

Informe País México

**basque
trade &
investment**

Septiembre 2020

+ Delegación de Gobierno Vasco en México

+ Unidad de Inteligencia Competitiva



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**
BASQUE GOVERNMENT



ÍNDICE DE CONTENIDOS

0. ABREVIATURAS Y CONCEPTOS	4
1. DATOS GENERALES	5
2. BEGIRADA	6
3. CONTEXTO SOCIO- POLÍTICO	8
4. CONTEXTO MACROECONÓMICO	10
4.1. Coyuntura económica	10
4.1.1. Contexto Económico Mexicano	10
4.2. Balanza Comercial	12
4.3. Inversión Extranjera	15
4.3.1. Coyuntura General	15
4.4. Empleo	17
4.5.- Perspectivas Económicas	19
5. 5.- COMERCIO EXTERIOR	20
6. RELACIONES BILATERALES	23
6.1. Comercio de Euskadi con México	23
6.2. Posicionamiento Vasco	26
6.3. Inversiones bilaterales	32
7. PRINCIPALES SECTORES	33
7.1. Contribución al PIB	33
7.2. Oportunidades de negocio	33
8. RELACIONES INTERNACIONALES	35
8.1. Membresías Internacionales	35
8.2. Acuerdos comerciales	35
9. RIESGOS PLURALES	37
10. CONCLUSIONES	38
11. REFERENCIAS	41



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Indicadores de crecimiento	10
Tabla 2: Indicadores macroeconómicos II	11
Tabla 3: Indicadores de comercio exterior, 2014-2018	12
Tabla 4: Resultados Balanza Comercial 2015-2019	12
Tabla 5: Principales socios comerciales (2019) (% de las exportaciones)	13
Tabla 6: Principales proveedores (2019) (% de las importaciones)	13
Tabla 7: Relación de los principales productos exportados en 2019 (en valores relativos)	14
Tabla 8: Relación de los principales productos importados en 2019 (en valores relativos)	15
Tabla 9: Inversión Extranjera Directa 2016-2018 (en millones de USD)	15
Tabla 10: Principales países inversores y sectores 2018-2019 (en valores relativos)	16
Tabla 11: Indicador de empleo 2019 (valores absolutos y relativos)	17
Tabla 12: Lista de productos exportados por orden de preferencia 2017-2019 (<i>en miles de dólares americanos- USD-</i>)	21
Tabla 13: Lista de productos importados por orden de preferencia 2017-2019 (<i>en miles de dólares americanos- USD-</i>)	22
Tabla 14: Exportaciones/ Importaciones realizadas por Euskadi a México 2016-2020 (<i>en miles de euros</i>)	23
Tabla 15: Principales productos exportados por Euskadi a México 2019	24
Tabla 16: Principales productos importados por Euskadi a México 2019	24
Tabla 17: Comparativa Exportaciones a México Euskadi y España	25
Tabla 18: Ranking de cuota por sector en 2017 y evolución de cuotas según crecimiento 2012-2017	27
Tabla 19: Máquinas y aparatos mecánicos (84) exportados por España a México 2018-19. Desglose por CCAA en valores absolutos	29
Tabla 20: Máquinas y aparatos mecánicos (87) exportados por España a México 2018-19 Desglose por CCAA en valores absolutos	30
Tabla 21: Máquinas y aparatos mecánicos (85) exportados por España a México 2018-19 Desglose por CCAA en valores absolutos	32
Tabla 22: PIB de México desglosado por sectores económicos.	33
Tabla 23: Principales Acuerdos Comerciales de México	35
Tabla 24: Acuerdos Comerciales suscritos no vigentes	36
Tabla 25: Análisis de Riesgos y Oportunidades en México	37

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: IED en México en virtud de país de origen, tipo de inversión y tipo de sector	16
Gráfico 2: Posición en la ocupación por sectores (datos relativos)	18
Gráfico 3: Ingreso promedio mensual (en USD)	18
Gráfico 4: EXPECTATIVAS PIB 2020 (Tasas de crecimiento porcentuales) Fecha: cierre primer trimestre 2020	19
Gráfico 5: Indicadores de Comercio Exterior México 2014-2018	20
Gráfico 6: Porcentaje de exportaciones en 2018 (<i>principales clientes</i>)	21
Gráfico 7: Histórico Exportaciones/Importaciones Euskadi a México (en miles de euros)	23
Gráfico 8: Histórico exportaciones España-México 2016-2019 (desglosado por CCAA en miles de euros)	25
Gráfico 9: Desglose por provincias empresas exportadoras en Euskadi a México	26
Gráfico 10: Peso de Euskadi en las exportaciones totales españolas a México 2019	26
Gráfico 11: Peso de Euskadi en las exportaciones totales de España 2019	26
Gráfico 12: Exportaciones totales Taric 87 España México 2019	30
Gráfico 13: Exportaciones totales taric 85 España México 2019	31
Gráfico 14: Inversiones bilaterales de Euskadi México	32



0. ABREVIATURAS Y CONCEPTOS

- **ALADI:** Asociación Latinoamericana de Integración
- **AMLO:** Andrés Manuel López Obrador
- **APEC:** Mecanismo de Cooperación Económica Asia-Pacífico
- **APRI:** Acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones
- **BBDD:** Bases de Datos
- **BBVA:** Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
- **BRICS:** Se emplea para referirse conjuntamente a Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica
- **CAE:** Comunidad Autónoma de Euskadi
- **CAV:** Comunidad Autónoma Vasca
- **CCAA:** Comunidades Autónomas
- **CIVEX:** Catálogo Industrial y de Exportadores del País Vasco
- **CONEVAL:** Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social
- **GATT:** El Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio se basa en las reuniones periódicas de los Estados miembros en las que se realizan negociaciones tendientes a la reducción de aranceles, según el principio de reciprocidad.
- **INDEX:** Consejo Nacional para la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación
- **EEUU:** Estados Unidos
- **IDH:** Índice de Desarrollo Humano
- **IED:** Inversión Extranjera Directa
- **INEGI:** Instituto Nacional de Estadística y Geografía
- **MDD:** Millones de Dólares
- **OCDE:** Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico
- **OMC:** Organización Mundial de Comercio
- **OPEP:** Organización de Países Exportadores de Petróleo
- **PEA:** Población Económicamente Activa
- **PEMEX:** Petróleos Mexicanos es una empresa estatal productora, transportista, refinadora y comercializadora de petróleo y gas natural de México
- **PIB:** Producto Interior Bruto
- **PYME:** Pequeñas y medianas empresas
- **SHCP:** Secretaría de Hacienda y Crédito Público
- **SICE:** Sistema de Información sobre el Comercio Exterior
- **SMI:** Salario Mínimo Interprofesional
- **TLC:** Tratados de Libre Comercio
- **T-MEC:** Tratado comercial suscrito entre México, Estados Unidos y Canadá (nuevo T-CLAN)
- **UE:** Unión Europea
- **USD:** Dólares Americanos
- **WEF:** World Economic Forum



➔ 1. DATOS GENERALES¹



GOBIERNO

Jefe del estado: Presidente Andrés Manuel LOPEZ OBRADOR
Primer ministro: Presidente Andrés Manuel LOPEZ OBRADOR
Tipo de gobierno: república representativa, democrática, federal y laica.



POBLACIÓN

Total: 125,929 millones
Crecimiento natural: 1.09%
Población urbana: 80.2%
Lengua oficial: español
Lengua para negocios: español
Capital: Ciudad de México (CDMX)
Principales ciudades (población): CDMX (9 mill), Ecatepec (1,6 mill), Tijuana (1,6 mill), Puebla (1,5 mill).



ECONOMÍA

PIB (2019, millones euros): 1.035.842
PIB manufacturero (2017, millones euros): (+1,6%)
PIB per cápita (PPP, 2019, euros): 8.183
Crecimiento PIB (2019): -0,1%
Inflación anual (2019): 3,64
Empleo: 57.625,521 millones
Tasa de ocupación (2019): 55.683,450 (58,36%)
Tasa de desempleo (2019): 1.942,071 (2,035%)
Exportaciones de bienes y servicios 2019: millones de euros: 472,272,870,507 USD
Importaciones de bienes y servicios 2019: millones de euros: 467,293,167,276 USD
Comercio exterior (% del PIB 2018): 80,4%
Tipo de cambio (promedio 2019): 1 euro= 21,175 pesos mexicanos
Nota.- Tendencia hacia la depreciación del peso respecto al euro este primer trimestre de 2020 debido a la lucha de precios con el petróleo además de la incidencia del COVID 19 (tipo de cambio 27/03/2010: 1 euro = 25,95 pesos).



