

**CEI** Centro de  
Economía  
Internacional

---

**INTERNACIONALES**

---

FEBRERO 2020



## PANORAMA GLOBAL

*Acuerdo China – EE.UU.: una “Fase 1” distorsiva del comercio  
EE.UU. reactiva tensiones por el acero y el aluminio  
Proyecciones de crecimiento desigual para las economías del mundo*



## EUROPA

*Se inicia el “período de transición” post Brexit  
Fuerte freno en el crecimiento económico de Alemania.  
Macron y Trump pactan “tregua digital”*



## AMÉRICA DEL SUR Y CENTRAL

*Ecuador y México preparan un acuerdo de integración productiva  
Uruguay y Brasil conquistan nuevos mercados  
Bolivia elimina controles a la exportación  
Brasil se retiró de la Celac*



## AMÉRICA DEL NORTE

*EE.UU. culmina el proceso de ratificación del T-MEC  
Desigual crecimiento de los países de América del Norte en 2019*



## ASIA Y ÁFRICA

*¿Nueva tendencia? China creció 6,1% en 2019  
Coronavirus ya afecta la economía china e internacional  
Fuerte incremento de contratos bajo la iniciativa OBOR  
El sudeste asiático lideró el ingreso de IED a la región  
Controversias en la implementación del ECO*

# PANORAMA GLOBAL

---

## ACUERDO CHINA – EE.UU.: UNA “FASE 1” DISTORSIVA DEL COMERCIO

El 15 de enero, EE.UU. y China firmaron la Fase 1 del acuerdo que busca poner fin a las tensiones comerciales iniciadas hace casi dos años. Por más que el acuerdo menciona que ambas partes asumen obligaciones, en la práctica parece tratarse de concesiones chinas a demandas de EE.UU. Este incluye modificaciones en la política comercial china en diferentes áreas y un compromiso por parte de este país de incrementar las compras desde EE.UU. Con respecto a los aranceles bilaterales, rigen los cambios anunciados en diciembre (véase Internacionales del CEI, Enero 2020).

En el capítulo agrícola, China se compromete a mejorar las reglas y prácticas sobre los productos biotecnológicos, las medidas sanitarias, la administración de las cuotas arancelarias y la ayuda interna. En los hechos, esto implica cumplir las normas de la OMC, pero habiéndolo negociado por fuera de dicho organismo.

Entre las cuestiones más conflictivas, China se compromete a mejorar la protección de los derechos de propiedad intelectual, a no seguir prácticas de transferencia forzada de tecnología para lograr el acceso al mercado – una de las cuestiones más criticadas por EE.UU.– y a reducir las trabas a la provisión de servicios financieros. En política cambiaria, China accede a evitar la utilización de “devaluaciones competitivas” y a brindar información en tiempo y forma sobre balanza de pagos y política cambiaria. Debido a este compromiso, el Departamento del Tesoro eliminó a China de la lista de vigilancia de los

países que incurren en prácticas de “manipulación de la moneda”.

Además, en un claro ejemplo de comercio administrado, el acuerdo incluye un capítulo sobre expansión del comercio por el cual China se compromete a incrementar las importaciones de bienes y servicios desde EE.UU. en no menos de 200.000 millones de dólares entre 2020 –38%– y 2021 –62%– respecto de lo comprado en 2017, que fue de 154.000 millones de dólares. El mayor compromiso es en manufacturas industriales, seguido por productos de la energía, servicios y bienes agrícolas. En la medida en que este aumento de las importaciones se cumpla, se observaría un desvío de comercio en perjuicio de otros proveedores de China, algo que generará distorsiones en los mercados mundiales. Por otra parte, este acuerdo debilita aún más al sistema de reglas multilaterales establecidas por la OMC.

El Presidente Trump anunció que en breve se iniciará la negociación correspondiente a la Fase 2 del acuerdo y que los aranceles seguirán siendo una de las herramientas negociadoras. Dos cuestiones centrales de esta segunda fase serán los subsidios de China a la industria y el accionar de sus empresas estatales.

