

CEI Centro de
Economía
Internacional

INTERNACIONALES

SEPTIEMBRE 2021



PANORAMA GLOBAL

El empleo tardará en recuperar el nivel previo a la pandemia

Alta resiliencia de los commodities agropecuarios a la crisis

Dificultades para atender la inequidad en la distribución de vacunas anti COVID-19

La profundización del cambio climático y las medidas de mitigación



EUROPA

Primeros desembolsos del plan de recuperación europeo

Aumentan las medidas de defensa comercial en la UE

Banca española: rentable pero poco solvente



AMÉRICA DEL SUR Y CENTRAL

La IED más baja de los últimos diez años

Chile busca liderar la producción de hidrógeno verde

Empresa automotriz china se instala en Brasil



AMÉRICA DEL NORTE

T-MEC: México solicita consultas a EE.UU. por reglas de origen

T-MEC: segunda demanda laboral resuelta

EE.UU. busca incrementar el contenido local en las compras gubernamentales



ASIA Y OCEANÍA

La economía china se ralentiza por nuevos brotes e inundaciones

China intensifica el control sobre el sector tecnológico

Singapur y Vietnam reciben la visita de la vicepresidenta de EE.UU.



ÁFRICA

África discute la construcción de un sistema de pagos continental

Planean crear un mercado transfronterizo de deuda en África Occidental

El gobierno de Sudáfrica impulsa la sustitución de importaciones

PANORAMA GLOBAL

EL EMPLEO TARDARÁ EN RECUPERAR EL NIVEL PREVIO A LA PANDEMIA

En el primer trimestre de 2021, las horas trabajadas en los países de la OCDE fueron 7% inferiores respecto del nivel de diciembre 2019, mientras que en el segundo trimestre de 2020 llegaron a ser 15% inferiores al mismo periodo, según el [OECD Employment Outlook 2021](#). Asimismo, en las proyecciones del informe se estima que en solo 7 países el desempleo a fines de 2022 será menor que en diciembre de 2019. El empleo se contrajo no solo por las medidas tomadas por los países para reducir los contagios sino también porque las empresas aceleraron procesos que ya estaban en marcha, como la automatización y digitalización de tareas.

ALTA RESILIENCIA DE LOS *COMMODITIES* AGROPECUARIOS A LA CRISIS

A pesar de la crisis, el consumo mundial de algunos de los principales *commodities* agropecuarios mantuvo su nivel anterior a la pandemia, como las oleaginosas, las carnes y los lácteos, e incluso creció, como los cereales, el azúcar y el algodón, según la publicación [Agricultural Outlook](#) editada por la FAO y la OCDE.

De acuerdo con el informe, la demanda de los *commodities* agropecuarios para el próximo decenio crecerá a una tasa promedio anual de 1,2%, inferior al 2,2% correspondiente a la década previa. Por el menor crecimiento económico esperado, el aumento del

consumo dependerá del crecimiento poblacional y ya no del incremento del consumo *per cápita*. Por su parte, la producción agrícola crecería 1,4% al año, incremento menor que la tasa de 1,7% del decenio pasado y el crecimiento del comercio agrícola también tendrá un menor ritmo que el de la década anterior (1,3% vs. 3% al año) debido a un menor aumento de la demanda de China y de otras economías emergentes, y a la caída esperada en la demanda de biocombustibles.

DIFICULTADES PARA ATENDER LA INEQUIDAD EN LA DISTRIBUCIÓN DE VACUNAS ANTI COVID-19

La inequidad en la distribución internacional de las vacunas contra la COVID-19 está dando lugar a una diferencia marcada entre las tasas de supervivencia de los países de bajos ingresos y los de altos ingresos. Esta situación fue planteada en una [Declaración conjunta](#) firmada por los titulares de los principales organismos multilaterales como Banco Mundial, FMI, OMC, OMS, UNICEF y fondos de vacunas como AVAT (African Vaccine Acquisition Trust), Africa CDC (Africa Centres for Disease Control and Prevention) y la Alianza Gavi para las vacunas. Esta inequidad también fue resaltada por la directora de la [Organización Panamericana de la Salud](#).

