben tasas de interés, volatilidad de mercados financieros ha resultado en depreciaciones cambiarias en países en desarrollo

Países seleccionados: evolución del tipo de cambio bilateral con el dólar, enero-agosto de 2018

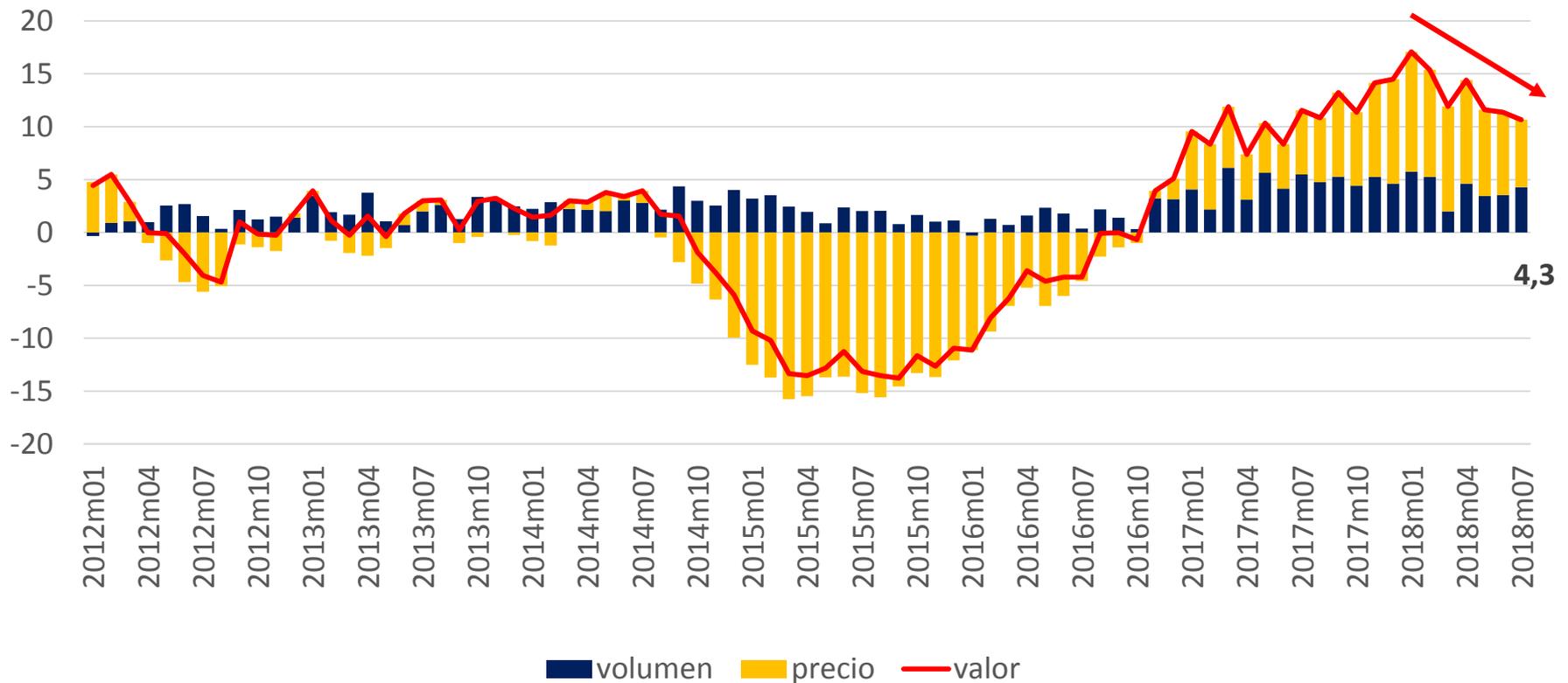
(Índice 1 de enero de 2018 = 100)



# EL dinamismo del comercio mundial comienza a perder vigor

## Variación mensual interanual del comercio mundial de bienes, enero de 2012 a julio de 2018

(En porcentajes)



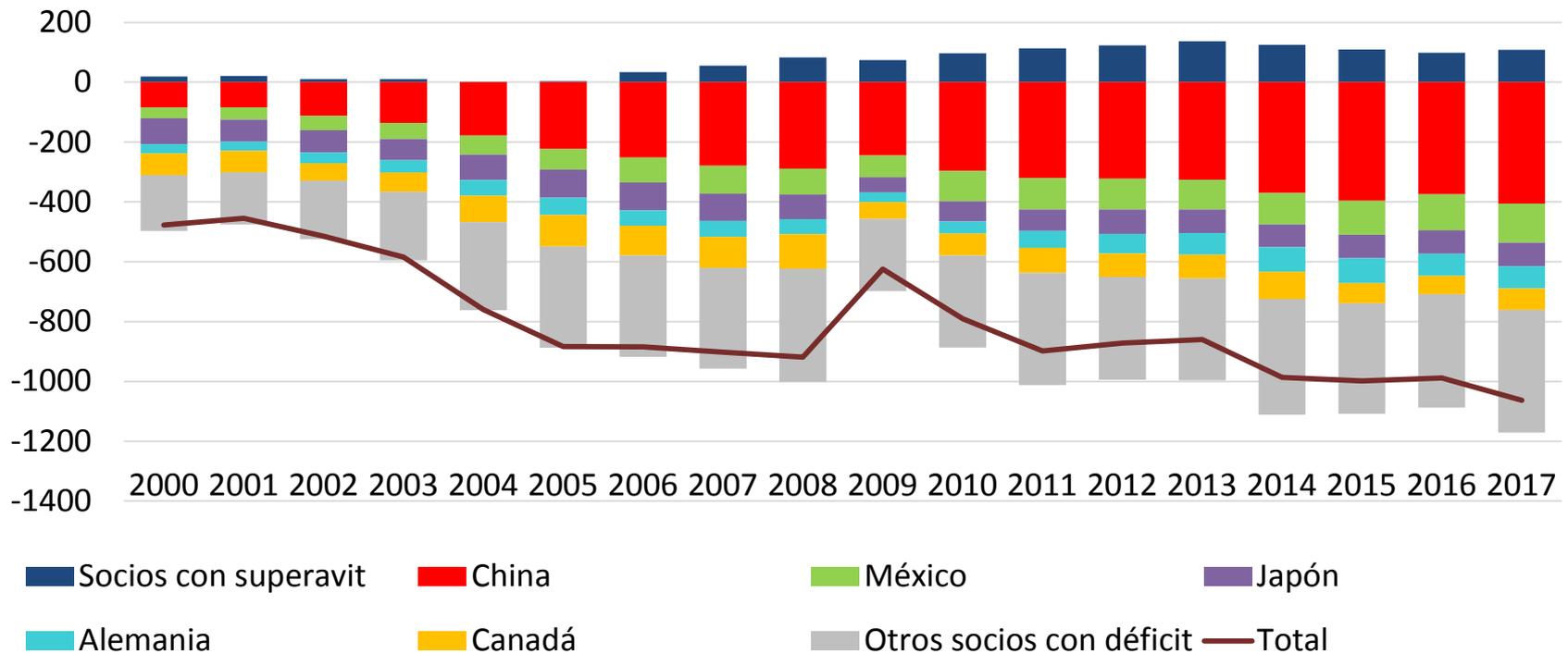
# Estados Unidos busca reducir el déficit comercial y revertir la deslocalización de sus empresas

- Reforma tributaria reduce tasa corporativa e incentiva repatriación de capitales
- Aumentos de aranceles al acero y aluminio por seguridad nacional
- Aumentos de aranceles a productos chinos
- Posible aumento de aranceles a los autos por seguridad nacional
- Salida del TPP y de negociaciones plurilaterales de servicios (TISA)
- Renegociación del TLC con la República de Corea
- Reemplazo del TLCAN por el T-MEC
- Anuncio de nuevas negociaciones bilaterales (UE, Japón, UK)
- Veto a renovación del Órgano de Apelación de la OMC

# El creciente déficit comercial de Estados Unidos dinamiza el comercio global, pero alienta el proteccionismo

## Estados Unidos: saldo comercial en bienes con socios seleccionados, 2000-2017

(En miles de millones de dólares)