## EE.UU. REACTIVA TENSIONES POR EL ACERO Y EL ALUMINIO

Mientras el acuerdo con China puso calma en el principal foco de tensión comercial, EE.UU. reactivó las trabas comerciales al aluminio y al acero y renovó la amenaza contra la UE. El 24 de enero, el Presidente Trump emitió una Proclama por la cual extiende a ciertos

productos elaborados con aluminio y acero el arancel adicional de 10% y 25% que impuso en enero de 2018 a productos básicos de estos dos metales, respectivamente.

El motivo esgrimido fue el crecimiento de las importaciones de estos productos como una forma de eludir el arancel sobre los bienes menos elaborados, lo cual estaría perjudicando a la producción local de la materia prima. Al igual que con los productos básicos, están exentos de estos nuevos aranceles adicionales las importaciones de manufacturas de aluminio originadas en Argentina, Australia, Canadá y México, y las de acero provenientes de Argentina, Australia, Brasil, Canadá, Corea del Sur y México. En caso de un incremento de las importaciones desde estos países, EE.UU. podrá aplicar un arancel adicional, adoptar cuotas o negociar acuerdos voluntarios.

## PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DESIGUAL PARA LAS ECONOMÍAS DEL MUNDO

Luego de dos años de descenso de la actividad económica mundial, el Banco Mundial proyecta una tenue recuperación de 2,5% en 2020. Según el Global Economic Prospects de enero, la locomotora de la

economía mundial estaría en los países emergentes y en desarrollo, que pasarían de crecer 3,5% en 2019 a 4,1% en 2020, mientras las economías avanzadas crecerían menos -1,6% en 2019 y 1,4% en 2020. En América Latina, Brasil casi duplicaría su tasa de crecimiento y Argentina seguiría en recesión. El informe también proyecta un incremento del comercio mundial en 2020, suponiendo que no se profundicen las tensiones globales.

Similar es la tendencia que proyecta el FMI en su actualización de enero del World Economic Outlook. Como factores de riesgo a tener en cuenta, el informe señala la evolución de la tensión comercial entre EE.UU. y China, el Brexit y otras tensiones geopolíticas, en especial la que ocurre entre EE.UU. e Irán.

En este contexto, la Organización Internacional del Trabajo considera que el ritmo de crecimiento en los países de bajos ingresos limita la posibilidad de reducir la pobreza y mejorar las condiciones de trabajo: el 61% de la fuerza laboral está desempleada o subempleada y el 19% se encuentra debajo de la línea de pobreza.

## EUROPA

---

### SE INICIA EL “PERÍODO DE TRANSICIÓN” POST BREXIT

El 31 de enero, a las 00 horas del *Central European Time*, el Reino Unido abandonó formalmente la UE. Con esto, se dio inicio al denominado “período de transición” durante el cual no se introducirán modificaciones en ningún aspecto de la vida de los ciudadanos y

en las relaciones económicas entre ambas partes, excepto por el hecho de que el Reino Unido no podrá participar en la elaboración de decisiones ni mantener representación en los órganos y misiones dentro de la UE (véase El Brexit en la mira).

A horas de iniciado este período, ya se registraron los primeros conflictos en lo

atinente a un acuerdo de libre comercio con la UE: el bloque europeo espera que el Reino Unido asuma las normativas europeas en materia de derechos laborales, medio ambiente y ayuda estatal (de otra manera, sus empresas gozarían de ventajas competitivas), al tiempo que el primer ministro Boris Johnson rechazó enfáticamente dicha posibilidad.

El Bundesbank y la Comisión Europea piden “convergencia regulatoria” a fin de que el territorio británico no se convierta en un territorio con incentivos fiscales.

### **FUERTE FRENO EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE ALEMANIA**

El crecimiento alemán se desaceleró de forma importante en 2019: la economía más fuerte de la UE creció 0,6% en 2019, una cifra que contrasta marcadamente con el 1,5% de 2018 y el 2,5% de 2017. Según el informe publicado por la Oficina Nacional de Estadística, el consumo interno fue el principal motor de crecimiento económico, que incluso contrarrestó la contribución negativa originada por el déficit en la balanza comercial.

