



Creando Oportunidades



**BBVA** Research

# La modernización del acuerdo UE-México: Un acuerdo del siglo XXI

Fundación Euroamérica

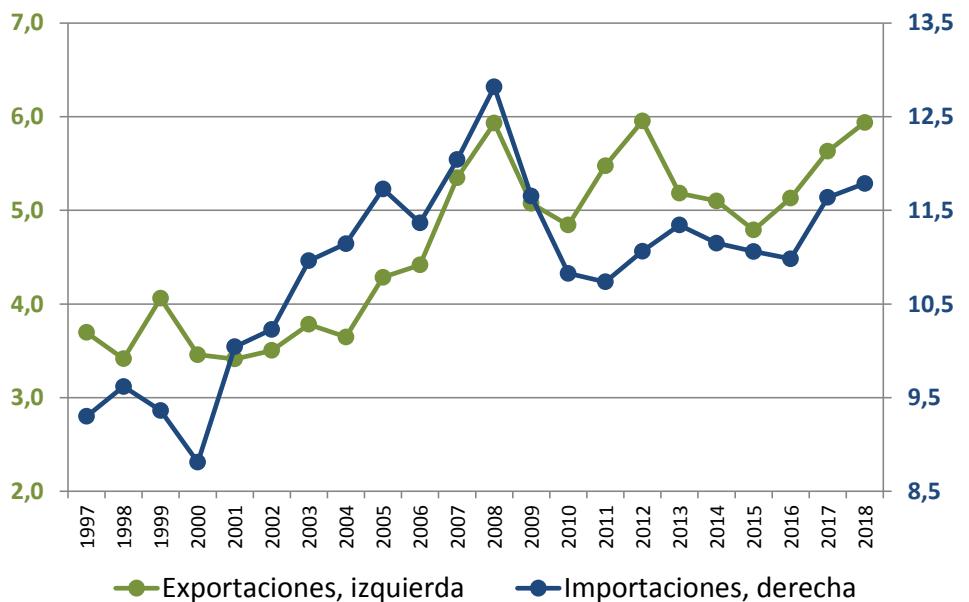
19 octubre 2018



# Evaluación de los efectos del Tratado de Libre Comercio UE-México (\*)

## México: comercio de bienes con la UE

(% del total)



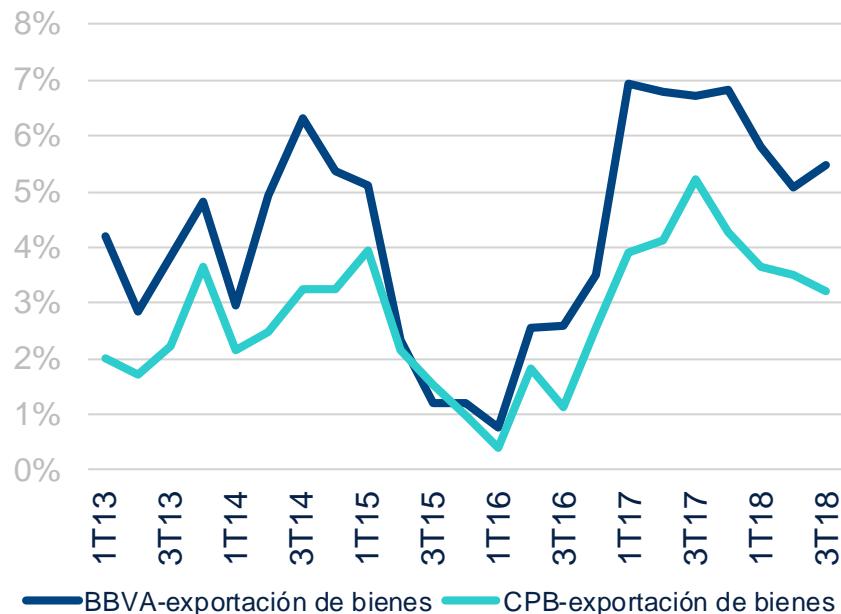
(\*) Evaluación de los efectos del Tratado de Libre Comercio entre la Unión Europea y México en el comercio bilateral y la inversión. BBVA Research. Documento de Trabajo, Nº 15/13. Mayo 2015.  
[Disponible en Internet](#)

- El acuerdo **benefició los flujos comerciales** de los bienes para los que cada región presenta una **ventaja comparativa**
- La **inversión extranjera directa de la Unión Europea en México tiene un efecto positivo y significativo** sobre las **exportaciones mexicanas al mundo, y por tanto a EE.UU.**
- La **ampliación de la apertura comercial** en el **sector agrícola elevará la producción y los intercambios comerciales**, sobre todo en aquellos productos donde las ventajas relativas de eficiencia sean mayores