# Del TLCAN al T-MEC

## Elementos de continuidad...

- Se mantiene el carácter trilateral y la estructura general del TLCAN
- No se revierte la liberalización arancelaria
- Se profundiza la línea tradicional de EE.UU. en propiedad intelectual, comercio digital
- Se mantiene el mecanismo de solución de controversias del cap. 19 para medidas antidumping

## ...y elementos de cambio

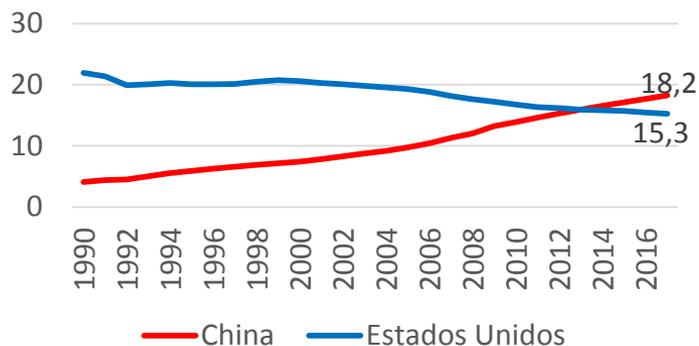
- Vigencia no indefinida (16 años)
- Sector automotor: aumenta el porcentaje de contenido que debe provenir de países con altos salarios (40-45%)
- Cláusula que dificulta firmar acuerdos comerciales con “economías no de mercado”
- Se elimina la solución de diferencias inversionista-Estado entre EE.UU. y Canadá, y se la reduce entre EE.UU. y México

# Estados Unidos y China mantienen una disputa comercial y tecnológica por el liderazgo en la economía mundial

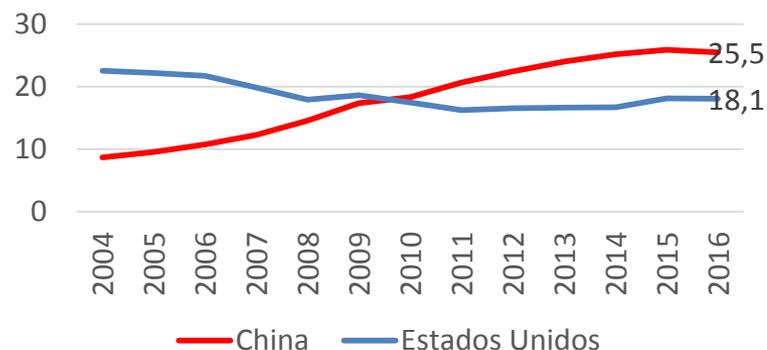
## Estados Unidos y China: participación en variables económicas seleccionadas

(En porcentajes)

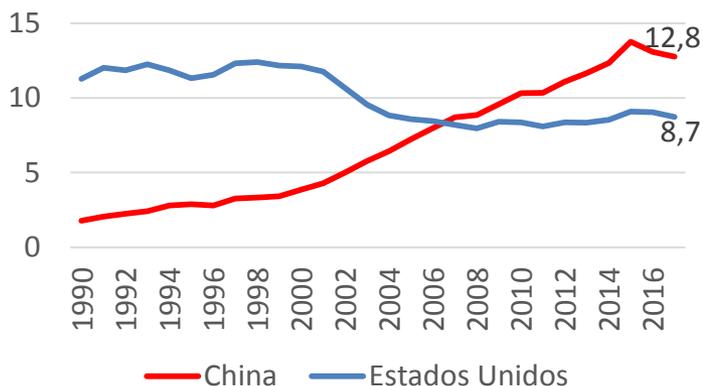
### PIB mundial (En Paridad de Poder Adquisitivo)



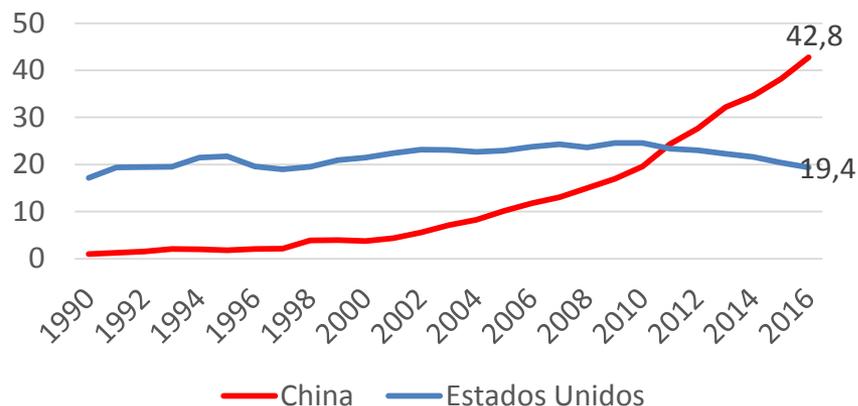
### Valor agregado manufacturero mundial



### Exportaciones mundiales de bienes



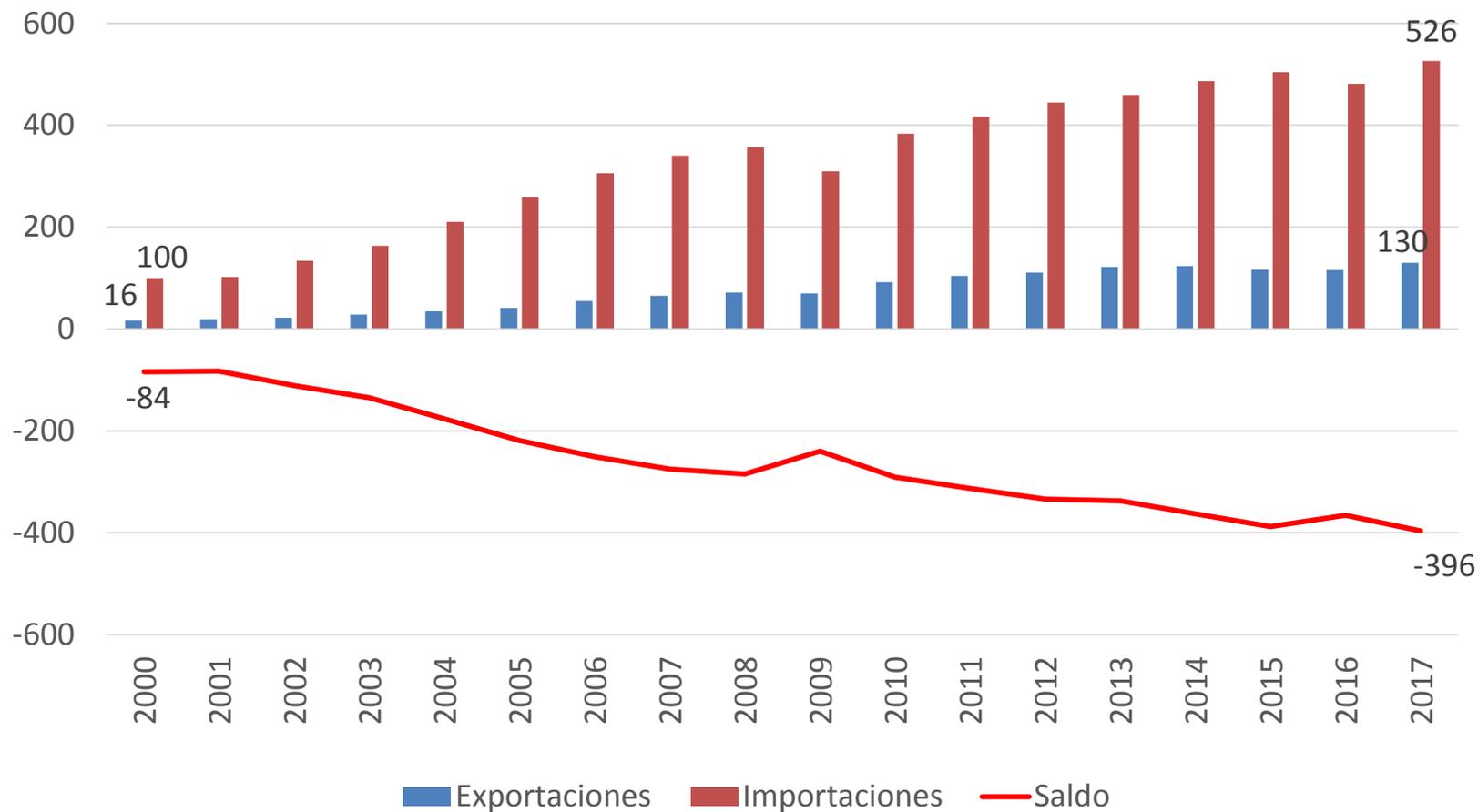
### Solicitudes mundiales de patentes



# Por cada dólar que Estados Unidos exporta a China, importa cuatro

## Estados Unidos: comercio de bienes con China, 2000-2017

(En miles de millones de dólares)