### **MACRON Y TRUMP PACTAN “TREGUA DIGITAL”**

El presidente Emmanuel Macron acordó en enero con el presidente Donald Trump postergar el cobro del impuesto a los servicios digitales (DST, por su sigla en inglés) en Francia hasta el año 2021. A cambio de esta concesión, EE.UU. no implementará su anunciada represalia en forma de aranceles de hasta 100% sobre bienes franceses por un monto equivalente a 2.400 millones de dólares. Cabe recordar que EE.UU. inició en

2019 una investigación bajo la sección 301 de su ley de comercio para analizar el DST francés, bajo el argumento de que este grava discriminatoriamente a las empresas de su país (véase Internacionales del CEI, Agosto 2019).

La llamada “Tasa Google” o “Tasa GAFA”, (por gravar, entre otras empresas, a Google, Amazon, Facebook y Apple) también se encuentra bajo análisis en otros países europeos como España, Italia y el Reino Unido. Al respecto, el presidente Trump también advirtió en enero que implementará aranceles a la importación de autos del Reino Unido si este país no desiste en su intento de aplicar dicho impuesto. A pesar de estas advertencias, los representantes de los países europeos reiteraron su intención de aplicar el DST el próximo año si la OECD no define una política general sobre el tema.

El impuesto a los servicios digitales fue uno de los temas más discutidos en el Foro de Davos de enero y constituye un tema central de análisis en la OECD. El debate se entrelaza con los intentos de las grandes empresas de evitar el pago de impuestos al radicar sus empresas en países de baja carga fiscal y con la necesidad de rediseñar un sistema global de reglas de tasación que se adapte a las formas de producción actuales, en donde la generación del valor agregado no se circunscribe al origen de la casa matriz. Se espera que la OECD circule un documento al respecto en las próximas semanas que permita su discusión en la reunión del junio del G20.

Cabe destacar además que la UE –que en 2019 intentó sin éxito implementar un DST a nivel comunitario, debido a la oposición de países como Irlanda y Luxemburgo–, también

posee un marcado interés en avanzar en dicha agenda; Margrethe Vestager, la nueva comisaria de Competencia, ha sido elegida

como la figura clave para avanzar con dicho objetivo (véase Internacionales del CEI, Octubre 2019).

## AMÉRICA DEL SUR Y CENTRAL

---

### ECUADOR Y MÉXICO PREPARAN UN ACUERDO DE INTEGRACIÓN PRODUCTIVA

Ecuador y México iniciaron la Primera Ronda de Negociaciones para un Acuerdo de Integración Productiva. Por el momento se negociarán siete disciplinas: acceso a mercados, normas de origen, medidas sanitarias y fitosanitarias, facilitación del comercio, propiedad intelectual, buenas prácticas regulatorias y política de competencia.

Se espera que el Acuerdo no solo establezca un marco jurídico que facilite un mayor intercambio comercial de bienes y servicios y la atracción de inversiones, sino que también agilice el ingreso de Ecuador a la Alianza del Pacífico. En la actualidad ambos países cuentan con un Acuerdo de Alcance Parcial que sólo aplica al comercio de bienes y para un número limitado de productos.

### URUGUAY Y BRASIL CONQUISTAN NUEVOS MERCADOS

Uruguay obtuvo la certificación Halal para exportar carne y menudencias bovinas y ovinas a Arabia Saudita, luego de varias auditorías a sus plantas frigoríficas y al sistema de control sanitario uruguayo. En 2018 Uruguay participó con el 3,3% y el 0,9% de las exportaciones globales de carne y menudencias bovinas y ovinas, respectivamente; mientras que Arabia Saudita demandó de esos productos el 0,9% y el 2,1%.

Por otro lado, Brasil comenzará a exportar semillas de sésamo a India (principal exportador global de ese producto y séptimo importador) a cambio de importar maíz para siembra del país asiático. Actualmente los principales proveedores de ese producto a Brasil son EE.UU. (73%) y Argentina (27%).

### BOLIVIA ELIMINA CONTROLES A LA EXPORTACIÓN

El Gobierno interino de Bolivia, encabezado por Jeanine Áñez, sancionó un Decreto mediante el cual se derogan varias medidas que limitaban las exportaciones de productos agroindustriales nacionales, en forma de cuotas o de la obtención de un certificado de suficiencia de abastecimiento interno y precio justo. Entre los productos afectados se encontraban el aceite de girasol y los porotos, pellets y harina de soja.