OTROS

IDH: 0767 (76/188); -
Usuarios de internet: 65,8% (zonas urbanas: 73.1%; zonas rurales: 40,6%); Gasto en I+D sobre PIB: 0,6%.

¹Los datos del presente apartado han sido extraídos de las siguientes fuentes: Banco Santander: <https://santandertrade.com/>; World Trade Organisation (WTO): <https://www.wto.org/>; Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI): <https://www.inegi.org.mx/>; Central Intelligence Agency (CIA): <https://www.cia.gov/es>



2. BEGIRADA

El objeto del presente informe no es otro que **trabajar y analizar la coyuntura socioeconómica de México** así como la **integración económica mundial** que éste ostenta de cara a **determinar el potencial que ofrece el mismo para las diversas empresas vascas que pueden estar interesadas en comercializar y/o invertir en el país**. Para ello, se estudian los factores macroeconómicos más relevantes del país y la incidencia de los mismos en los principales sectores en los que Euskadi tiene interés con la finalidad de analizar el posicionamiento que presenta dentro de éstos y las oportunidades y amenazas que están latentes en otros ámbitos.

México se coloca en el **puesto 46** (46/ 140 países) en el **Ranking de Competitividad del Foro Económico Global**, **segunda posición en América Latina**, sólo por debajo de Chile y superando a Costa Rica y Panamá. Igualmente y en comparación con el bloque BRIC pasa del cuarto al tercer lugar **por delante de India y Brasil**. Así, es **una de las economías más grandes del mundo en términos de producción, comercio y población** además de ostentar un alto grado de **estabilidad macroeconómica**, debido a una reducción en la relación deuda pública/PIB en 2018. Además, exhibe gran dinamismo en los negocios, asociado a un marco regulatorio adecuado. Asimismo, México es **miembro de diversos Trade Blocks** como NAFTA, OECD, G20 y la Alianza del Pacífico, además de su **posicionamiento geográfico claramente estratégico** dentro del continente de cara al comercio estadounidense y apertura a América Latina. Igualmente, y directamente relacionado con el reciente cambio de gobierno, se han llevado **políticas fiscales muy atractivas como la reducción del IVA y de la tasa corporativa del IRS en la zona fronteriza del país**, extremos que sin duda son susceptibles de incentivar la inversión en el país. No obstante, el cambio de gobierno mencionado ha generado un entorno de incertidumbre que se ha visto intensificado por la crisis derivada del COVID19.

Dicha crisis ha azotado bruscamente la economía mexicana registrándose una **caída histórica de 17.1% durante el segundo trimestre** (abril-junio) de este 2020, siendo la quinta caída trimestral que ocurre de forma consecutiva. En su comparación anual, **el PIB de México se contrajo 18.7% en el segundo trimestre de este año**, de acuerdo con cifras emitidas por INEGI. No obstante, las expectativas son un tanto positivas de cara al tercer y cuarto trimestre dónde si bien las cifras seguirán siendo negativas (-10% y -6% consecutivamente) se aprecia una ligera recuperación. En este contexto, influyen efectos económicos tales como (i) **disrupciones importantes en cadenas de valor** (ii) **problemas para equilibrar la producción y cierres de empresas** (iii) **dificultades de recuperación del consumo privado** derivadas de un aumento del desempleo (iv) **tensiones en el sistema financiero** (v) **aumento de la deuda privada y pública** derivada en parte de la depreciación del peso mexicano (vi) **difícil recuperación del precio del petróleo** (vii) **mantenimiento de políticas de austeridad fiscal** y (viii) **disminución de inversión y gasto público** se encuentran latentes en el país.

Sin embargo, tal y como se ha comentado previamente, se espera que tras el tercer trimestre del año comience la **recuperación económica** la cual vendrá **amparada** por un **mejor posicionamiento del peso mexicano** junto con la **reciente aprobación del T-MEC** que sitúa a las empresas mexicanas en unas condiciones de competencia óptima especialmente en sectores clave como el automotriz o aeroespacial.

Retomando los aspectos económicos generales, el **comercio exterior** adquiere suma importancia a nivel macroeconómico representando en **2018 un 80,4% de PIB**. Por lo general, **la balanza comercial es estructuralmente negativa** para el país con la salvedad de 2019 en la que ha tenido un saldo positivo de 5 mil millones de dólares. No obstante, **en lo que al comercio con Euskadi se refiere, la balanza mexicana es positiva**.

En relación a los **principales productos objeto de las transacciones** éstos están encabezados por los **vehículos y maquinaria eléctrica** en sus diversas modalidades así como sus derivados. En lo que a Euskadi respecta, se aprecia claramente como **más del 57% de las exportaciones de Euskadi a México se centran en el sector automotriz y máquina herramienta**, aspecto altamente significativo teniendo en cuenta el peso que ostenta el sector automotriz en el comercio exterior mexicano así como en su contribución al PIB nacional. En cuanto a las **importaciones** es significativo que **casi el 95% de las mismas los constituyan combustibles, aceites y minerales**. México es el **decimoprimer país al que más exporta Euskadi** mientras que en lo que a importaciones se refiere, es el **séptimo país al que más productos compra**.



Así, la estrecha vinculación que presentan las empresas vascas con los sectores punteros mexicanos ha llevado a que el **Gobierno Vasco** haya **suscrito** diversos **acuerdos** con distintas entidades públicas y privadas del país **para mantener y potenciar las sinergias** ya existentes además de **crear nuevas vías de penetración**.

En este contexto, con **más 150 implantaciones** vascas y **flujos de mercado en el que participan sobre 350 empresas**, México es un **mercado con alto potencial** para Euskadi en el que muchas de nuestras empresas ya presentan una gran experiencia y trayectoria. Así, en un entorno lleno de nuevos paradigmas y desafíos pero también de múltiples oportunidades, extremos como la digitalización, automatización y servitización- bajo el paraguas del concepto Industria 4.0 que tiene como objetivo el Nuevo Plan de Industrialización 2017- 2020 del Gobierno Vasco- de la industria vasca son alicientes en los que es imprescindible avanzar y profundizar para poder abordar proyectos cada vez más ambiciosos, ser más competitivos y así poder posicionarse en el grupo de compañías líderes de cada sector concreto.

En este sentido, el nivel de externalización creciente así como diversificación de clientes, productos y mercados que ofrecen las empresas vascas, es **una gran oportunidad para las 11.000 PYMES de apostar por la internacionalización en México** como proveedores de cadenas de valor auxiliares ya instauradas; más en la actualidad donde tras la ratificación del T-MEC, entre otros aspectos, el criterio de “origen de producto” se modifica y se exige un mayor porcentaje de producción en cualquiera de los tres países suscriptores. De este modo, el hecho de ostentar un producto íntegramente mexicano al que le acompaña todo el *know-how* de la empresa vasca originaria claramente será un elemento diferenciador y garante de un mejor posicionamiento y nivel de competitividad.



3. CONTEXTO SOCIO- POLÍTICO

Con el objeto de analizar el contexto socio- político de México, se opta por realizar el mismo a través de la herramienta o esquema denominado PESTEL, la cual nos permite establecer una panorámica global del país profundizando en los factores más incidentes.

1.- Factores políticos y económicos: México- oficialmente denominado Estados Unidos Mexicanos- es una república representativa, democrática, federal y laica; compuesta por estados libres y soberanos y sus respectivos municipios en todo lo concerniente a su régimen interior y, por la Ciudad de México, capital del país. Tras las elecciones celebradas recientemente se constituye un nuevo gobierno de mayoría absoluta presidido por Andrés Manuel López Obrador, del Movimiento Regeneración Nacional (de tendencia “socialista”), partido que hasta el momento no había gobernado el país. Así, ante este nuevo contexto político, el estado en cuestión presenta un riesgo país situado según la barra de medir empleada por Coface² en un “B”, es decir, significativo. Sin embargo, el clima para hacer negocios lo califica como “A4”; aceptable.

En relación al contenido económico éste será estudiado de manera individual en el próximo apartado tercero como Contexto Macroeconómico.

2.- Factores sociales: México presenta un **Índice de Desarrollo Humano (IDH)** de **76 puntos** ocupando el puesto 189 en el ranking mundial. No obstante, se trata de un país con una **tasa de desigualdad significativa** (0,434) respecto al indicador GINI aunque la conocida como “clase media” cada vez está adquiriendo más peso dentro de la población. Igualmente, existen notorias diferencias en relación al desarrollo regional del país que aceleran en cierto modo el indicador de desigualdad previamente mencionado. Las zonas urbanas crecen de manera significativa y así lo hace la economía local de manera conjunta mientras existen estados más rurales y subdesarrollados en los que la inversión por parte del gobierno hasta el momento ha sido poco relevante; estados que se caracterizan por un alto índice de pobreza (más del 15% de la población sufre “pobreza extrema”), alta tasa de criminalidad, falta de acceso a los servicios básicos de vivienda así como a servicios de salud y seguridad social. Cabe resaltar que el mayor pronunciamiento del índice de desigualdad ha supuesto una caída de dos posiciones en el ranking mundial de Desarrollo Humano. No obstante, existen **políticas concretas** como la demarcación de **Zonas Económicas Especiales** para fomentar la inversión en las regiones más subdesarrolladas.