# Estados Unidos busca reformas que limiten la expansión de China. (Japón y la UE comparten la preocupación)

- **Sostienen que China aplica prácticas desleales:**
  - Requisitos de asociarse con socios locales para invertir en sectores estratégicos
  - Transferencia forzosa de tecnología y propiedad intelectual a compañías chinas
  - Subsidios que generan sobrecapacidad (ej. acero)
  - Ventajas a empresas estatales
- **Para abordar este tema, están usando una combinación de:**
  - Sanciones comerciales y barreras a la IED china
  - Cláusulas en acuerdos comerciales que limitan futuras negociaciones con China (T-MEC)
  - Solución de controversias en la OMC
  - Llamados a negociar nuevas reglas en la OMC

# Cronología de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, 2018

## Los anuncios de Estados Unidos

### Primer anuncio DT:

- Sobretasas a:
- Aluminio (10%)
- Acero (25%);
- Productos chinos
- US\$ 50 millones

### Se negocia un posible acuerdo acuerdo para evitar sobretasas

- China – EE.UU.
- A fin de mes se frenan y se confirma Lista de medidas
- US\$ 50 millones

### Entra en vigor:

- US\$ 34 millones (25%);

**Pendientes más sobretasas para todo el universo arancelario, Alza de arancel de autos 25%**



### Se hace publica:

- Lista de 1333 productos chinos con sobretasas (25%)

### Canada, México y UE

- Reciben sobretasas en acero y aluminio

### Entra en vigor:

- US\$ 16 millones (25%);
- **Se anuncia lista de nuevas medidas hasta US\$ 200 millones.**

# Cronología de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, 2018

## Los anuncios de China y otros socios

### Unión Europea anuncia retaliación proporcional

- Lista de productos con sobretasa de 25%
- Lleva el caso a la OMC

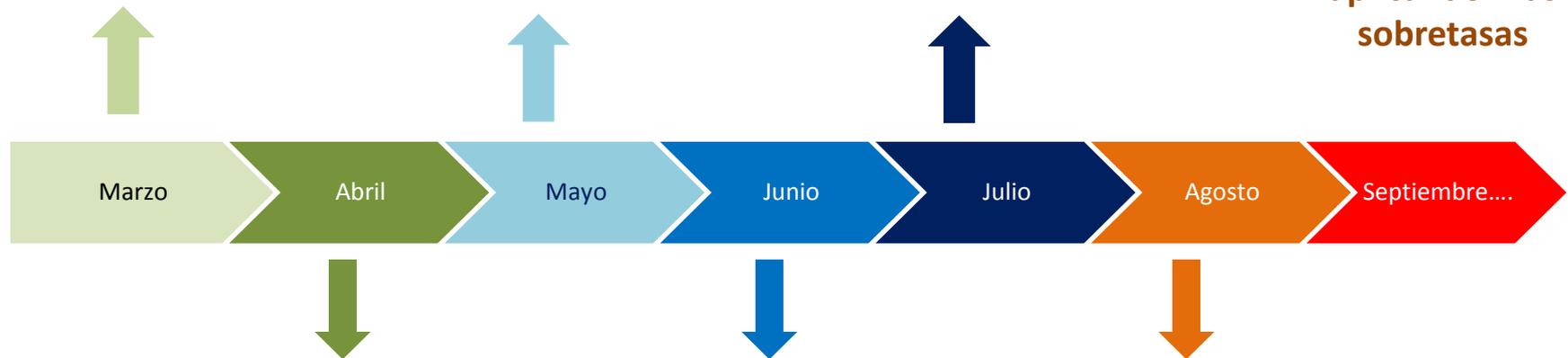
### UE activa su lista de retaliación

- A productos norteamericanos

### Nuevos países aplican sobretasas a EE.UU.

- China
- México
- Canadá
- Rusia
  
- De entre 25% y 40%

**Pendientes más sobretasas para todo el universo arancelario si Estados Unidos continua aplicando más sobretasas**



### China anuncia retaliación:

- Lista de 136 productos EEUU con sobretasas (15% y 25%)

### Entra en vigor sobretasas de:

- Turquía

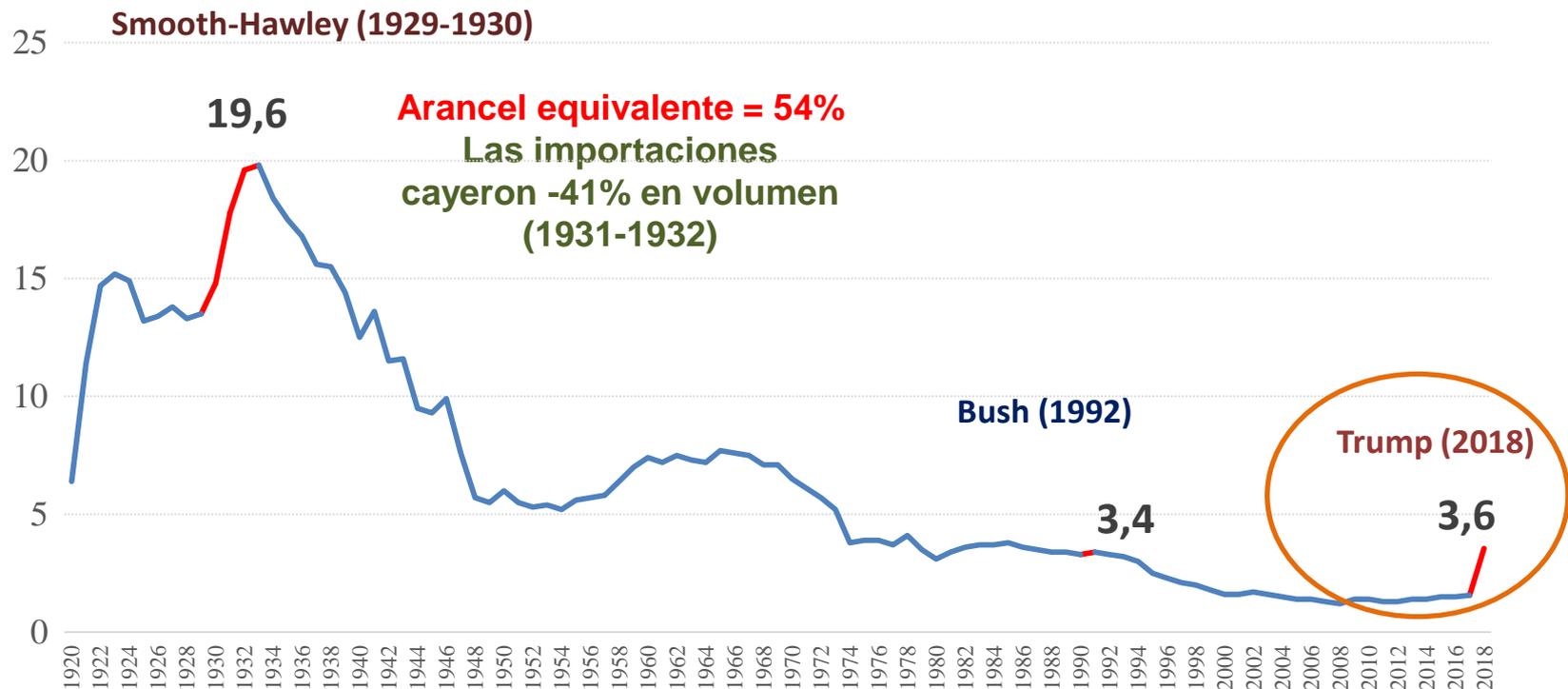
### China pone en vigor

- Lista US\$ 16 millones (25%)
- Anuncia nueva listas por US\$ 60 millones (25%);
- Turquía amplia lista

# El episodio de las alzas de la presidencia de “Trump” es sólo parcialmente “comparable” con el episodio Smoot-Hawley (1929-1930)