Ante este escenario, desde los organismos internacionales se propone entregar más vacunas a los países africanos, a los fondos de distribución de vacunas como COVAX (Fondo

de Acceso Global para Vacunas Covid-19) y AVAT, y eliminar restricciones a las exportaciones de vacunas.

De los caminos para atender esta inequidad, los gobiernos y laboratorios han elegido la donación de vacunas. La producción de vacunas en más países es otra alternativa, sin embargo, y a pesar de que la Administración Biden apoya la exención temporal en materia de patentes, las farmacéuticas de los Estados Unidos aún no brindan el acceso. Similar es la posición de los laboratorios alemanes.

LA PROFUNDIZACIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO Y LAS MEDIDAS DE MITIGACIÓN

Tres meses antes de la 26° Conferencia de las Partes (COP) de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC), que va a realizarse en Glasgow a principios de noviembre, el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés) dio a conocer la evaluación del cambio climático desde la perspectiva de la física, correspondiente al análisis del Grupo I del Sexto Informe de Evaluación.

El Informe reafirma que el ser humano ha calentado la atmósfera, los océanos y la tierra;

que estos cambios han generado efectos climáticos extremos como olas de calor, fuertes precipitaciones, sequías y ciclones tropicales; que el calentamiento global superará la meta del incremento máximo de 2°C respecto de la temperatura de 1850-1900 durante este siglo a menos que se realicen reducciones importantes en las emisiones de gases de efecto invernadero.

En particular, para el centro y norte de la Argentina proyecta un aumento de la intensidad y frecuencia de las precipitaciones; para la zona sur proyecta un aumento de las sequías, mientras que para la zona cordillerana proyecta una mayor frecuencia de sequías y pérdida de volumen de los glaciares.

Estas conclusiones serán la base de los debates sobre las medidas de mitigación y adaptación que se discutirán en la 26° COP y también de medidas unilaterales de diversos países, como es el caso del Pacto Verde Europeo (ver Internacionales del CEI, agosto 2021). La gravedad de la situación exige la toma de medidas urgentes, sin embargo, existe preocupación por los efectos que algunas de esas medidas puedan tener sobre el comercio internacional.

EUROPA

PRIMEROS DESEMBOLSOS DEL PLAN DE RECUPERACIÓN EUROPEO

La Unión Europea comenzó el desembolso de los fondos correspondientes al “Mecanismo de Recuperación y Resiliencia”, herramienta que las autoridades del bloque consensuaron

para enfrentar la crisis económica provocada por la pandemia. Según la información provista por la Comisión Europea, el dinero enviado a los socios tendrá como objetivo “mitigar el impacto económico y social de la pandemia de coronavirus y hacer que las economías y sociedades europeas sean más sostenibles y resilientes y estén mejor preparadas para los retos y las oportunidades de las transiciones ecológica y digital”.

Durante el mes de agosto nueve países comunitarios accedieron a las ayudas previstas; entre ellos, los más beneficiados fueron Italia (24.900 millones de euros), España (9.000 millones de euros) y Francia (5.100 millones de euros). En todos los casos, los montos corresponden al 13% del total asignado a cada socio. A partir de este primer envío, los gobiernos que recibieron los fondos deberán demostrar a las autoridades comunitarias que ejecutaron las reformas e inversiones a las que se comprometieron, para poder seguir recibiendo el resto de los fondos previstos.

Para financiar la recuperación, la UE emitirá durante este año 80.000 millones de euros en bonos a largo plazo, en lo que significa la primera oferta de bonos comunitarios de la historia (ver Internacionales del CEI, julio 2021). Las primeras emisiones se produjeron en el mes de junio y hasta ahora han sido un éxito: ya se recaudaron 45.000 millones de euros y en todos los casos la demanda de bonos fue superior a la deuda ofertada.

AUMENTAN LAS MEDIDAS DE DEFENSA COMERCIAL EN LA UE

La Unión Europea publicó un informe sobre las medidas de defensa comercial impulsadas por el bloque, correspondiente al año 2020. Según el documento, hacia el fin del año pasado, se encontraban en vigor 150 medidas de defensa comercial comunitarias, diez más que a finales de 2019.