Finalmente, México sigue asimismo **rezagado en el rubro de educación**, principalmente en la habilidad para enseñar a pensar y razonar.

3.- Factores tecnológicos: México es el **tercer exportador mundial en servicios de tecnología**; no obstante, en la actualidad está vendiendo productos creados sobre especificaciones creadas por personas en otros países. Así, es en esa brecha donde está el **espacio para generar emprendimiento e innovación**; en el desarrollo de nuevos procesos de gestión y en el desarrollo de software y hardware bajo especificaciones propias del país.

4.- Factores jurídico- legales: Tras el cambio de gobierno se han adoptado **políticas favorables a la inversión extranjera** aprobándose diversas leyes en este ámbito. La reducción de los impuestos a las empresas y la devaluación del peso, esperan contribuir a aumentar la competitividad del país que indudablemente tendrá que ir acompañado de una mayor seguridad jurídica en el marco mercantil y financiero. Asimismo, la mayoría absoluta de la que disfruta el gobierno actual corroborará gratamente a la aceleración de aprobación de leyes en este ámbito, las cuales podrían ser favorables para la economía e inversión extranjera. No obstante, reina la incertidumbre con el gobierno actual respecto a las políticas

² Evaluación basada en la red mundial de Coface y su experiencia en la gestión de riesgos, la investigación de las empresas y la gestión de los recobros. Se emplea una clasificación de siete niveles en orden ascendente de riesgo: A1, A2, A3, A4, B, C y D. Así, por un lado, se analiza el entorno macroeconómico y el seguimiento del estado de la política, la banca y los riesgos financieros están integrados en el día a día de nuestro negocio. Por otro lado, las señales microeconómicas en forma de registros de impagados que permiten afinar los diagnósticos sobre las economías y los sectores afectados, así como nuestras previsiones y evaluaciones de cada país analizado.



públicas necesarias para que exista una cohesión con el sector privado en aras de caminar hacia la recuperación económica.

Igualmente, existen iniciativas legislativas entorno a la libertad sindical, extremo que prevé tener un gran impacto en el ámbito laboral del país proporcionando, de este modo, mejores condiciones laborales e incentivando la competitividad de los trabajadores y empresas. Así, el gobierno actual pretende establecer como motores de su legislatura el desarrollo social y económico.

5.- Factores ambientales: México y la comunidad internacional acordaron en septiembre de 2015, en el seno de las Naciones Unidas, comprometerse para **avanzar hacia un desarrollo sostenible** con objetivos y metas bien definidas con un horizonte al año 2030. Así, en aras de cumplir con los desafíos acordados El presidente Andrés Manuel López Obrador prometió prohibir el uso de los transgénicos en México, pero está pendiente la regulación del uso de agrotóxicos, la discusión de la Ley de Biodiversidad y una iniciativa de Ley ciudadana que busca evitar la privatización del agua. Igualmente, se prevé la aprobación de una Ley que prohibirá el Fracking. No obstante, cabe resaltar que son extremos sobre los que el gobierno actual únicamente se ha posicionado pero al igual que en el resto de ámbitos reina la incertidumbre por tratarse del comienzo de una nueva legislatura. Además, cabe resaltar que las **últimas políticas** llevadas a cabo por el gobierno actual contradicen en cierta manera el compromiso previamente adoptado consistente en avanzar hacía el desarrollo de energías sostenibles ya que la apuesta principal **gira entorno a la petrolera nacional Petróleos Mexicanos (PEMEX)**.



4. CONTEXTO MACROECONÓMICO

4.1. Coyuntura económica

Tabla 1: Indicadores de crecimiento³⁴⁵

INDICADORES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO	2017	2018	2019	2020 (e)		2021 (e)	
				Pre COVID-19	Post COVID-19	Pre COVID-19	Post COVID-19
PIB (miles millones de USD)	1.158	1.221	1.258	n/a	n/a	n/a	n/a
PIB (crecimiento anual en %, precio constante)	2,1	2,14	-0,1	1,00	-6,6	1,9	3,3
PIB per cápita (USD)	9.278	9.673	9.863	9.601 (1T)	n/a	n/a	n/a
Tasa de inflación (%)	6,04	4,89	3,63	3,5	3,5	2,8	3,53

Fuente: FMI, World Economic Outlook Database, julio 2020; CONEVAL, julio 2020.

4.1.1. Contexto Económico Mexicano

México se coloca en el **puesto 46** (46/ 140 países) en el **Ranking de Competitividad del Foro Económico Global**⁶ cambiando así de la cuarta a la **segunda posición en América Latina**, sólo por debajo de Chile y superando a Costa Rica y Panamá. Igualmente y en comparación con el bloque BRIC pasa del cuarto al tercer lugar **por delante de India y Brasil**, extremo a tener en consideración teniendo en cuenta la envergadura y peso que ostentan estos dos últimos países en la economía mundial.

De acuerdo al análisis del World Economic Forum (WEF), la principal fortaleza de México se registra en el tamaño de mercado, ya que es **una de las economías más grandes del mundo en términos de producción, comercio y población**. Presenta también un alto grado de **estabilidad macroeconómica**, debido a una reducción en la relación deuda pública/PIB al pasar de 46.04% en 2017 a 45.53% en 2018. Además, exhibe gran dinamismo en los negocios, asociado a un marco regulatorio adecuado.

De acuerdo con la reciente estimación del INEGI y el Banco Mundial, la economía mexicana tuvo un **decremento real anual de 0.10% en 2019**, dato que contrasta con el incremento observado en 2018 (2.14%). No obstante, los mismos estudios preveían una recuperación moderada para 2020 acompañada de un incremento del 1.00% del PIB; todo ello, previo a la crisis social y económica acarreada por el COVID19. Así, ante la nueva tesitura, a pesar de ser pronto para poder medir y cuantificar las consecuencias, las últimas previsiones de junio realizadas por el FMI estiman que **prevé una contracción del PIB de -6,6 % para México en 2020** motivada por la bajada del consumo privado al mermarse los ingresos de particulares y empresas así como la bajada de la producción y empleo.

³FMI (octubre 2019): World Economic Outlook Database. Global Manufacturing Downturn, Rising Trade Barriers. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/10/01/world-economic-outlook-october-2019>

⁴FMI (julio 2020): World Economic Outlook Database. The Great Lockdown. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>

⁵ CONEVAL (abril, 2020): https://www.coneval.org.mx/Medicion/Paginas/ITLP-IS_resultados_a_nivel_nacional.aspx

⁶ El Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés) publicó el Reporte de Competitividad Global 2018 que contiene el nuevo Índice de Competitividad Global (ICG 4.0), el cual evalúa los factores que determinan la productividad de un país, en el marco de la 4ª Revolución Industrial (con énfasis en temas de capital social, preparación para el futuro, negocios disruptivos, la apertura de comercio de servicios, la deuda, entre otros).



Así, se expone a continuación de manera sucinta la contribución de cada uno de los sectores durante el ejercicio anterior y causas del estado del PIB:

- Los **servicios financieros** son los que **mayor crecimiento** tuvieron el primer trimestre del año con un incremento del 6.83% en términos anuales, impulsado por una ampliación de la base de crédito y un buen rendimiento de los mismos.
- La **industria alimentaria** se **mantiene** con una **tendencia al alza** (3.97%) sostenida por una creciente participación en las exportaciones.
- En el **sector consumo** se aprecia una **tendencia a la baja** prácticamente derivada de la subida de precios que se está presenciando los últimos meses y que parecer ser va a perdurar durante el año 2020.
- En el **sector manufacturero** se aprecia una **ligera recuperación de la industria automotriz**; sin embargo, en **varios segmentos** de la industria se repiten **resultados a la baja** (industria química, industria metalquímica, de textil y calzado).
- Respecto al **sector de las telecomunicaciones** se ha **reducido** su nivel de **crecimiento** encontrándose pendiente de las futuras regulaciones que provendrán de nuevo gobierno que podrían definir la tendencia del sector.
- El sector de la **construcción** tuvo un **resultado negativo** (-0.85%) el cual se espera se mantenga por la dinámica de la economía, así como por la reducción del gasto público destinado a la infraestructura tras el cambio de administración: se ha modificado la conducción de las políticas de gasto disminuyendo la inversión en infraestructura, así como para la adquisición de bienes, ocasionando una contracción de su PIB en un -2.81%.
- Respecto al **sector energético** cabe mencionar la disminución de capacidad de extracción de petróleo además de los daños colaterales derivados de la lucha de precios del mismo mencionados en el apartado anterior que han acentuado esta tendencia. Así, la industria presenta una **disminución de 8.08% puntos**.