## Estados Unidos: Evolución del arancel aplicado, 1920-2018

(En porcentajes ad valorem)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de Kopf (2018), The history of US protectionism, in one 230-year chart, marzo de 2018. En línea en: <https://qz.com/1230399/a-history-of-tariffs-us-protectionism-in-one-230-year-chart/>

# Metodología y Escenarios simulados

- **Se utilizaron 2 metodologías:**
  - **Modelo de equilibrio general computable multipaís (MEGC):**
    - Esta herramienta es idónea para evaluar ex ante el efecto de choques externos (guerra comercial) y cuantificar los posibles resultados sobre variables de relevancia (Fundamentalmente producción y comercio).
    - Se utilizan todas las listas de aranceles disponibles y vigentes para determinar choques sobre los aranceles.
      - **Resultados a analizar**
      - **Efectos sobre China y Estados Unidos**
      - **Efectos globales (Mundo y regiones)**
      - **Efectos sobre América Latina y el Caribe**
  - **Simulaciones utilizando matrices de insumo producto regionales (MIP) de CEPAL.**
    - EGC sectorial: se puede cuantificar impactos agregados y desagregados para la economía y los diferentes sectores utilizando las CEPAL-MIP (2011)
    - **Modelo de Leontief** (tomando como exógenos los cambios sectoriales el componente exportado de la demanda final).

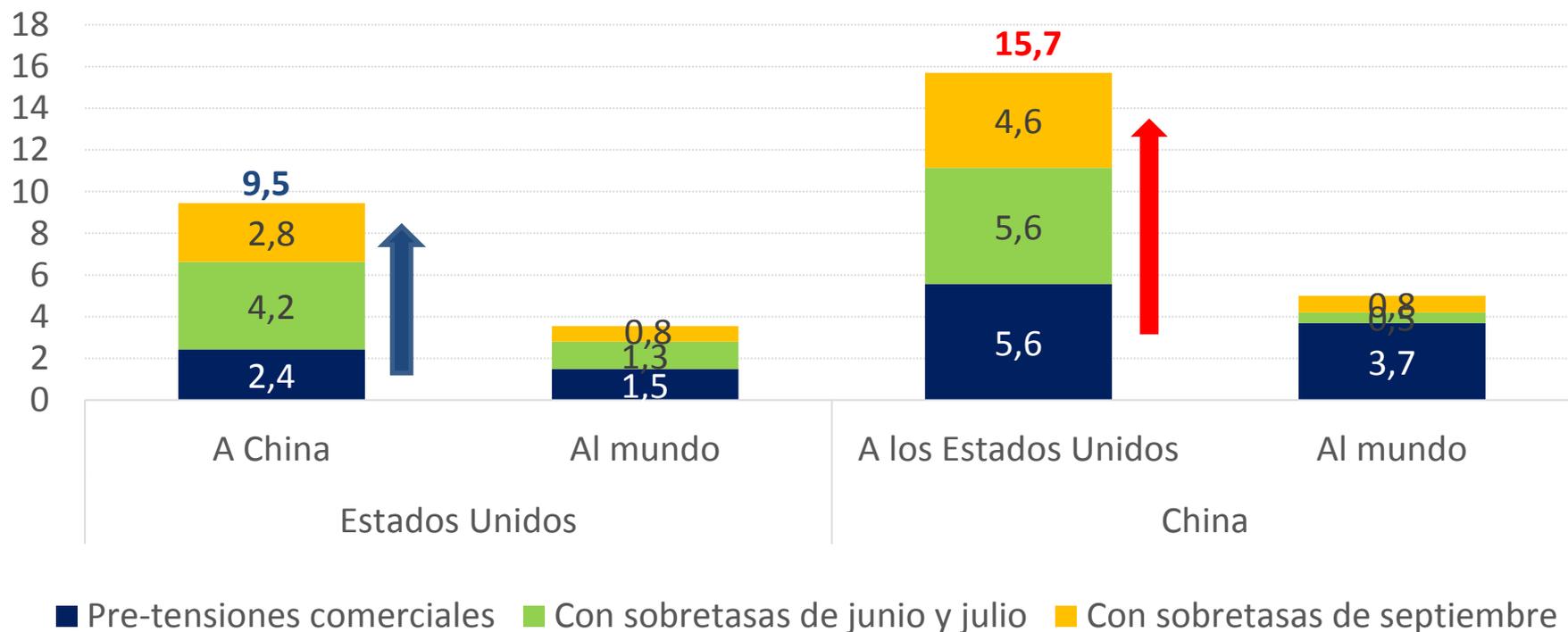
# Escenarios modelados (5)

Número	Designación	Medidas incluidas
1	Inicial	Sobretasa al acero y el aluminio en Estados Unidos
2	Tensiones Estados Unidos – China	Escenario 1 más sobretasas recíprocas vigentes entre Estados Unidos y China China (US\$ 110 mil millones) Estados Unidos (US\$ 254 mil millones)
3	Agravamiento de las tensiones comerciales	Escenario 2 más retaliaciones comerciales de otros socios de Estados Unidos (Unión Europea, Canadá, India, México, Turquía y Rusia)
4	Escenario extremo	Escenario 3 más la imposición de sobretasas a los automóviles en Estados Unidos (25%) y retaliaciones similares (25%) en China, Japón, Unión Europea, Canadá, Corea, y el resto del mundo.
5	Escenario de “guerra comercial”	Escenario 4 más la imposición por parte de Estados Unidos de una sobretasa adicional de 10% a productos chinos no comprendidos en las listas del escenario 2. Idem para el caso del arancel de China aplicado a importaciones desde Estados Unidos.

Nota: Para la determinación de los escenarios se utilizaron las listas oficiales de Estados Unidos, China, India, la UE, México, Japón, Caadá y Turquía.

# Estados Unidos aumenta sus aranceles y China le responde con alzas aún mayores

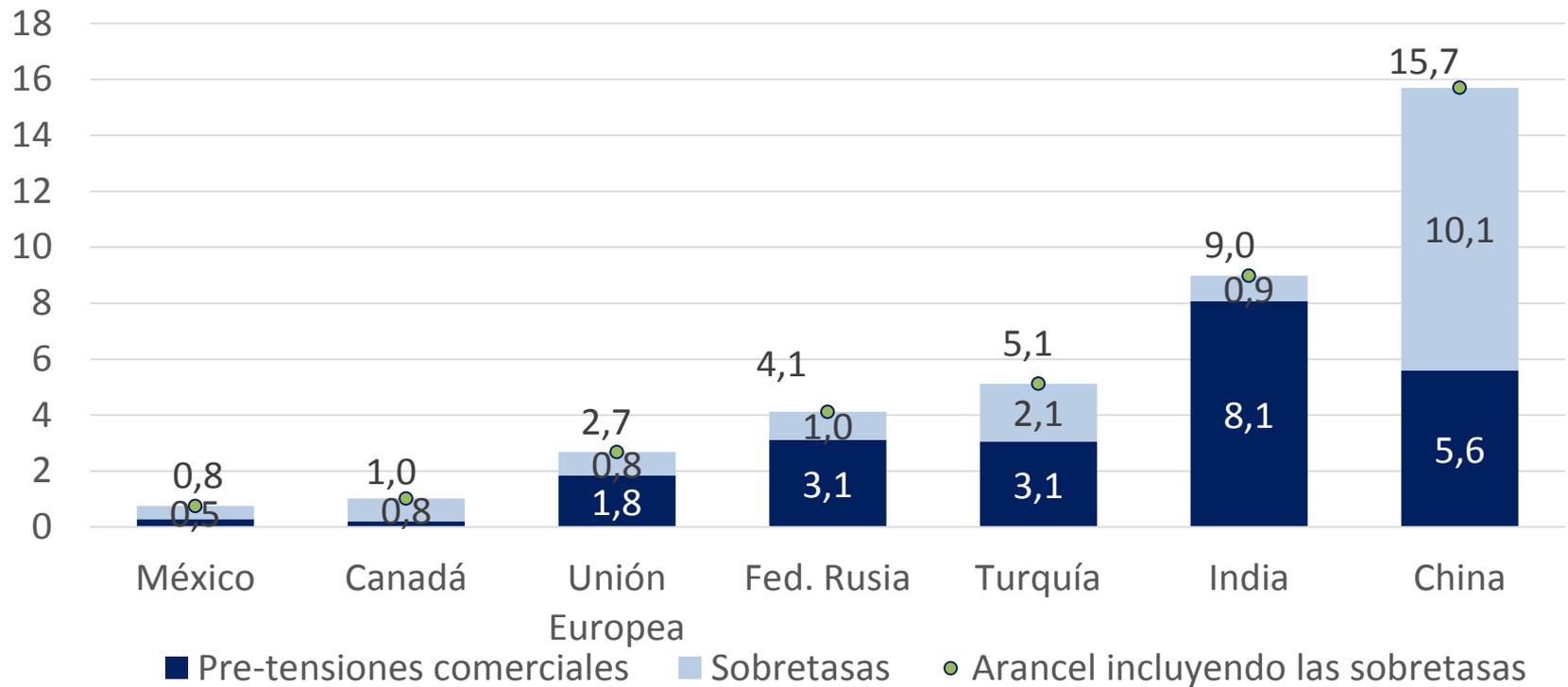
Estados Unidos y China: arancel promedio recíproco y al mundo tras la imposición de sobretasas, 2018  
(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la OMC, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos, el Ministerio de Comercio de China y la Base de Datos COMTRADE.