Estas medidas, implementadas desde 2008, buscaban garantizar el abastecimiento interno y evitar la especulación en sus precios. En compensación, el gobierno de Áñez efectuaría monitoreos a los volúmenes y precios del mercado interno.

### BRASIL SE RETIRÓ DE LA CELAC

El ministro brasileño de Relaciones Exteriores, Ernesto Araújo, anunció el retiro de Brasil de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (Celac), de la cual formaba parte desde 2010 y que fue

creada por iniciativa del ex presidente Lula da Silva. Entre los motivos, Araújo destaca su disconformidad con la participación de Gobiernos que considera no democráticos.

Este foro de concertación política está conformado por otros 32 países de la región y representaba, hasta el momento de la salida de Brasil, 8,4% de la población y 6,5% del PIB global.

## AMÉRICA DEL NORTE

---

### EE.UU. CULMINA EL PROCESO DE RATIFICACIÓN DEL T-MEC

El 16 de enero el Senado estadounidense aprobó el Tratado entre México, EE.UU. y Canadá (T-MEC), con 89 votos a favor y 10 en contra. Casi dos semanas después, el 29 de este mes, el presidente Donald Trump firmó la legislación de implementación del Acuerdo.

Canadá es el único de los tres socios comerciales que aún no ha ratificado el T-MEC, aunque sí comenzó con su proceso legislativo la última semana de enero. Este proceso requiere de tres lecturas en la Cámara baja; seguido por tres lecturas en el Senado; para finalmente presentarse para Asentimiento Real. Se espera que la aprobación ocurra durante el primer trimestre del año.

El Tratado entrará en vigor al tercer mes después de que el último socio comercial notifique que ha concluido sus procedimientos internos de aprobación. Una vez que esto ocurra, el T-MEC reemplazará las obligaciones de las partes bajo el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

### DESIGUAL CRECIMIENTO DE LOS PAÍSES DE AMÉRICA DEL NORTE EN 2019

EE.UU. se ubicó como el país de América del Norte con mejor performance económica en 2019. Según las últimas estimaciones publicadas por el Departamento de Comercio de EE.UU., la economía norteamericana creció 2,3% en 2019. Esta cifra marca una desaceleración respecto del año anterior, cuando la economía creció 2.9%, y se sitúa debajo del objetivo de crecimiento del 3% establecido por la Casa Blanca.

Por su parte, el PIB de México se redujo 0,1% en 2019, marcando su peor registro en una década: según analistas este es el precio que el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador paga por su agenda de reformas económicas. Cabe recordar que la economía mexicana creció 2,1% en 2018. Por otra parte, el Banco Nacional de Canadá, informó que el PIB real del país aumentó 0,1% en noviembre de 2019 y calculan cerrar el año en 1,6%.

Si se observan las proyecciones a futuro, la Oficina de Presupuesto del Congreso estima un crecimiento del PIB del 2,2% para 2020, al tiempo que el Banco Nacional de Canadá estima 1,9% para EE.UU. y 1,8% para su país, lo que indicaría una convergencia entre las tasas de crecimiento de ambos países para el año próximo.

## ASIA Y ÁFRICA

---

### ¿NUEVA TENDENCIA? CHINA CRECIÓ 6,1% EN 2019

Luego de años de “tasas chinas” de crecimiento de dos dígitos, el país asiático no supera el 7% de tasa de crecimiento anual desde 2015. Así lo confirma la publicación del último dato correspondiente a 2019: la economía china creció un 6,1% y cumplió con el objetivo del gobierno fijado en la banda de 6% a 6,5%. La cifra fue inferior al 6,6% registrado en 2018.

En sus proyecciones de enero, el FMI (véase Panorama Global), observó que el crecimiento económico en China disminuirá a menor ritmo en los años venideros (6,0% en 2020 y 5,8% en 2021). Además, el informe señala que si bien la “primera fase” del acuerdo entre China y EE.UU. reducirá parcialmente las tensiones comerciales, las controversias no resueltas en torno a las relaciones económicas entre ambos países seguirán entorpeciendo la actividad.