De todas formas, tanto el estudio mencionado como INEGI, el Banco Mexicano y un estudio articulado por la consultoría privada Deloitte estiman que la **economía iniciará** de nuevo una **senda recuperación** en el **cuatro trimestre** del año y **primer trimestre** del **2021** destacando como causas principales (i) el buen posicionamiento **de México** gracias a la **ratificación del T-MEC** (ii) posible **traslado de cadenas de producción de China a México** en los próximos años (iii) **recuperación del consumo privado** (iv) **mayores ingresos por remesas** y (v) **ligero repunte de las actividades terciarias**.

Tabla 2: Indicadores macroeconómicos II

Tipo de indicador macroeconómico	Tendencia	Previsión
Inflación General	Durante 2019 tendencia a la baja si se coteja con los dos ejercicios económicos anteriores: 3,68 % al final del año.	Superará el 3% en 2020: se estima una inflación general post Covid del 3,5%.
Tipo de Cambio	Volatilidad constante con una fuerte tendencia a la baja. Variación de un 22,20% sufriendo una devaluación constante frente al euro y dólar en 2020. Factores principales: Covid19, la súbita caída de los precios del petróleo , y el desplome en las bolsas de valores de mercados como las de Nueva York, Londres, Tokio, París y Ciudad de México.	Durante 2020: v alores máximos de 1 euro= 21,33 pesos y mínimos de 1 euro= 27, 35. Promedio: 1 euro=25,42 pesos
Tasa de Interés	Suele ser elevada con el objetivo de incentivar las inversiones en cartera, situándose por lo general sobre el 7,5% .	Tendencia a la baja de la mano de políticas monetarias expansivas: finales del 1T 2020: 6,25%
Reservas Internacionales	Cierre de 2019 : saldo de 180.877.000 de dólares (mdd), mostrando un aumento de 6.085.000 dólares.	Menor demanda de dólares lo que conlleva a un mayor blindaje ante imprevistos provenientes del exterior
Riesgo País (Índice (EMBI+) de J.P. Morgan)⁷	2019: Positivo. Factores: apreciación cambiaria, política monetaria enfocada al control inflacionario, junto con la disciplina fiscal.	N/a

⁷ El EMBI+ de J.P. Morgan, es un indicador que muestra la capacidad de un país para hacer frente a sus obligaciones de pago de su deuda soberana. Se calcula a través de la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares emitidos por países emergentes y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos. Así, Una vez obtenida la diferencia ésta se expresa en puntos básicos (pb); es decir, que 100 pb es igual a un punto



4.2. Balanza Comercial

Tabla 3: Indicadores de comercio exterior, 2014-2018

INDICADORES DE COMERCIO EXTERIOR	2014	2015	2016	2017	2018
Importación de bienes (millones de USD)	411.581	405.280	397.516	432.179	476.546
Exportación de bienes (millones de USD)	397.129	380.772	373.930	409.433	450.685
Importación de servicios (millones de USD)	30.341	29.495	31.926	36.775	37.049
Exportación de servicios (millones de USD)	21.086	22.609	24.097	27.012	28.381
Comercio exterior (en % del PIB)	65,0	71,2	76,1	77,2	80,4
Balanza comercial (millones de USD)	-2.795	-14.599	-13.070	-10.984	-13.796
Balanza comercial (incluyendo servicios) (millones de USD)	-16.087	-24.375	-22.036	-20.852	-22.719
Importación de bienes y servicios (crecimiento anual en %)	5,9	5,9	2,8	6,4	5,9
Exportación de bienes y servicios (crecimiento anual en %)	7,0	8,4	3,6	4,2	5,9
Importación de bienes y servicios (en % del PIB)	33,1	36,6	39,0	39,5	41,2
Exportación de bienes y servicios (en % del PIB)	31,9	34,6	37,1	37,7	39,3

Fuente: Organización Mundial del Comercio y Banco Mundial, marzo 2020

México es **altamente dependiente del comercio exterior**, representando éste sobre un **80% del PIB**. Por norma general, **la balanza comercial de México suele ser negativa** con la salvedad del ejercicio económico de 2019 aunque no ostenta unas cifras altamente significativas en valores relativos respecto a la cantidad de importaciones y exportaciones: por lo general, suelen estar bastante ajustadas. Así, se presenta a continuación una tabla (tabla nº 1) con los datos relativos al comercio exterior de los últimos 5 años expresados en miles de millones de dólares:

Tabla 4: Resultados Balanza Comercial 2015-2019

Period	Trade Flow	Reporter	Partner	Commodity Code	Trade Value (US\$)
2015	Import	México	World	TOTAL	\$395,234,172,903
2015	Export	México	World	TOTAL	\$380,550,238,738
2016	Import	México	World	TOTAL	\$387,070,333,024
2016	Export	México	World	TOTAL	\$373,948,263,890
2017	Import	México	World	TOTAL	\$420,394,594,048
2017	Export	México	World	TOTAL	\$409,396,273,667
2018	Import	México	World	TOTAL	\$464,294,262,714
2018	Export	México	World	TOTAL	\$450,655,468,309
2019	Import	México	World	TOTAL	\$467,293,167,276
2019	Export	México	World	TOTAL	\$472,272,870,507

Fuente: <https://comtrade.un.org/data/>: última visita: 5/06/2020.

Tal y como se puede concluir de la tabla expuesta, la **balanza comercial** de México es **estructuralmente negativa**, una tendencia que se ha acentuado con las tensiones comerciales con Estados Unidos y las fluctuaciones mundiales en el precio del petróleo; todo ello, con la salvedad de 2019, año en que las exportaciones han superado a las importaciones aproximadamente en 5.000.000 USD.

porcentual (1%) por encima del rendimiento de los bonos de Estados Unidos. Lógicamente, los bonos más riesgosos pagan más intereses dada la mayor probabilidad de incumplimiento.



Aun así, durante 2019 las exportaciones perdieron dinamismo afectadas por las **políticas arancelarias más proteccionistas y la “guerra” comercial entre Estados Unidos y China**, lo que motivó a una reducción de la inversión y una desaceleración de la industria manufacturera global, reflejada en una menor demanda, cuya mayor afectación se observó en la industria automotriz. Por ende, las exportaciones manufactureras mexicanas resintieron este efecto al disminuir su ritmo de crecimiento.

Las **exportaciones totales aumentaron 2.3%**, resultado de una contracción de 15.1% en las petroleras y de un aumento de 3.6% en las no petroleras. Al interior de estas últimas, las exportaciones manufactureras se incrementaron en un 3.4%, cuando un año anterior crecieron 9.1%; mientras tanto el sector de la automoción presentó un crecimiento notoriamente decreciente del 3.9% (12.2% en 2018), extremo preocupante ya que el sector automotriz es el producto principal a exportar por el país representando el 10,9% del total las mismas.

En este contexto, la balanza comercial fue positiva, en parte, debido al decrecimiento de la actividad económica interna, a través de la contracción de las importaciones de insumos intermedios (0.8%) y de bienes de capital (-8.9%) así como en bienes de consumo (-3.1%).

Es necesario destacar que las **relaciones comerciales** mexicanas **dependen estrechamente** de las propias de su socio principal, **Estados Unidos**. Se trata de una economía muy ligada a la actividad americana además de tener una alta dependencia de la misma en lo que a la política monetaria se refiere. Así, la actividad con EEUU representa más de tres cuartas partes de las exportaciones del país (76,5% en 2018 según la OMC).

La renegociación para el TLCAN con el presidente Donald Trump puso en riesgo el comercio de México en los últimos años. El nuevo acuerdo firmado por Estados Unidos, México y Canadá (T-MEC) ha tenido problemas para ser ratificado en el congreso de Estados Unidos y Canadá (mientras que ya fue ratificado en México). No obstante, una vez que éste ha sido aprobado parece que las expectativas son positivas para México, pues éste era uno de los factores principales que iban a acelerar la recuperación económica del país durante 2020. Sin embargo, ante la nueva tesitura socioeconómica generada por el COVID19 parece que **si bien el impacto será positivo esa recuperación se verá pospuesta y al último trimestre de 2020 y ejercicio económico de 2021** (siempre y cuando la gestión del virus sea lo más sensata posible y la situación excepcional que se vive en estos momentos no se extienda más allá del verano).