# Los aranceles aplicados en represalia a Estados Unidos alcanzan alzas importantes de India, Turquía, Rusia y la Unión Europea (Escenario 3)

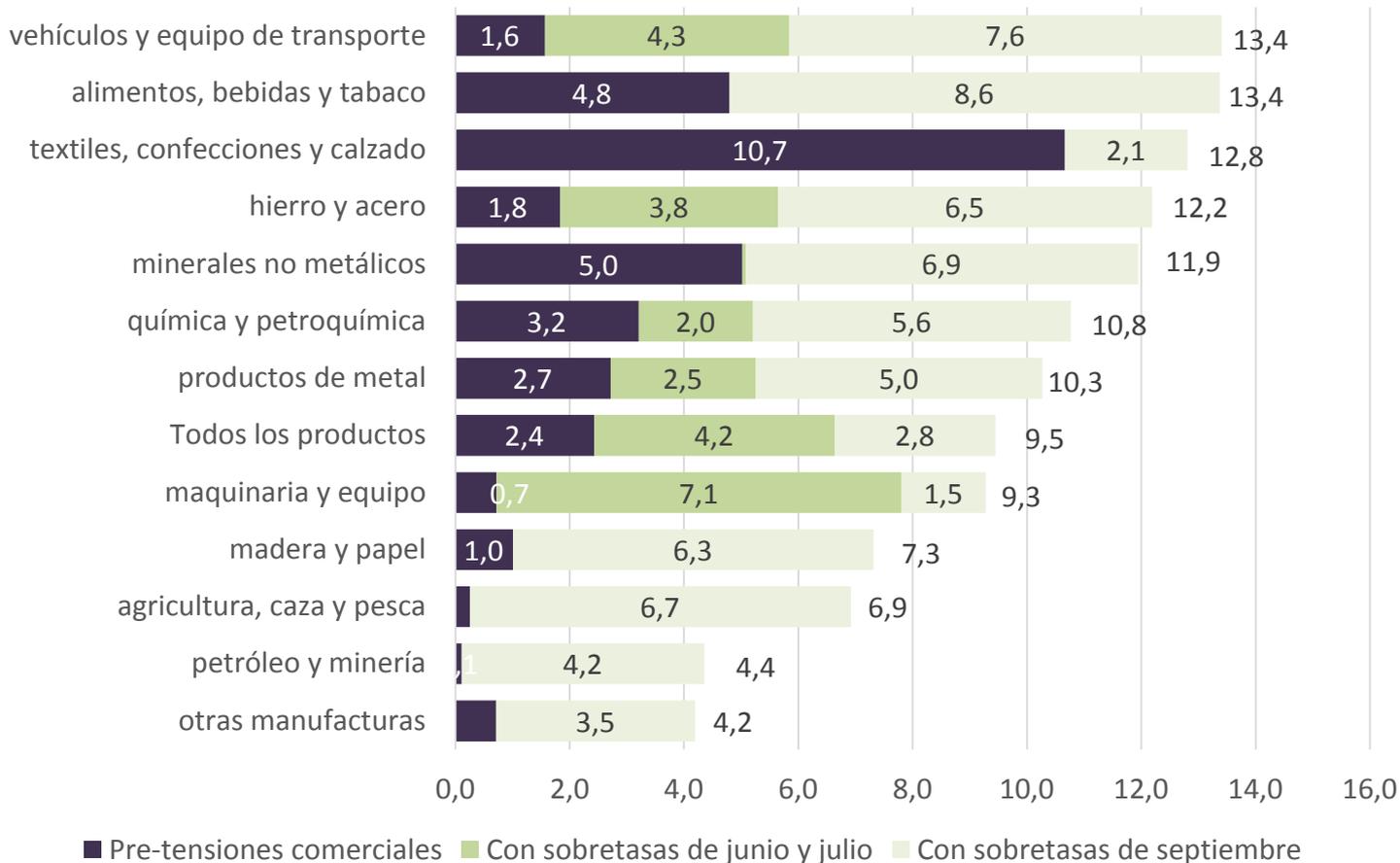
Socios comerciales de Estados Unidos que aplicaron sobretasas como medidas de retaliación  
(En porcentajes)



# Estados Unidos aumenta mucho más los aranceles de vehículos, agroindustria, textiles y confecciones, hierro y acero, petroquímica, entre otros (>9,5%)

## Estados Unidos : Cambios sectoriales en aranceles a China tras la imposición de sobretasas, 2018

(En porcentajes)

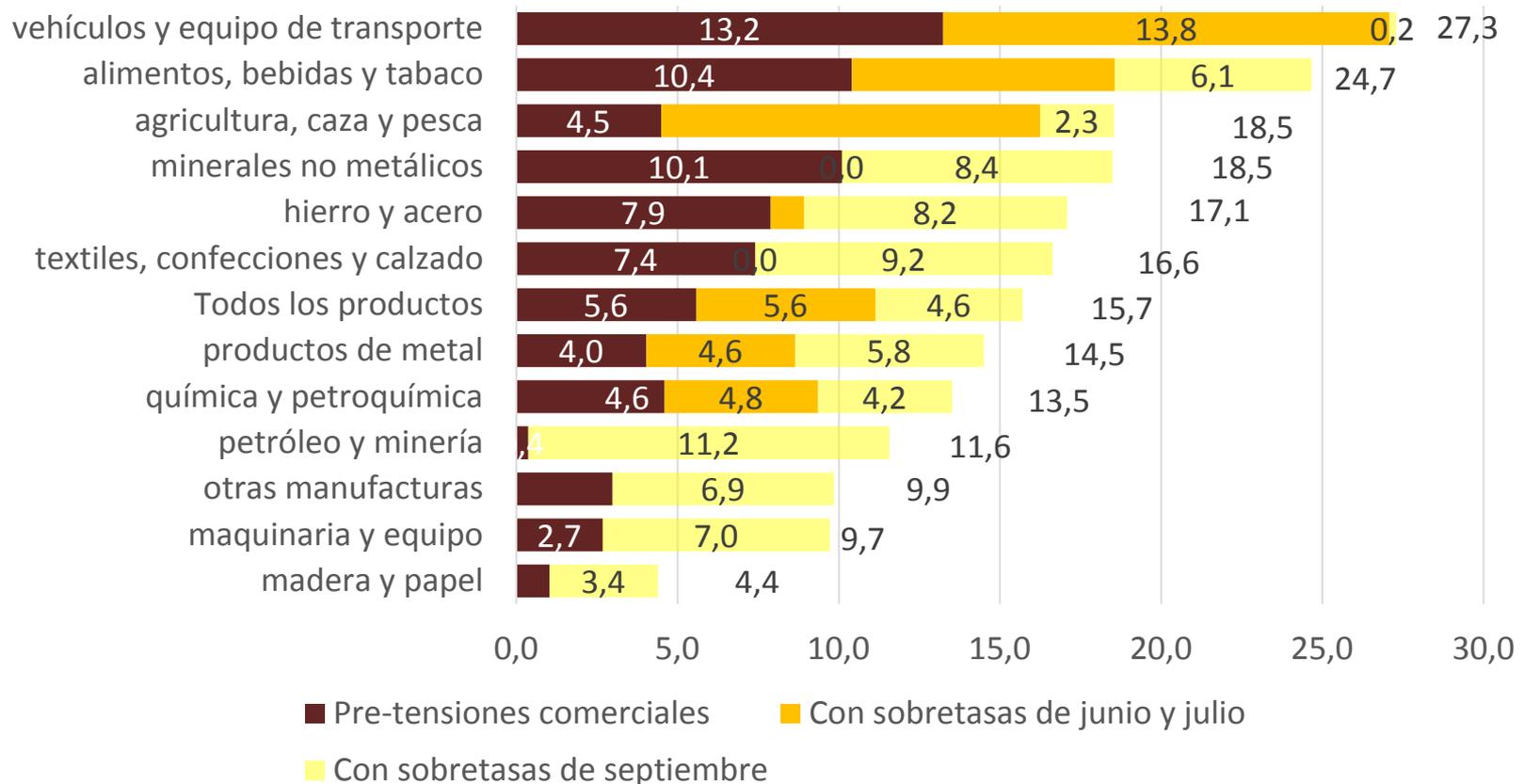


Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la OMC, y el Departamento de Comercio de los Estados Unidos