# El comercio global pierde impulso tras la fortaleza de 2017

## Exportaciones mundiales de bienes

(% a/a, precios constantes)

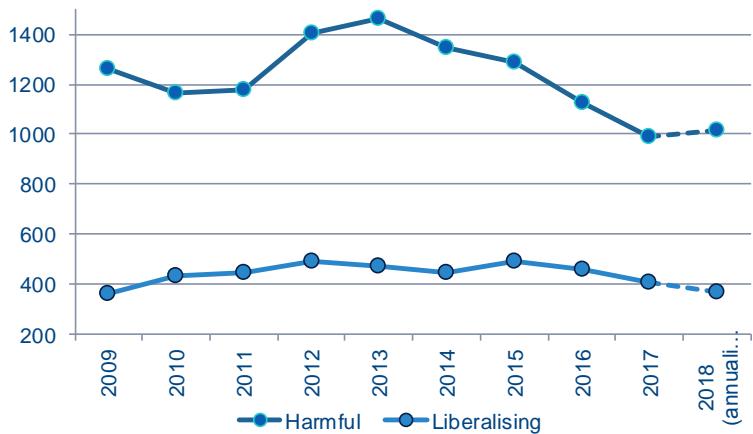


Fuente: BBVA Research a partir de CPB World Trade Monitor

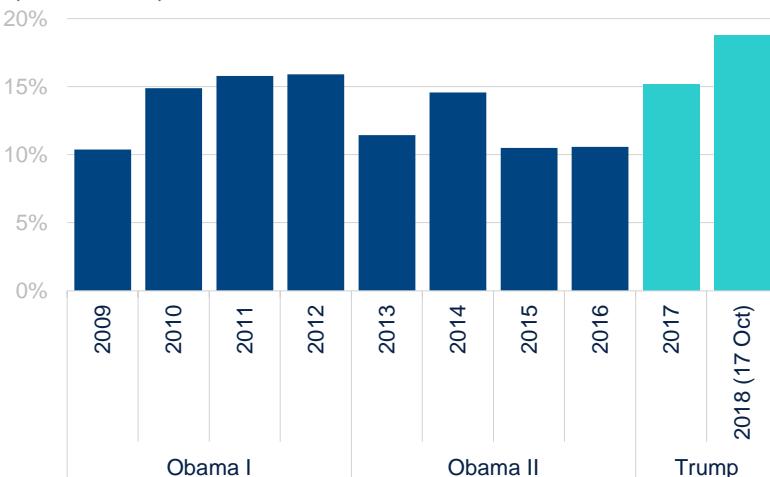
- La guerra comercial ha tenido hasta ahora un impacto limitado. Los flujos de exportaciones pueden estar adelantándose ante la posibilidad de un peor escenario
- Aumenta la volatilidad de los flujos comerciales como consecuencia de la incertidumbre...
- ...ligado a las tensiones comerciales, la situación política y la depreciación de las divisas de las economías emergentes

# A la vez que la implementación de medidas dañinas para los intercambios económicos globales interrumpe su tendencia de caída

**Global. Número de medidas(\*) por año**



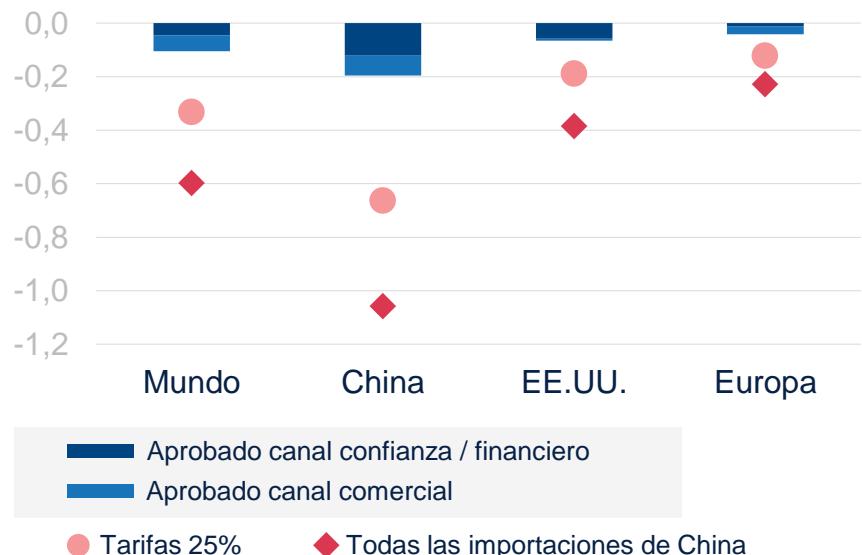
**EE.UU. Medidas restrictivas a los intercambios globales  
(% del total)**