El principal instrumento utilizado por las autoridades europeas ha sido la aplicación de medidas antidumping (128), seguidas por aquellas que buscan contrarrestar los efectos de los subsidios a empresas extranjeras (19) y las medidas de salvaguardia (3). El objetivo central de las medidas mencionadas fue evitar la competencia de productos provenientes de empresas chinas (99 medidas), seguidas por las de Rusia (9), India (7) y Estados Unidos (6).

El informe destaca la importancia del aumento de las medidas contra los subsidios transfronterizos. Particularmente, señala que en el último año la defensa europea se centró en un nuevo tipo de medida contra los subsidios financieros transfronterizos, cuyo objetivo fue contrarrestar los otorgados por China a empresas de ese origen que producen fibra de vidrio en Egipto y exportan a la UE.

BANCA ESPAÑOLA: RENTABLE PERO POCO SOLVENTE

El Banco Central Europeo (BCE) publicó un informe de prensa con datos sobre la rentabilidad, solvencia y morosidad del sistema financiero europeo que presenta algunas buenas y malas noticias para la banca española. Durante los primeros tres meses del corriente año los bancos españoles consiguieron regresar a niveles de

rentabilidad sobre recursos propios (ROE) previos a la pandemia y obtuvieron la mejor ROE de la zona euro con un 3,79%, mientras que la media de la UE alcanzó el 1,87%.

Sin embargo, en el resto de los indicadores la banca española sigue estando entre las menos confiables. La información publicada por el BCE en materia de solvencia ubica a España en

último lugar. Asimismo, el índice de morosidad español se encuentra en el 3,6%, sobre la media de la zona euro (2,55%), aunque lejos de los primeros puestos, que encabeza Grecia con una morosidad del 26%.

AMÉRICA DEL SUR Y CENTRAL

LA IED MÁS BAJA DE LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS

En su informe “[La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2021](#)” la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) indicó que durante 2020 la inversión extranjera directa (IED) en la región se redujo en US\$ 56.130 millones (-34,7%) y alcanzó el monto más bajo de los últimos diez años. La caída, que está en línea con el promedio global (-35%), fue bastante inferior a la experimentada por las economías desarrolladas (-58%) pero quedó muy por encima del promedio de las economías en desarrollo (-8%), y profundiza la tendencia de estancamiento y retroceso que la región experimenta desde 2013.

En términos absolutos, América del Sur fue la subregión más afectada, con una caída de US\$ 45.817 millones y, dentro de este grupo de países, se destacó la reducción en la IED en Brasil, Perú y Colombia. Por su parte, las reducciones de la IED en América Central y el Caribe ascendieron a US\$ 10.434 y US\$ 1.822,

respectivamente, con Panamá como el país más afectado, que presentó flujos negativos de inversión luego de varios años de IED creciente. Finalmente, los únicos países que experimentaron un crecimiento de la IED fueron Bahamas, Barbados, Ecuador, México y Paraguay.

A nivel sectorial, las inversiones dirigidas a los recursos naturales y a las manufacturas fueron las más afectadas (-47,9% y -37,8%, respectivamente), muy por encima de la caída en el sector de servicios (-11,0%).

CHILE BUSCA LIDERAR LA PRODUCCIÓN DE HIDRÓGENO VERDE

La minera inglesa Anglo American inauguró en Chile la primera estación de carga de [hidrógeno verde](#) del país. Este combustible limpio se obtiene a partir del agua empleada en el proceso minero, que se desmineraliza y se somete a un proceso de electrólisis mediante el uso de energía solar.

Su uso está previsto, en principio, para vehículos de uso en la minería, actividad que

emite más de 5 millones de toneladas de CO₂ al año. No obstante, se prevé extenderlo al transporte de carga, los procesos industriales y el consumo residencial (a partir de su mezcla con el gas natural).

Según las proyecciones del gobierno de Chile, se espera que la actividad pueda alcanzar en dicho país los costos productivos más bajos del mundo y, con ello, niveles de exportaciones anuales similares en valor a los que actualmente genera el cobre (US\$ 30 mil millones).