# La respuesta de China es proporcional a la de EE.UU. y aplica aranceles más altos a los vehículos, la agroindustria, pero también a los agrícolas

Estados Unidos : Cambios sectoriales en aranceles a China tras la imposición de sobretasas, 2018

(En porcentajes)



Fuente: CEPAL, sobre la base de información de la OMC, y el Departamento de Comercio de los Estados Unidos

# Los mayores efectos de las tensiones los reciben China y Estados Unidos

**Mundo, países y regiones seleccionados: impactos sobre el valor bruto de la producción tras escenarios simulados de tensiones comerciales**

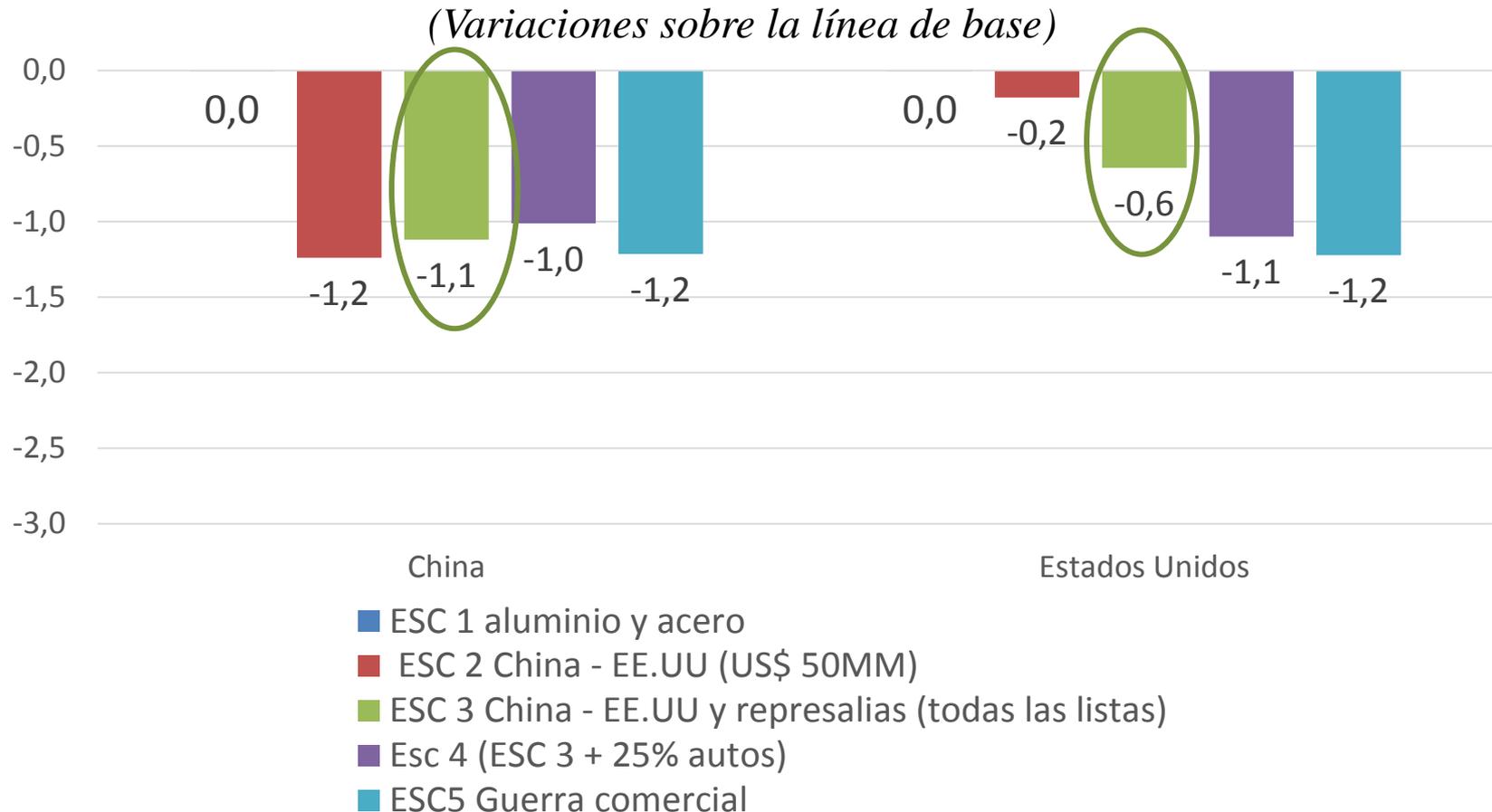
*(Variaciones sobre la línea de base)*

Regiones/Países	Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (Escenario 3)	Freund y otros (2018) (Escenario de sobretasas recíprocas por 50.000 millones de dólares entre China y los Estados Unidos)	Bollen y Rojas-Romagosa (2018) (Escenario de sobretasas recíprocas por 50.000 millones de dólares entre China y los Estados Unidos)
<b>Mundo</b>	0,0	0,0	-0,1
<b>China</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,2</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.3</b>
<b>América Latina y el Caribe</b>	0,7	0,1	0,1
<b>México</b>	1,2	0,2	0,5
<b>Unión Europea</b>	0,4	0,1	0,4
<b>Resto de Asia</b>	0,5	0,1	...

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Global Trade Analysis Project (GTAP), GTAP Data Base; C. Freund y otros, “Impacts on global trade and income of current trade disputes”, *Macroeconomic, Trade and Investment*, N° 22018, julio de 2018 y J. Bollen y H. Rojas Romagosa, “Trade wars: Economic impacts of US tariff increases and retaliations. An international perspective”, *CPB Background Document*, CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, julio de 2018.