Tanto **México** como **Estados Unidos** se **benefician de la producción común**, un proceso en que un bien a veces puede ser **diseñado en Estados Unidos**, ensamblado en México y regresado a Estados Unidos para el proceso final de producción, sistema en el que el **sector automotriz adquiere suma relevancia**. En este contexto, se adjuntan a continuación dos tablas (tabla n°2 y n°3) de los socios comerciales y proveedores principales de México:

Tabla 5: Principales socios comerciales (2019) (% de las exportaciones)

Estados Unidos	76,5%
Canadá	3,1%
China	1,6%
Alemania	1,6%
Brasil	1,0%
Colombia	0,8%
Japón	0,7%
Países Bajos	0,5%
Corea del Sur	0,5%
Reino Unido	0,5%

Tabla 6: Principales proveedores (2019) (% de las importaciones)

Estados Unidos	46,6%
China	18,0%
Japón	3,9%
Alemania	3,8%
Corea del Sur	3,6%
Canadá	2,3%
Malasia	2,0%
Italia	1,4%
Brasil	1,4%
Tailandia	1,4%

Fuente: Comtrade (<https://comtrade.un.org>): última visita: 24/06/2020.



Tras analizar la tabla expuesta se vuelve a confirmar la **innegable dependencia** que ostenta México **respecto a EEUU**, tanto a lo que a porcentaje de exportaciones se refiere así como en relación a sus importaciones; ya que, además de ser el **principal proveedor** representa casi la **mitad de la cuota de mercado** con un 46,6%. El reciente desplome del peso podría incentivar las exportaciones con EEUU así como con la Unión Europea (UE) ya que los productos mexicanos serán más asequibles para estas economías. No obstante, dicha afirmación ha de ser cogida entre comillas pues tal y como hemos mencionado EEUU ostenta una cuota importantísima como proveedor en el mercado mexicano, producto que encarecerá para las empresas sitas en el país lo cual podrá derivar en una menor producción. Claramente, este hándicap se verá mitigado o acentuado en mayor o menor medida en virtud de la disponibilidad de los bancos mexicanos a la hora de conceder créditos (así como el rendimiento de estos) y la flexibilidad de las empresas americanas a la hora de conceder descuentos, aplazamientos de pagos y otras facilidades de financiación; extremos que tendrán que considerar altamente ya que la cadena de producción en gran medida es cíclica en lo que a México y EEUU respecta.

Las **relaciones comerciales con China** también han de ser resaltadas pues el porcentaje de importaciones ha crecido notoriamente los últimos diez años hasta el punto de representar **alrededor del 20%** de las mismas. **Principalmente** ubicadas en el **sector manufacturero** y en particular, aquellas con mayor valor han sido las que corresponden a las de equipo eléctrico y electrónico, maquinaria para reactores nucleares, maquinaria, equipo óptico y equipo médico, artículos de plástico, y manufacturas de hierro y acero. Por tanto, la composición de las importaciones mexicanas muestra dependencia de la actividad económica de México respecto de los productos manufacturados chinos, tanto en lo relacionado con insumos intermedios como en productos finales para el consumo.

Por su parte, la **economía China ha venido demandando importaciones mexicanas** concentradas **en especial en bienes primarios** tales como minerales, aluminio, hierro y acero, madera, pieles, sal, químicos, etc. Adicionalmente, también se aprecia la importación de algunos productos manufacturados, como automóviles, aparatos eléctricos y electrónicos, maquinaria y artículos de plástico. En ese sentido, es posible concluir que la forma en que se está conformando la estructura del comercio entre las dos economías deriva, por un lado, de la **necesidad de la economía china de obtener mayores recursos primarios para expandir su base exportadora** y, por otro lado, de la **necesidad de México de adquirir bienes de consumo e intermedios para expandir**, asimismo, su producción orientada hacia las exportaciones (importaciones que no retornan en su mayoría en forma de exportación a China ya que como se aprecia en la tabla arriba expuesta únicamente representan el 1,6%).

Respecto a la relación con el resto de economías, el país ha firmado una **docena de acuerdos de libre comercio** con cerca de cuarenta países en el mundo. Otras ventajas comerciales de México son su acuerdo de libre comercio con la Unión Europea desde el año 2000, un acuerdo comercial con Japón desde 2005, y la fundación en 2012 de la Alianza del Pacífico con Colombia, Chile y Perú. Otros destinos para las exportaciones de México son la UE (4,7%) y Canadá (3,1%). A nivel de las importaciones, se originan principalmente en Estados Unidos (46,6%), China (18%), la UE (11,4%) y Japón (3,9%). Finalmente y en relación a los **productos principales del comercio exterior** mexicano, ya se ha mencionado previamente que el sector manufacturero (haciendo hincapié en el sector automotriz) adquiere suma relevancia. No obstante, se facilita a continuación unos datos aproximativos de los productos importados y exportados por el país.

Tabla 7: Relación de los principales productos exportados en 2019 (en valores relativos)

450.700 millones de USD de productos exportados en 2019	
Automóviles de turismo y demás vehículos de automoción...	10,9%
Partes y accesorios de tractores, vehículos de automoción...	6,6%
Máquinas automáticas para tratamiento o... Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos y sus unidades; lectores magnéticos u ópticos, máquinas para registro de datos sobre soporte en forma codificada y máquinas para tratamiento o procesamiento de estos datos, n.c.o.p.	6,5%
Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso	5,9%
Vehículos automóviles para transporte de mercancías...	5,3%
Aparatos eléctricos de telefonía o telegrafía con...	3,7%
Hilos, cables, incl. los coaxiales, y demás...	2,8%
Aparatos receptores de televisión, incl. con...	2,8%
Tractores o automotores	2,2%
Instrumentos y aparatos de medicina, cirugía,...	1,7%

Fuente: Comtrade (<https://comtrade.un.org>), año 2018; última visita: 24/05/2020.



Tabla 8: Relación de los principales productos importados en 2019 (en valores relativos)

464.300 millones de USD de productos importados en 2019	
Aceites de petróleo o de mineral bituminoso.	7,1%
Partes y accesorios de tractores, vehículos automoción...	5,9%
Circuitos integrados y microestructuras eléctricas...	4,2%
Máquinas automáticas para tratamiento o...	2,5%
Automóviles de turismo y demás vehículos automoción...	2,1%
Gas de petróleo y demás hidrocarburos gaseosos, Gas de petróleo y demás hidrocarburos gaseosos	2,1%
Aparatos eléctricos de telefonía o telegrafía con...	2,0%
Partes y accesorios identificables como destinados...	1,7%
Interruptores, conmutadores, relés, cortacircuitos...	1,4%
Aparatos emisores de radiotelefonía, radiotelégrafos...	1,2%

Fuente: Comtrade (<https://comtrade.un.org>), año 2018; última visita: 24/05/2020.

4.3. Inversión Extranjera

4.3.1. Coyuntura General

México es uno de los países emergentes más abiertos a la inversión extranjera directa (IED); concretamente, el **decimoquinto mayor receptor de IED del mundo**. Los flujos de IED hacia el país fluctúan fuertemente dependiendo de la llegada y salida de grandes grupos internacionales.

No obstante, aunque los flujos se mantuvieron en niveles comparables a lo visto en los últimos cinco años, están muy por debajo de la cifra récord de 48.500 millones USD en 2013). Las reservas totales de IED están estimadas en 485.800 millones USD, aproximadamente 39,7% del PIB del país.

Tabla 9: Inversión Extranjera Directa 2016-2018 (en millones de USD)⁸

Inversión Extranjera Directa	2016	2017	2018	2019
Flujo de IED entrante (millones de USD)	30.865	32.091	31.604	32.921,2
Provisión de IED (millones de USD)	473.424	490.574	485.807	n/a
Número de inversiones greenfield***	485	565	600	n/a
IED entrantes (en % de la FBCF****)	11,1	n/a	n/a	n/a
Provisión de IED (en % del PIB)	45,3	n/a	n/a ⁹	n/a

Igualmente, según los cálculos y estimaciones realizadas por la Secretaría de Economía del Gobierno de México, entre enero y diciembre de 2019 se captaron 32.921 MDD **un 4.2% por encima** del resultado del ejercicio económico anterior.