EMPRESA AUTOMOTRIZ CHINA SE INSTALA EN BRASIL

La automotriz china Great Wall se instaló en Brasil con el objetivo de fortalecer y acelerar su estrategia de penetración en el mercado

sudamericano. Para ello compró una planta en la que Mercedes-Benz había dejado de producir e inició reformas que se estima concluirán en 2022 y permitirán una capacidad de producción anual de 100.000 vehículos.

Dado que la empresa china es la principal productora de SUV y pickups de su país, se espera que su foco productivo en la región se oriente hacia esos dos productos. Esto cobra especial relevancia para la Argentina en tanto nuestro país es el principal exportador de pickups a Brasil. De hecho, en los primeros siete meses del año, Brasil importó desde nuestro país el 88% del total de compras al exterior de ese tipo de vehículos (US\$ 1.174 millones de los US\$ 1.337 millones totales).

AMÉRICA DEL NORTE

T-MEC: MÉXICO SOLICITA CONSULTAS A EE.UU. POR REGLAS DE ORIGEN

El pasado 20 de agosto el gobierno de México solicitó el inicio de consultas, al amparo del mecanismo general de solución de controversias del T-MEC, sobre la aplicación e interpretación de las reglas de origen en el sector automotor. Canadá anunció que se sumará como tercera parte en la consulta.

El conflicto surge debido a la distinta interpretación sobre la acumulación de origen para que un automóvil exportado en la región goce de la eliminación de aranceles (ver Internacionales del CEI, agosto 2021). Mientras que México y Canadá sostienen que

cuando una parte esencial alcance el porcentaje requerido de 75% se debe considerar al componente como 100% originario para el cálculo del contenido regional del vehículo, EE.UU. mantiene que dicho “redondeo” no es posible y que solo se debe añadir el contenido regional original de la autoparte en el cálculo del contenido regional total del auto exportado.

Las partes tienen un periodo de 75 días para solucionar la controversia durante esta etapa. En caso de no llegar a un acuerdo mutuamente satisfactorio, el demandante podrá solicitar el establecimiento de un panel para que decida sobre el asunto.

T-MEC: SEGUNDA DEMANDA LABORAL RESUELTA

La Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos (USTR) anunció que alcanzó un acuerdo con la empresa autopartista mexicana Tridonex, subsidiaria de la estadounidense Cardone Industries. Este acuerdo se relaciona con una solicitud de revisión recibida a principios de junio pasado por la Secretaría de Economía mexicana, al amparo del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del T-MEC, en lo que se refiere a la aplicación de los derechos laborales en las instalaciones de dicha empresa (ver Internacional del CEI, julio 2021).

Luego de recibir la solicitud de revisión el Gobierno de México realizó una investigación interna con base en lo dispuesto en el T-MEC, tras la cual se determinó que, al tratarse de hechos previos a la entrada en vigor del Tratado, no existía una denegación de derechos para los trabajadores de la planta en el sentido de lo que prevé el T-MEC. No obstante, la empresa alcanzó un acuerdo con el USTR por el que se compromete a proporcionar indemnización y pago retroactivo a 154 trabajadores despedidos y a asegurar neutralidad en las futuras elecciones sindicales.

EE.UU. BUSCA INCREMENTAR EL CONTENIDO LOCAL EN LAS COMPRAS GUBERNAMENTALES

La última semana de julio la Administración Biden presentó una propuesta de

reglamentación que busca ampliar el porcentaje de contenido local en las compras federales, y que estará sujeta a comentarios públicos durante un período de 60 días.

Estados Unidos gasta anualmente cerca de US\$ 600.000 millones en adquisiciones públicas, de las cuales casi la mitad corresponde a bienes manufacturados. De prosperar la propuesta, los productos que adquiere el gobierno federal necesitarán una mayor proporción de piezas estadounidenses para ser considerados “hechos en EE.UU.”.

Las normas actuales exigen que el 55% de un producto se haya fabricado en Estados Unidos. El gobierno propone elevar ese porcentaje al 60% en forma inmediata y luego, gradualmente, hasta alcanzar 75% en 2029. Además, el proyecto busca reforzar las cadenas de suministro nacionales de bienes críticos con nuevas preferencias de precios e incrementar la transparencia en las normas del “compre estadounidense”.