# El escenario con mayor variación negativa es el de “guerra comercial”

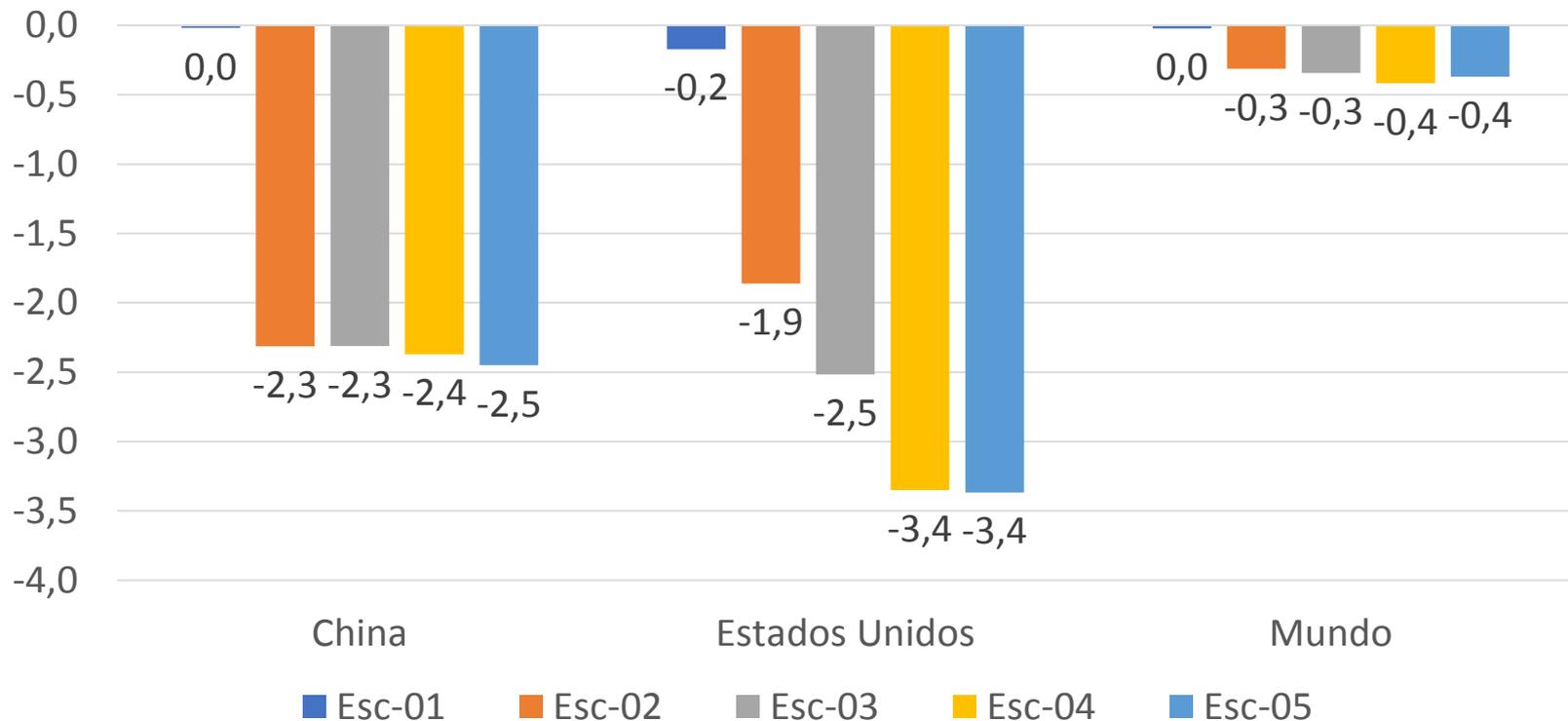
Estados Unidos y China: impactos sobre el Producto de diversos escenarios de tensiones comerciales



**Fuente:** Elaboración propia, sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP.

# Un escenario de mayor escala en las tensiones comerciales resultará adverso para Estados Unidos que pierde más bajo una “guerra comercial”, y por ende el mundo (Escenarios 4 y 5).

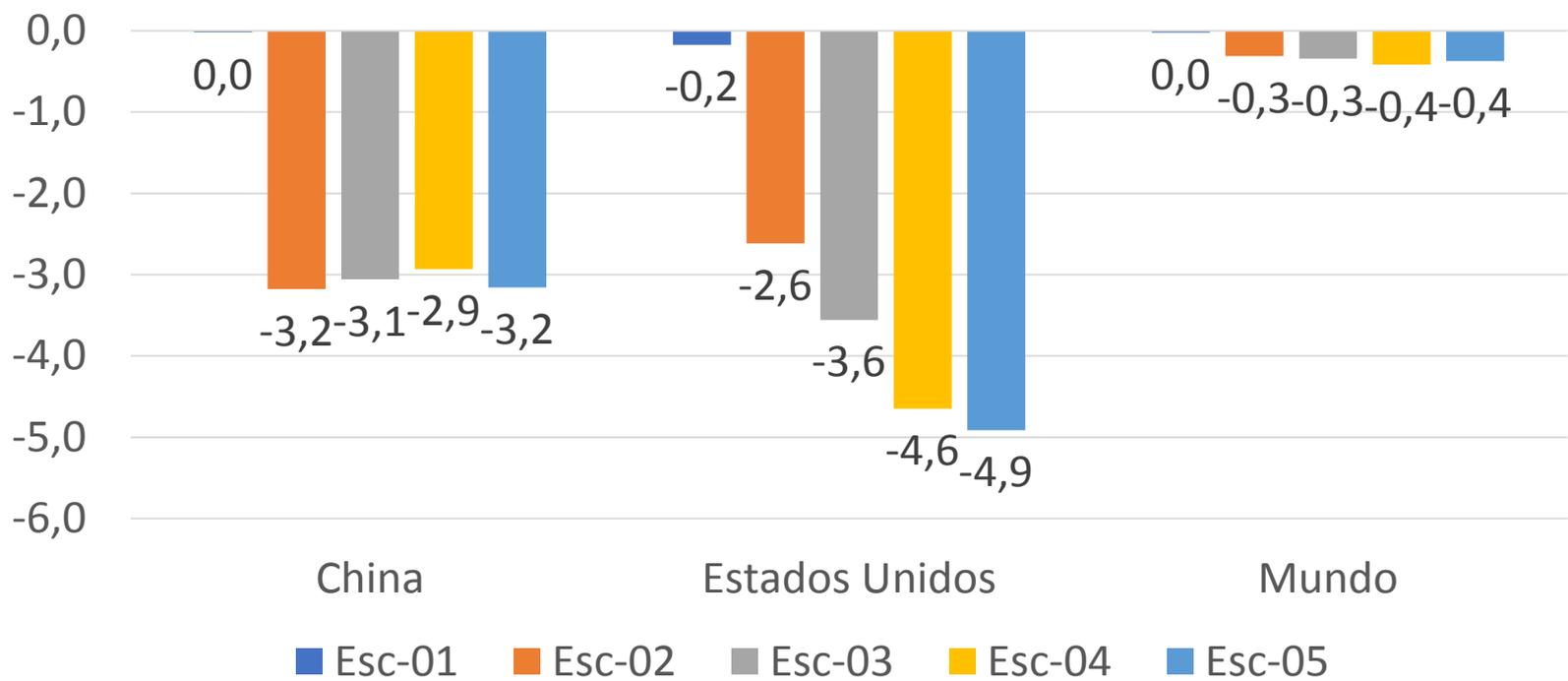
Mundo, China y Estados Unidos: Impacto sobre las exportaciones, diversos escenarios  
(Variación porcentual con respecto al escenario de base: 2011)



**Fuente:** Elaboración propia, sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP.

# En tales escenarios se desploman también las importaciones y con ello Estados Unidos y China dejan de ser impulsores del comercio global (Escenarios 4 y 5).

Mundo, China y Estados Unidos: Impacto sobre las importaciones, diversos escenarios  
(Variación porcentual con respecto al escenario de base: 2011)