(\*) Source: BBVA Research from [GTA](#). It includes state interventions affecting trade in goods and services, foreign investment and labour force migration

# EE.UU. y China han aumentado sus aranceles, con un efecto en el PIB mundial limitado si no se implementan más restricciones

## Efecto en el crecimiento del PIB de subidas de aranceles de EE.UU. y de la respuesta de otros países (2018-20, pp)



Subida aranceles aprobada: EE.UU. (25% a acero, 10% a aluminio, 25% a importaciones chinas por valor de 50.000 millones de dólares y 10% por valor de 200.000 millones); China (25% a importaciones de EE.UU. por valor de 50.000 millones de dólares y 10% a 60.000 millones).

Fuente: BBVA Research

- El impacto sobre el crecimiento de las medidas aprobadas hasta ahora a través del canal comercial podría ser limitado, pero los efectos indirectos serían considerables, especialmente para China y las economías emergentes
- La firma del USMCA, a falta de su aprobación, reduce la incertidumbre con México y Canadá
- En Europa, el aumento de aranceles a los automóviles se encuentra de momento congelado, aunque volverá a negociarse a partir de noviembre

# El nuevo acuerdo comercial con Canadá y USA –USMCA- reduce la incertidumbre, pero no la elimina

01

## Resultado positivo si se considera

1. Propuestas iniciales de EE.UU.
2. 25% de aranceles a exportaciones mexicanas

02

## Nuevas reglas en el sector automotriz

1. Contenido regional de 62,5% a 75%
2. 70% para el acero/aluminio
3. 40-45% con salarios mayores a 16 USD/hora (Méjico: 8 USD/hora)

05

## Otros elementos positivos:

1. Apertura sector energético mexicano
2. Vigencia de acuerdo: 16 años
3. Se mantiene la apertura agrícola
4. Capítulos sobre anticorrupción, facilitación en fronteras y comercio digital

04

## Garantía de cuota exportadora protegida de cláusula 232

Hasta 2.6 millones de vehículos exportados (export. actual: 1,7 millones) no se verían afectados por potenciales subidas de aranceles por razones de seguridad nacional

03

## Impacto acotado en competitividad

1. 2,5% de arancel bajo OMC
2. c. 1/3 de las exportaciones automotrices tienen esta tarifa

06

## ... pero un riesgo de cola:

En caso de que EE.UU. cambie el arancel de nación más favorecida dentro de la OMC o abandone el organismo, la cuota de vehículos exportados desde México que no se vería afectada (1,6 millones) ya se ha alcanzado con las exportaciones actuales

## Mensajes clave

- Al eliminar barreras comerciales se obtienen beneficios económicos ya que se crean condiciones para que cada país se pueda especializar en aquellos productos en los que se es más eficiente en términos relativos (ventaja comparativa).
- El TLCUEM ha contribuido al aumento de los flujos comerciales entre ambas economías y la IED de la UE en México impulsa las exportaciones mexicanas a todo el mundo. La modernización del TLCUEM en productos agrarios favorecerá el aprovechamiento de las ventajas comparativas existentes
- La modernización del TLCUEM se produce en un entorno complejo, en el que el desafío de las autoridades es el reforzamiento del multilateralismo en la gobernanza del comercio global.



Creando Oportunidades



**BBVA** Research

# La modernización del acuerdo UE-México: Un acuerdo del siglo XXI

Fundación Euroamérica

19 octubre 2018



# Escenario económico global: inercia positiva, aunque se intensifican los riesgos



Crecimiento global robusto, aunque más moderado y menos sincronizado

La fortaleza de la economía estadounidense contrasta con la moderación en China y en Europa



Política monetaria divergente entre EE. UU. y Europa a partir de 2019

La Fed finaliza el ciclo de subidas, mientras que el BCE lo inicia y prepara la retirada de liquidez



Mayores tensiones financieras en los mercados emergentes

Con evidente diferenciación entre países, los más vulnerables financieramente afrontan ajustes bruscos en sus economías



Intensificación de la guerra comercial entre EE. UU. y China

Impacto aún limitado, pero podría aumentar si se toman nuevas medidas y avanza el enfrentamiento.