### CORONAVIRUS YA AFECTA LA ECONOMÍA CHINA E INTERNACIONAL

A mediados de diciembre de 2019, en la ciudad china de Wuhan, se registró un brote de neumonía causado por el nuevo coronavirus 2019-nCoV, el cual ha causado centenares de muertes en el país asiático. Si bien las autoridades chinas han intensificado las medidas preventivas para limitar su propagación, el virus ya se ha extendido a más de diez países, entre ellos EE.UU., Francia y Australia.

El impacto sobre la economía china y sus repercusiones a nivel internacional han comenzado a sentirse. Debido a una brusca reducción de la demanda en el país asiático – algo que pone en alerta los compromisos de compra recientemente asumidos en el acuerdo con EE.UU.–, el mercado internacional de granos de Chicago ha registrado importantes caídas en los precios de la soja, el maíz, el trigo, los aceites vegetales y el petróleo.

A fin de hacer frente a los efectos sobre la economía china –agravada por las repercusiones sobre la cotización del yuan y los mercados de valores– el Banco Central chino (PBOC) anunció en enero una inyección de 175.000 millones de dólares en el sistema financiero.

### EL SUDESTE ASIÁTICO LIDERÓ EL INGRESO DE IED A LA REGIÓN

Según el Informe de monitoreo de tendencias de inversión 2020 de la UNCTAD, el sudeste asiático mantuvo su lugar como líder en el crecimiento de IED asiática (19% en 2019). Singapur se posicionó como el principal receptor de inversiones, con un incremento de 42%, impulsado por inversiones en el sector de la información y la comunicación. En segundo lugar se ubicó Indonesia, con un crecimiento de 12% en los flujos destinados al sector de comercio mayorista y minorista, y a las manufacturas. Por fuera de la mencionada subregión, se destaca la performance de India (+16%) en materia de recepción de inversiones, al tiempo que los flujos dirigidos a Bangladesh y Paquistán se contrajeron 6% y 20%,



respectivamente. La IED dirigida a Hong Kong-RAE de China- y Corea del Sur también disminuyó (48% y 46%, respectivamente).

El informe señala que la IED global se mantuvo estable en 2019 a pesar de un desempeño macroeconómico débil y la incertidumbre generada por las tensiones comerciales.

### **FUERTE INCREMENTO DE CONTRATOS BAJO LA INICIATIVA OBOR**

En los primeros 11 meses de 2019, las compañías chinas firmaron contratos, estructurados bajo la iniciativa *OBOR (One Belt, One Road)*, por un valor cercano a US\$ 128.000 millones, algo que representa un aumento de 41,2% respecto al mismo período de 2018, según el Ministerio de Comercio de China (MOFCOM). Este incremento de nuevos contratos revierte el retroceso registrado en 2018, después de que proyectos llevados a cabo en Malasia, Sri Lanka, Pakistán fueran criticados por funcionarios locales por sus altos costos.

### **CONTROVERSIAS EN LA IMPLEMENTACIÓN DEL ECO**

La creación del “ECO” como nueva moneda de circulación en África Occidental en reemplazo del histórico Franco CFA, está suscitando diferencias entre los países de la región respecto de los plazos establecidos para su implementación. Los países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental (WAEMU) anunciaron junto a Francia el establecimiento del ECO como nueva moneda para 2020; mientras que los países anglófonos agrupados en la Comunidad Económica de Estados de África Occidental (ECOWAS) señalaron que este cambio debería hacerse en forma más paulatina y que la nueva moneda debería abarcar a la totalidad de la región, es decir, a los siete países restantes del ECOWAS, para que no constituya un simple reemplazo del Franco CFA.



Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**

**Fecha de cierre del número: 3 de febrero de 2020**

---

Lo expresado en este informe no necesariamente refleja la opinión del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto de la Argentina.

Los hipervínculos a otros sitios Web tienen una finalidad meramente informativa y no implican responsabilidad ni consentimiento de su contenido por parte del CEI.