Respecto a la **proveniencia de las inversiones** éstas proceden sobre todo de **Estados Unidos, España, Canadá y Alemania**. Los **sectores** que reciben una inversión extranjera significativa son la **manufactura** (sobre todo la industria automotriz), el financiamiento de **suministro de electricidad, agua y gas**, el comercio minorista y mayorista, y **los servicios financieros**. Las inversiones extranjeras **se concentran** sobre todo en **pueblos cercanos a la frontera con Estados Unidos** (donde se

⁸ Fuente: UNCTAD, Últimos datos disponibles; última visita: 24/05/2020

⁹Nota: * El indicador de rendimiento de la CNUCYD se basa en una relación entre el país en el total mundial de las corrientes de IED y su participación en el PIB mundial. ** El indicador potencial de la CNUCYD se basa en 12 indicadores económicos y estructurales, tales como el PIB, el comercio exterior, la inversión extranjera directa, la infraestructura, el consumo de energía, I + D, educación, el riesgo país. *** Las Inversiones *greenfield* son una forma de inversión extranjera directa donde una casa matriz instala una filial en un país extranjero por construyendo nuevas instalaciones operacionales desde la base. **** La formación bruta de capital fijo (FBCF) mide el valor de las adiciones a los activos fijos adquiridos por las empresas, el gobierno y los hogares menos las cesiones de activos fijos vendido o desguazado.



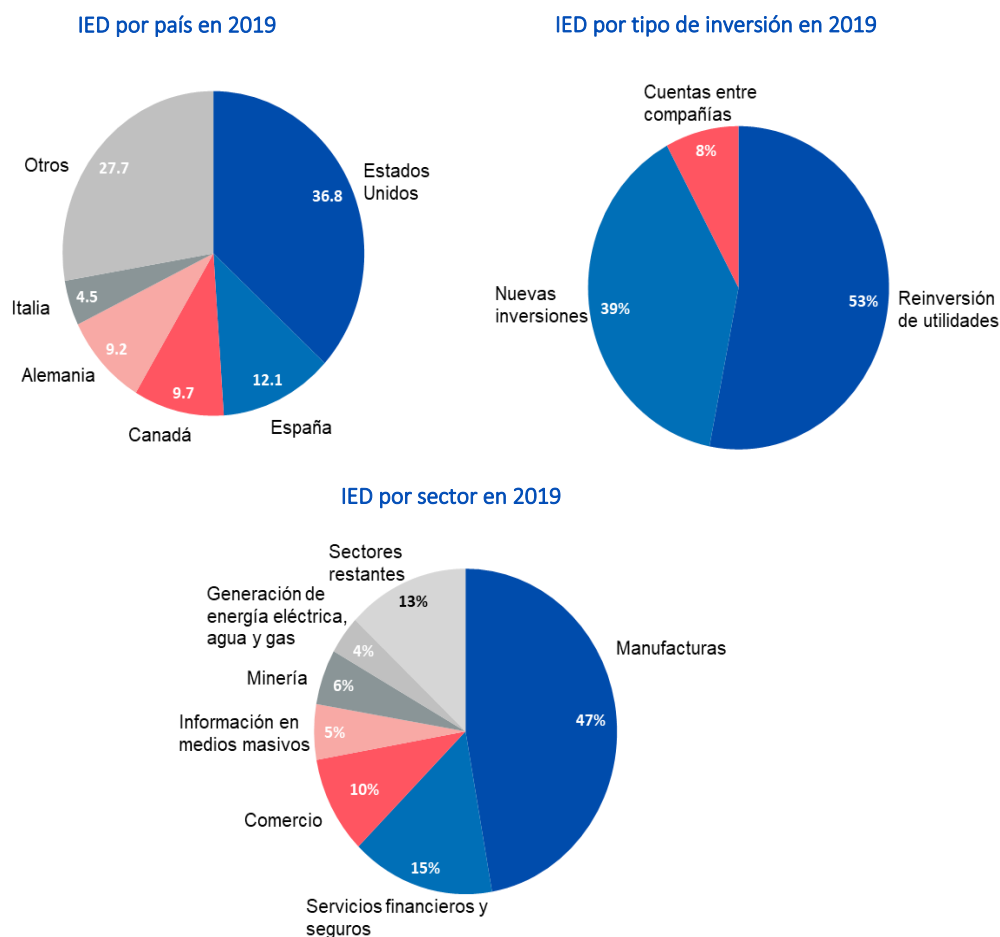
encuentran muchas fábricas de ensamblaje), al igual que en la capital. Gracias a una sólida industria de turismo, la Península de Yucatán también recibe una inversión extranjera substancial.

Tabla 10: Principales países inversores y sectores 2018-2019 (en valores relativos)

Principales países inversores	2018, en %	2019, en %	Principales sectores de inversión	2018, en %	2019 en %
Estados Unidos	38,8	36,9	Industria manufacturera	49,1	47,2
España	13,1	15,5	Suministro de electricidad, agua y gas	13,5	3,8
Canadá	10,1	10,4	Comercio minorista y mayorista	8,9	9,7
Alemania	8,2	10,1	Servicios financieros y seguros	7,9	15,3
Japón	6,7	6,9	Minería	4,4	5,5

Fuente: [Secretaría de Economía](#) - Últimos datos disponibles (18/02/2020).

Gráfico 1: IED en México en virtud de país de origen, tipo de inversión y tipo de sector



Las **expectativas para el 2020 resultaban** positivas pese a la ralentización que se espera sufra la economía global. Así, si dicha desaceleración generalizada también afectase a México, factores como la **ratificación del T-MEC** y la **caída del peso** (lo cual abaratar costes de compra de terrenos y salarios por ejemplo) **deberían de incentivar la IED**. No obstante, ante la nueva tesitura de incertidumbre generada por el COVID 19, parece que las expectativas generadas para 2020 darán sus frutos (en el mejor de los casos) en el último trimestre de 2020 y durante 2021.



4.4. Empleo

En rasgos generales, el empleo en México se caracteriza por su **alta Tasa de Informalidad Laboral**¹⁰ y su **alto Nivel de Rotación** de trabajadores. Todo ello se debe en gran parte a la desigualdad económica y social que ostenta el país que deriva en un **marco laboral jurídicamente pobre** (derechos laborales precarios por lo general) y una **gran masa** de trabajadores que se encuentra **ubicado fuera de ese contexto regulado**. Así, si bien es cierto que pese al contexto económico de desaceleración global existente México mantuvo su tasa de desempleo en 3,378% según los datos emitidos por el Banco Mundial (en 2018 fue de un 3,322%), no es menos cierto que la calidad de empleo generado tiende hacia la precariedad sobre todo respecto a aquellos colectivos de trabajadores no cualificados.

A continuación se presentan los indicadores más relevantes del mercado laboral en México con el objeto de realizar una aproximación más representativa del mismo:

Tabla 11: Indicador de empleo 2019 (valores absolutos y relativos)

INDICADOR DE EMPLEO (2019)	millones	%
Población Económicamente Activa ¹¹	57.625.521	60,60
Empleo total / población ocupada (millones)	55.677.778	96,62
POBLACIÓN ACTIVA POR SECTORES		
- primario	6.904.044	12,4
- industria	13.919.444	25
- servicios	34.854.289	62,6
Tasa de desempleo ¹²	1.946.590	3,378
Tasa de población subocupada ¹³	4.300.000	7,8
Tasa de Informalidad Laboral	31.400.000	56,8
Tasa de ocupación en el sector informal	15.300.000	27,67

Fuente: Banco Mundial e INEGI (Última consulta: 10/04/2020)

¹⁰Proporción de la población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabaja, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo (Fuente: INEGI).

¹¹La población económicamente activa la integran todas las personas de 12 y más años que realizaron algún tipo de actividad económica (población ocupada), o que buscaron activamente hacerlo (población desocupada abierta), en los dos meses previos a la semana de levantamiento, la PEA se clasifica en población ocupada y población desocupada abierta o desocupados activos (Fuente: INEGI).

¹²Aquella que no trabajó siquiera una hora durante la semana de referencia de la encuesta, pero manifestó su disposición para hacerlo e hizo alguna actividad por obtener empleo (Fuente: INEGI).

¹³Porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda (Fuente: INEGI).



Gráfico 2: Posición en la ocupación por sectores (datos relativos)

Si se observa a la **población ocupada** en función del tipo de **relación laboral que ostenta**, se concluye que poco más de dos terceras partes del total (68.2%), esto es, 38 millones son trabajadores subordinados y remunerados; 12.5 millones (22.5%) trabajan por su cuenta, sin emplear personal pagado; 2.7 millones (4.8%) son propietarios de los bienes de producción, con trabajadores a su cargo y 2.5 millones (4.5%) son trabajadores que no reciben remuneración.