Cabe recordar que una de las primeras medidas de la actual administración fue el lanzamiento de una iniciativa para fortalecer el uso de la contratación federal y apoyar la fabricación estadounidense, que incluyó la creación de la Oficina de Hecho en América, para supervisar las exenciones y fomentar el uso de las cadenas de suministro nacionales (ver Internacionales del CEI, febrero 2021).

ASIA Y OCEANÍA

LA ECONOMIA CHINA SE RALENTIZA POR NUEVOS BROTES E INUNDACIONES

Según los datos del Buró Nacional de Estadísticas de China (BNE), el crecimiento de la producción industrial y las ventas minoristas de ese país se desaceleraron marcadamente en julio. La producción industrial creció 6,4% en dicho mes, por debajo del 8,3% de junio, mientras que las ventas minoristas subieron 8,5% interanual en julio, cifra menor a la alcanzada el mes previo, de 12,1%. Si bien la economía recuperó el nivel de crecimiento anterior a la pandemia, su expansión está perdiendo fuerza en la medida que las empresas deben enfrentar costos elevados de las materias primas y cuellos de botella en el suministro de insumos.

Asimismo, la reaparición de brotes de COVID-19 en el mes de julio provocaron nuevas restricciones y la interrupción de la producción industrial en algunas regiones del país. Además, varias provincias chinas enfrentaron lluvias torrenciales e inundaciones que dificultaron las operaciones comerciales y restaron impulso a la recuperación económica.

CHINA INTENSIFICA EL CONTROL SOBRE EL SECTOR TECNOLÓGICO

La Administración Estatal de Regulación del Mercado de China (SAMR, por sus siglas en inglés) emitió el pasado 17 de agosto una serie de reglamentos preliminares destinados a

evitar la competencia desleal y controlar el manejo del uso de los datos de los usuarios por parte de las empresas de tecnología. Específicamente, el ente regulador señaló que dichas empresas no deben utilizar datos o algoritmos para controlar el tráfico de internet o influir en las elecciones de los usuarios; ni tampoco utilizar medios técnicos para capturar o emplear ilegalmente los datos de otros operadores en compras en línea.

Asimismo, estas empresas tendrán prohibido difundir información engañosa para dañar la reputación de los competidores y deberán detener algunas prácticas de marketing, como los incentivos utilizados para atraer calificaciones positivas. La SAMR abrió un espacio para la participación de la opinión pública sobre este tema hasta el 15 de septiembre.

SINGAPUR Y VIETNAM RECIBEN LA VISITA DE LA VICEPRESIDENTA DE EE.UU.

La vicepresidenta estadounidense Kamala Harris culminó el 26 de agosto una visita al sudeste asiático que incluyó a Singapur y Vietnam, donde se trataron temas referidos a la seguridad regional, las cadenas globales de suministro, el cambio climático, y la respuesta mundial a la pandemia.

En Singapur se alcanzaron acuerdos que ampliarán la cooperación en seguridad cibernética, la lucha contra la COVID-19 y futuras pandemias, y se lanzaron iniciativas que incluyen la creación de un diálogo de alto

nivel sobre cadenas de suministro. Asimismo, ambos países se comprometieron a expandir el TCTP (Singapore Third Country Training Program), con nuevas capacitaciones sobre cambio climático y sostenibilidad ambiental; y a promover la construcción de ciudades inteligentes y sostenibles. En este sentido, se establecerá un nuevo Programa de Edificios Verdes junto al sector privado, para el intercambio de mejores prácticas y la promoción de estándares de construcción sustentable en toda la ASEAN.

En Vietnam, Harris anunció que se otorgarán fondos a través de la Agencia para el Desarrollo Internacional de Estados Unidos (USAID, por sus siglas en inglés) para continuar la lucha contra la COVID-19, así

como otras iniciativas para fomentar las energías limpias, apoyar la transición de Vietnam a una economía digital, impulsar un sector empresarial inclusivo y fortalecer la educación superior. Se espera que estas iniciativas alcancen un monto de US\$ 100 millones.