El conflicto entre el país norteamericano y el resto de áreas disminuye, de momento



Los riesgos globales se intensifican

Al proteccionismo y a la normalización de la Fed se une el aumento de las tensiones en los países emergentes y la mayor incertidumbre en Europa

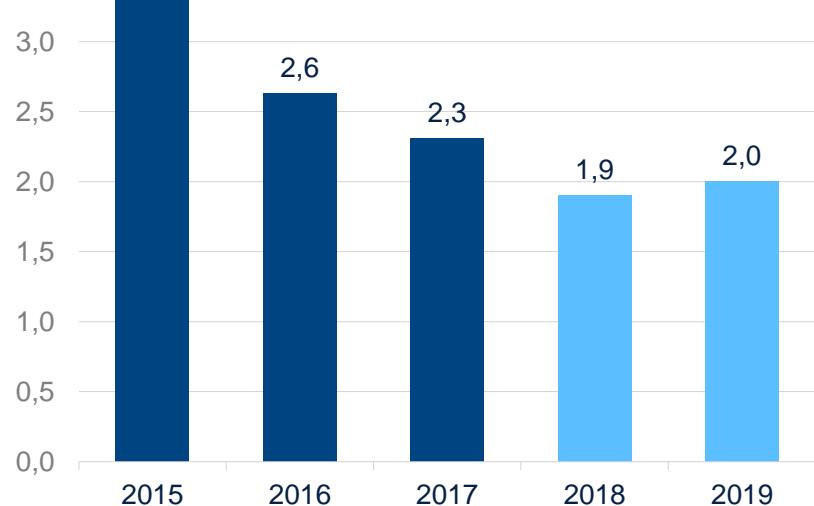
# México: crecimiento del 2% con menor incertidumbre

## México: Crecimiento del PIB

(a/a, %)

4,0

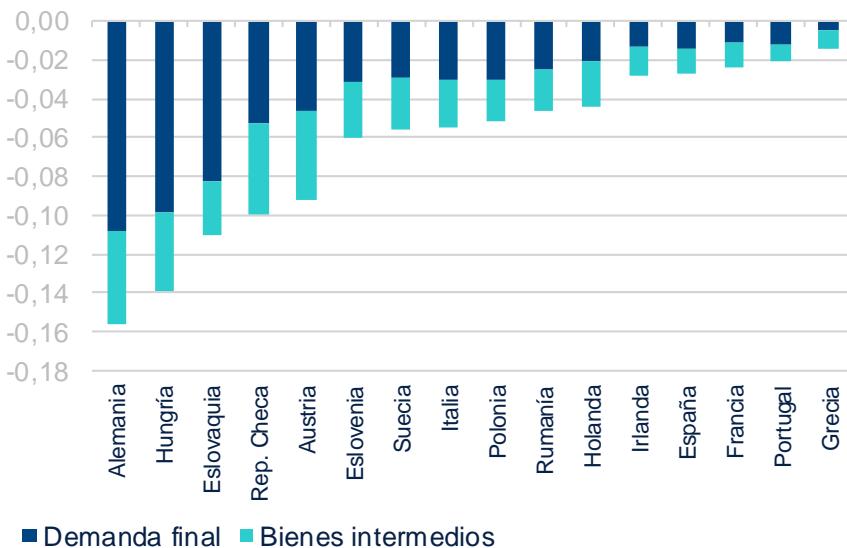
3,5



- La debilidad de la inversión, pública y privada, frenó el crecimiento en los últimos años
- La firma del USMCA y el sostenido compromiso con la estabilidad macro y las reformas clave en la economía reducen la incertidumbre

# Se mantiene el riesgo de un aumento de aranceles de EE. UU. al sector automoción europeo, con un efecto limitado y diferente por países

## Efecto en el crecimiento del PIB de subidas de aranceles de EE. UU. al sector automoción europeo (2018-20, pp)



Simulación: subida de tarifas al 20% al sector automoción europeo, Japón y Corea adicional a las medidas aprobadas hasta ahora.

Fuente: BBVA Research

- Un aumento del arancel al sector del automóvil europeo hasta el 20% (2,5% actual) podría restar entre una y dos décimas al crecimiento de Alemania y de los países del norte de Europa
- Mayor impacto en Corea y Japón, pero también en EE. UU.
- Hay incertidumbre sobre el efecto del endurecimiento de la cantidad de insumos producidos en Norteamérica (75%) en el USMCA en las empresas automovilísticas europeas, pero el impacto debería ser más reducido