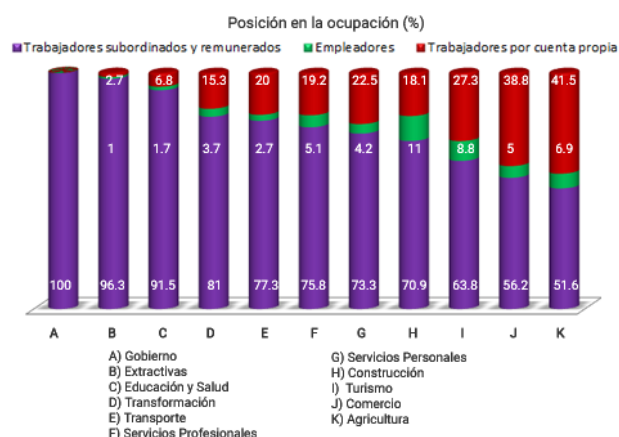
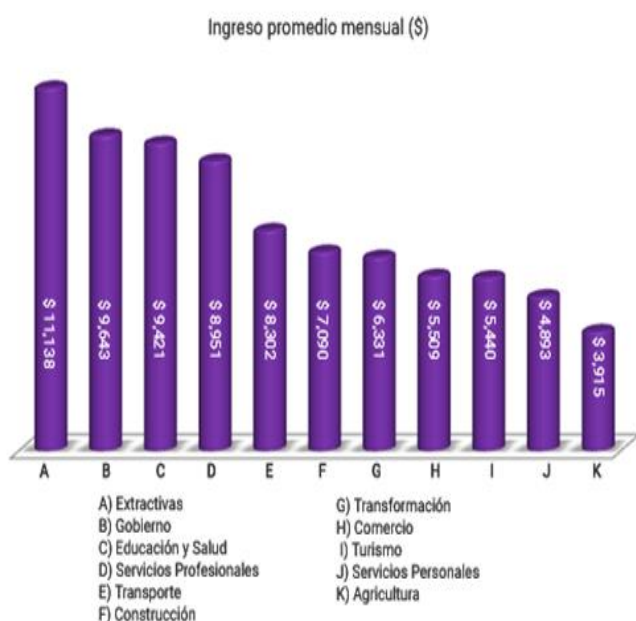


Gráfico 3: Ingreso promedio mensual¹⁴ (en USD)



La población ocupada desempeña una gran variedad de tareas que realiza con distinta intensidad: mientras que por un lado el 6.4% de las personas trabaja menos de 15 horas semanales, en el otro extremo se ubica un 27.7% que labora más de 48 horas semanales (De lunes a sábado). En promedio, la población ocupada trabajó en el trimestre octubre-diciembre de 2019 jornadas de 43 horas por semana. Respecto al salario a percibir, este año 2020 el Salario Mínimo Interprofesional (SMI) se ha aumentado por ley en un 20%. Así, se establece un SMI de 123,22 pesos al día (4,7 euros/día al tipo de cambio oficial a fecha 10/04/2020) para todos los estados federales con la salvedad de algunos de los municipios ubicados en la denominada “Zona Libre” o “Región Fronteriza Norte”¹⁵ en los que el SMI es de 185,56 pesos al día (7,1 euros/día)¹⁶.

¹⁴Téngase en cuenta que el SMI es un 20% superior en 2020.

¹⁵Se crea la **Región Fronteriza Norte o Zona Franca** como parte del Plan Nacional de Desarrollo para apaciguar el subdesarrollo que sufrían algunas regiones mexicanas. Así, se establecen beneficios fiscales consistentes, el alza al doble del salario mínimo y la homologación de los precios de los energéticos con los estados del sur de EEUU. Para saber qué estados y/o municipios se consideran Zona Franca consulte la siguiente página: <https://www.gob.mx/zonalibredelafronteranorte>

¹⁶Nota.- En cuanto al nivel de escolaridad, el sector de Educación y Salud 7 de cada 10 de los ocupados cuentan con escolaridad de nivel superior, mientras que los ocupados de los sectores Agropecuario y de la Construcción son quienes cuentan con mayor porcentaje de educación Primaria (58.6 % y 36.2 % respectivamente), siendo en consecuencia, la rama Agropecuaria la que percibe los ingresos promedios más bajos.

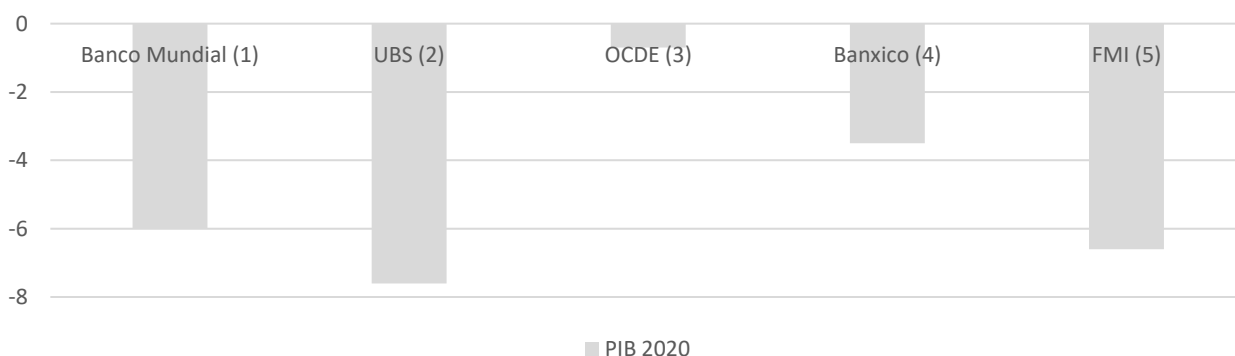


4.5.- Perspectivas Económicas

Según las proyecciones, **el crecimiento mundial** se ubicará en **un 2,5 % en 2020**, apenas por encima del nivel registrado el año pasado, el más bajo desde la crisis. El crecimiento podría incrementarse si las tensiones comerciales se redujeran y se mitigara así la incertidumbre. No obstante, en el balance siguen prevaleciendo los riesgos de que la situación empeore.

Las **perspectivas para México** se ubican por una línea similar no siendo éstas **nada halagüeñas** para este 2020 con el **estancamiento económico subyacente** a nivel mundial y que se verá más incentivado por la **crisis derivada del COVID19**. A todo esto hay que sumarle la **crisis relativa al precio del petróleo** y la notoria **caída del peso** respecto al dólar y euro.

Gráfico 4: EXPECTATIVAS PIB 2020 (Tasas de crecimiento porcentuales) Fecha: cierre primer trimestre 2020



Fuente y última visita: (1) Banco Mundial (13/04/2020); (2) Union Bank of Switzerland (13/ 04/2020); (3) OCDE (02/03/2020); (4) Banxico (15/04/2020); (5) FMI (15/04/2020)

Asimismo, la desaceleración que sufre el sector de la manufactura tendrá impacto directo en la economía mexicana; todo ello suponiendo un decrecimiento del PIB **del 6,6 según el FMI**:

Así, de las gráficas arriba expuestas se extraen **dos conclusiones en claro**: por un lado, todas las fuentes mencionadas coinciden en **que la economía mexicana sufrirá una potente recesión**; es decir, en el ejercicio económico de 2020 no habrá crecimiento como tal. En el mejor de los escenarios y entendiendo que el fenómeno de COVID19 no se extienda más allá del segundo trimestre económico podría atisbarse alguna mejora/recuperación a finales de año y principios de 2021. Por otro lado, si bien todas las fuentes coinciden en que habrá recesión **las estimaciones son bastante dispares** en relación al decrecimiento que sufrirá el PIB. Como se puede apreciar en la gráfica las estimaciones realizadas oscilan entre -0,7 puntos y -7,6, esto es, siete puntos de diferencia, habiendo estimaciones que se sitúan en la media de ambos extremos. Cabe mencionar que una **diferencia de 7 puntos es abismal tanto en valores relativos como absolutos**. Parece ser que el entorno de incertidumbre creado por el COVID19 junto con los factores de desaceleración económica que ya venían azotando a México desde hace 2-3 años no permiten sacar conclusiones medianamente claras o aproximadas en relación a las perspectivas económicas a corto y medio plazo.

De entre los factores que tendrán incidencia directa se encuentran **(i)** desaceleración del sector manufactura **(ii)** crisis generada por el COVID19 **(iii)** crisis del petróleo **(iv)** aprobación del T-MEC **(v)** caída del peso respecto al dólar y euro **(vi)** políticas aprobadas por el gobierno de AMLO tanto en relación a apaciguar el impacto del COVID19 así como resto de políticas económicas sociales.



5.5.- COMERCIO EXTERIOR

El **comercio exterior** adquiere suma importancia a nivel macroeconómico representando en **2018 un 80,4% de PIB**. El peso del sector exterior ha venido ganando peso los últimos 5 años pasando en 2014 en representar el 65% del PIB a llegar a la cifra anteriormente mencionada. Por lo general, **la balanza comercial es estructuralmente negativa** para el país con la salvedad de 2019 en la que ha tenido un saldo positivo de 5.000.000 dólares.