Asimismo, se inauguró en Hanoi la nueva oficina regional de los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades de Estados Unidos (CDC), con la presencia del viceprimer ministro de Vietnam y los ministros de salud de la ASEAN y Papúa Nueva Guinea.

ÁFRICA

ÁFRICA DISCUTE LA CONSTRUCCIÓN DE UN SISTEMA DE PAGOS CONTINENTAL

La adopción de una moneda única en el marco de la Zona de Libre Comercio Continental Africana (AfCFTA, por sus siglas in inglés) fue la principal discusión de la reunión de la Comisión Económica para África (CEPA) llevada a cabo en Senegal el pasado 23 de agosto. Asimismo, durante esa reunión se intercambiaron puntos de vista sobre el potencial de las FinTech en el impulso del comercio intra africano.

Algunas de las posturas analizadas sobre una moneda única mostraron posiciones escépticas acerca de sus beneficios y los riesgos involucrados. Asimismo, se

destacaron los esfuerzos en curso para la construcción gradual de un “Sistema de Pagos Continental” dentro del marco emergente de herramientas de financiamiento comercial digital, a fin de mejorar la inclusión financiera y accesibilidad para comerciantes y consumidores. Iniciativas como la del Banco Africano de Exportación e Importación (AfreximBank, por sus siglas en inglés) conocida como el “Sistema Panafricano de Pago y Liquidación” (PAPSS, por sus siglas en inglés) parecería ser una respuesta política óptima.

El PAPSS tiene como objetivo establecer una plataforma de pago único que utilice monedas nacionales. En vista de los riesgos sistémicos

de una moneda única, un sistema de compensación sería una alternativa viable.

PLANEAN CREAR UN MERCADO TRANSFRONTERIZO DE DEUDA EN ÁFRICA OCCIDENTAL

Un plan de 15 países de África Occidental para vincular sus mercados de deuda está en camino de convertirse en una realidad para fines de 2023, como parte de un impulso más amplio hacia la integración de sus economías y finanzas. El objetivo de la iniciativa es abrir las subastas de deuda de países individuales a inversores de toda la Comunidad Económica de los Estados de África Occidental (ECOWAS, por sus siglas en inglés).

Los reguladores y las bolsas de valores de los países miembros de ECOWAS están trabajando para implementar un sistema de pasaportes que permitiría a los corredores de bolsa comerciar en los diferentes mercados. La idea es que al dar a los países miembros acceso a un grupo más amplio de prestamistas, estos podrían reducir sus costos de endeudamiento.

Un requisito para que el plan resulte exitoso es asegurarse de que los países estén en pie de igualdad en términos de sistemas y procesos. Si bien Nigeria, Ghana y los ocho miembros francófonos de ECOWAS tienen bolsas de valores y mecanismos regulatorios bien desarrollados, Liberia, Sierra Leona, Guinea y Gambia todavía están rezagados. El Banco Africano de Desarrollo está proporcionando subvenciones para ayudar a estos países a mejorar su infraestructura de mercado.

EL GOBIERNO DE SUDÁFRICA IMPULSA LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES

El gobierno y las empresas sudafricanas están discutiendo la manera de aumentar el contenido local para reactivar la producción manufacturera mediante la identificación de productos o sectores específicos en los que el país tiene ventajas competitivas, que puedan servir para aumentar su producción nacional.

El ministro de Comercio, Industria y Competencia de Sudáfrica solicitó a las empresas que consideren un objetivo de sustitución de importaciones de 20% para las importaciones no petroleras, lo que podría impulsar una localización progresiva por un valor de hasta US\$ 1.360 millones en los próximos cinco años.

De acuerdo a lo expresado por representantes de Business Unity South África (BUSA), una confederación de organizaciones empresariales, las empresas sudafricanas ven la propuesta de sustitución de 20% como un "objetivo indicativo" más que como una meta a cumplir. Asimismo, manifestaron que únicamente prestarán su apoyo a acciones que sean compatibles con los compromisos comerciales internacionales de Sudáfrica y que no tengan un "impacto negativo en las relaciones comerciales con otros países".



Ministerio de Relaciones Exteriores,
Comercio Internacional y Culto
Argentina

Fecha de cierre del número: 31 de agosto de 2021

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.