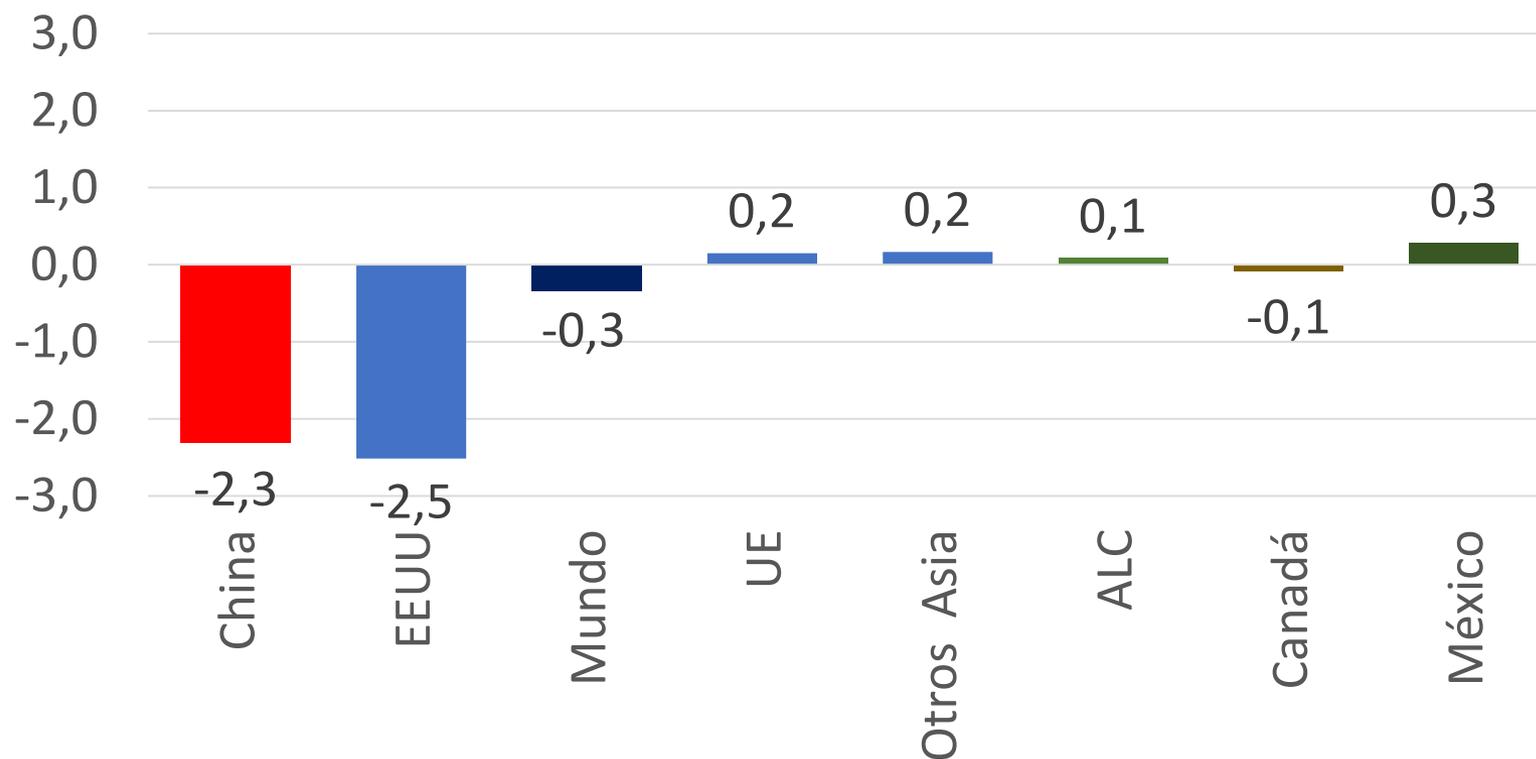


Fuente: Elaboración propia, sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP.

# América Latina se verá beneficiada por las desviaciones de comercio que se producen en China y Estados Unidos, respectivamente

Mundo: Países y regiones seleccionadas, impactos sobre las exportaciones. Escenario observado (Escenario 3)

(Variación porcentual con respecto al escenario de base: 2011)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP. Los shocks arancelarios fueron calculados mediante la descomposición de las alzas arancelarias según listas oficiales

# espera se produzcan mucho más en sectores agrícolas, agropecuarios y agroindustriales por los espacios en el mercado de China

**América Latina (12 países): Sectores Económicos que reciben efectos positivos derivados de la expansión de su Demanda Agregada por mayor demanda en Estados Unidos y/o China**  
*(Sectores y países con cambios positivos)*

Sectores impulsados	Países con efecto positivo sobre la DA exportable
Agricultura, caza y pesca	Br,Bol,Ch,Ec,Par,Per,Ur,Ven
Petróleo y minería	Ar,Br,Bol,Ch,Ec,Par,Per,Ur,Ven
Alimentos, bebidas y tabaco	Bol,Ch,Ec,Par,Per,Ven
Madera, celulosa y papel	Bol,Ch,Ec,Col,Par,Per,Ven,Mx
Textiles, confecciones y calzado	Chile, Perú
Química y farmacia	México,
Caucho y plástico	Bolivia, Uruguay
Minerales no metálicos	Argentina, Bolivia, Ecuador,
Metales y productos derivados	Mx,Cr,Ch,Bol
Maquinarias y equipos	México, Costa Rica
Aumotores	Argentina, Brasil

Fuente: CEPAL, sobre la base de simulaciones efectuadas con el modelo de Leontief aplicado a las matrices de insumo producto de 12 países de América Latina y el Caribe. MIP Sudamericana 2011, y MIP de México y Centroamérica 2011.

# Soja, carnes, frutas, lácteos son sectores favorecidos en China, así como vinos, alimentos preparados, frutas, entre otros productos.

## América Latina y El Caribe: Productos beneficiados por la por mayor demanda en China (Sectores y países con cambios positivos)

Sectores	China	Con mayores efectos	Productos
<b>Agricultura, caza y pesca</b>	19.7	Argentina, Brasil, Uruguay	soja, lácteos, carnes, frutas, hortalizas, miel natural, semillas, cereales, maíz, linaza
<b>Automotores</b>	3.9	Brasil, México	autos y autopartes, radiadores, autopartes, chasis, motores
<b>Metales y productos derivados</b>	2.5	Argentina, Brasil	productos de hierro y acero
<b>Petróleo y minería</b>	2.2	Brasil, Ecuador, Colombia, Chile, <b>Perú</b> , y Venezuela, RB.	Petróleo, cobre, estaño, mineral de hierro, sal.
<b>Química y petroquímica</b>	2.0	Brasil, México y Venezuela, RB.	Adhesivos, plásticos, etileno, solventes, compuestos orgánicos,
<b>Minerales no metálicos</b>	1.6	Venezuela, Guatemala	Granito, piedras para construcción....
<b>Alimentos, bebidas y tabaco</b>	0.9	Argentina, <b>Costa Rica</b> , <b>Chile</b> , Colombia, y Uruguay	vinos, jugo concentrado, alimentos preparados, grasas naturales, café, cítricos, melones, entre otros, preparados de alimentos, embutidos, carne de cerdo
<b>Madera, celulosa y papel</b>	0.5	Brasil, Paraguay, Venezuela	diversos tipos de maderas, derivador de madera, y papel

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de simulaciones efectuadas con la base de datos y modelo multipaís GTAP. Los shocks arancelarios fueron calculados mediante la descomposición de las alzas arancelarias según listas oficiales

# ¿La Política Comercial de Estados Unidos afecta a América Latina?

- Claramente hay un impacto económico
- **México y Centroamérica** reciben el impacto más directo ya que están más vinculados económicamente y forman parte de la Fábrica América del Norte: automotores, electrónica, equipo médico son ejemplos;
- Los países de **América del Sur** recibirán impactos indirectos derivados de la desviación de comercio originada por las “tensiones comerciales” entre Estados Unidos y China;
- El escenario observado de sobretasas recíprocas entre Estados Unidos y China abre espacios para productos de la región;
- Los países beneficiados en el mercado Chino son principalmente Chile, Costa Rica, y Perú, además de los países de América del Sur.

# Conclusión general

- **China y Estados Unidos serán los países más afectados.**
- De persistir las tensiones comerciales y escalar hacia una “guerra comercial” con alzas mayores de sobretasas (autos 25%), y más países interviniendo, los efectos sobre la producción y el comercio mundiales podrían ser negativos.
- Los países de la región reciben ganancias de corto plazo por espacios de comercio en China, Estados Unidos, o los países que han aplicado retaliación a Estados Unidos (Rusia, India, Unión Europea; Canadá, Turquía).
- Una escalada proteccionista mayor terminará afectando a la economía mundial, y con ello también a América Latina y el Caribe.

# La región no puede mantenerse al margen de los temas que propone la “agenda” de Estados Unidos

- Los cuestionamientos de Estados Unidos a la OMC han puesto en el tapete la urgencia de reformar sus 3 pilares:
  - Monitoreo de las políticas comerciales de sus miembros
  - Solución de controversias
  - Generación de nuevas reglas para el comercio en el siglo 21
- Este debate tiene como trasfondo la coexistencia de distintos estilos de desarrollo; la región no puede tener una posición pasiva
- La Cumbre del G20 en B. Aires (30 nov-1 dic) es una oportunidad de plantear algunas prioridades regionales, por ejemplo:
  - Urgencia de destrabar el impasse del Órgano de Apelación
  - Preservar el principio de Nación Más Favorecida como pilar del sistema
  - La liberalización del comercio agrícola sigue pendiente
  - La reforma debe ser participativa y alinearse con la Agenda 2030

# El Impacto Económico de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China: Efectos económicos globales y regionales



## Seminario Internacional: La política exterior del presidente Donald Trump hacia América Latina

**José Durán Lima**

Jefe, Unidad de Integración Regional  
División de Comercio Internacional e Integración  
CEPAL, Naciones Unidas  
Lima, 16 de noviembre de 2018