Gráfico 5: Indicadores de Comercio Exterior México 2014-2018

Indicadores de comercio exterior	2014	2015	2016	2017	2018
Comercio exterior (<i>en % PIB</i>)	65,0	71,2	76,1	77,2	80,4
Balanza comercial (<i>millones de USD</i>)	(2.795)	(14.599)	(13.070)	(10.984)	(13.796)
Balanza comercial (incluyendo servicios) (<i>millones de USD</i>)	(16.087)	(24.375)	(22.036)	(20.852)	(22.719)
Importación de bienes y servicios (<i>crecimiento anual en %</i>)	5,9	5,9	2,8	6,4	5,9
Exportación de bienes y servicios (<i>crecimiento anual en %</i>)	7,0	8,4	3,6	4,2	5,9
Importación de bienes y servicios (<i>en % del PIB</i>)	33,1	36,6	39,0	39,5	41,2
Exportación de bienes y servicios (<i>en % del PIB</i>)	31,9	34,6	37,1	37,7	39,3

Fuente: Banco mundial, últimos datos disponibles (19/04/2010).

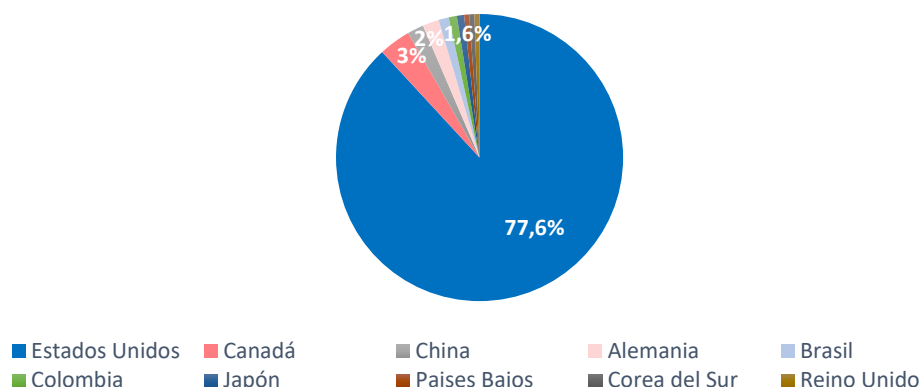
Tal y como se ha comentado al trabajar el apartado relativo a la balanza comercial el sector exterior mexicano se encuentra **estrictamente ligado a EEUU**, siendo éste su principal proveedor así como primer destino de exportaciones acaparando alrededor de un 80% de las mismas. Tanto México como Estados Unidos se benefician de la producción común, un proceso en que un bien a veces puede ser diseñado en Estados Unidos, ensamblado en México y regresado a Estados Unidos para el proceso final de producción.

Así, si bien es cierto que esa dependencia puede jugar en muchos casos en detrimento de la república mexicana, recientes acuerdos como el suscrito con **EEUU y Canadá (T-MEC)** son atributos que van a **incentivar las transacciones** entre dichos países. Además, teniendo en cuenta la ubicación estratégica de la que goza el país- que ya antes de la entrada en vigor de dicho tratado era la vía de entrada para exportar tanto a Norteamérica como al resto del continente-, tras la firma del tratado se construye un puente mucho más sólido que facilitará el movimiento de mercancías.

Igualmente, China, Canadá y Alemania son países que también mantienen estrechas relaciones con México si bien lo hacen en mucha menor medida. Se facilitan a continuación los Gráficos nº 7 y 8 en los cuales se identifican los principales países de destino de las exportaciones así como principales proveedores:



Gráfico 6: Porcentaje de exportaciones en 2018 (*principales clientes*)



Fuente: Comtrade, últimos datos disponibles (19/04/2010).

Así, vemos como tanto en relación a las exportaciones así como importaciones los países que mantienen las principales relaciones con México son prácticamente los mismos. **EEUU y China** (Canadá y Alemania en menor medida) **acaparan la mayoría del sector exterior** del país.

En relación a los **principales productos objeto de las transacciones** se aprecia cómo se respeta prácticamente el mismo orden de preferencia tanto en exportaciones así como importaciones. Es decir, **vehículos y maquinaria** – en sus diversas modalidades y sus derivados- son los productos con los que más se han comprado y vendido al extranjero. Los **minerales y combustibles** también tienen bastante relevancia dentro de la estructura de la balanza comercial. Así, si se observan las tablas nº10 y 11 se ve como los 5 primeros productos más exportados e importados coinciden a pesar de que puedan variar en una o dos posiciones.

Tabla 12: Lista de productos exportados por orden de preferencia 2017-2019 (*en miles de dólares americanos- USD-*)

Código (TARIC)	Descripción del producto	Valor exportado en 2017	Valor exportado en 2018	Valor exportado en 2019
TOTAL	Todos los productos	409.476.446	450.920.374	472.272.871
87	Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	101.739.526	115.509.368	121.270.995
85	Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción . . .	81.640.876	81.923.266	80.952.880
84	Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas . . .	65.889.252	75.386.126	80.702.519
27	Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; . . .	22.632.116	29.718.580	26.576.007
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; . . .	17.474.844	19.045.764	19.875.532
39	Plástico y sus manufacturas	8.977.302	9.544.293	10.780.921
94	Muebles; mobiliario medicoquirúrgico; artículos de cama y similares; aparatos de alumbrado . . .	10.675.395	10.597.580	10.297.609
99	Materias no a otra parte especificadas	5.293.596	6.348.582	8.855.527
07	Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios	6.697.858	7.210.441	7.809.083

Fuentes: International Trade Statistic (ITS): www.trademap.org. Cálculos del CCI basados en estadísticas de **UN COMTRADE** desde enero de 2019. Cálculos del CCI basados en estadísticas de **Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)** desde enero de 2015 y hasta enero de 2019.



Tabla 13: Lista de productos importados por orden de preferencia 2017-2019 (en miles de dólares americanos- USD-)

Código (TARIC)	Descripción del producto	Valor importado en 2017	Valor importado en 2018	Valor importado en 2019
TOTAL	Todos los productos	420.369.150	464.276.595	467.293.167
85	Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción	85.865.846	94.898.887	94.777.897
84	Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas . . .	71.052.423	77.461.397	77.289.315
87	Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	41.642.636	43.056.213	50.231.087
27	Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas	35.531.073	46.331.740	40.924.812
39	Plástico y sus manufacturas	23.163.624	25.295.291	24.585.485
99	Materias no a otra parte especificadas	15.068.689	17.161.437	17.979.460
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión	15.132.160	15.255.088	16.464.945
72	Fundición, hierro y acero	10.207.304	11.641.145	10.753.276

Fuentes: International Trade Statistic (ITS): www.trademap.org. Cálculos del CCI basados en estadísticas de UN COMTRADE desde enero de 2019. Cálculos del CCI basados en estadísticas de Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) desde enero de 2015 y hasta enero de 2019.



6. RELACIONES BILATERALES

6.1. Comercio de Euskadi con México

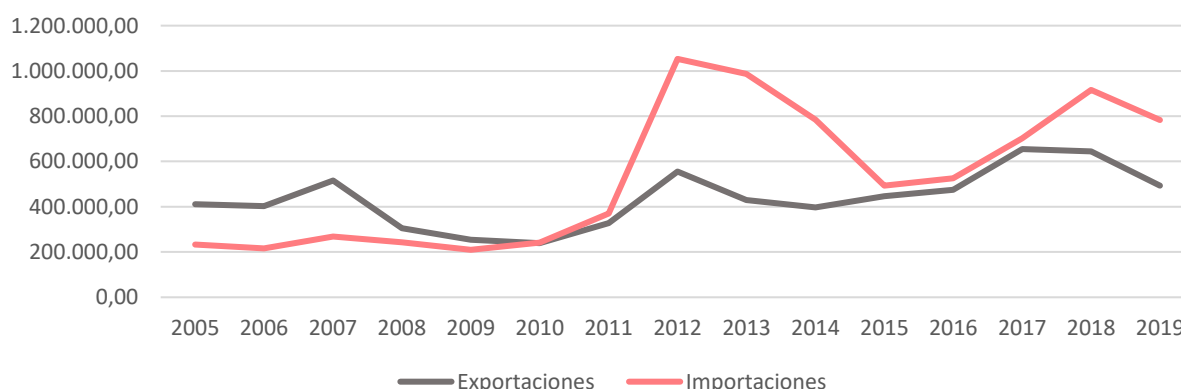
La balanza comercial México-Euskadi presenta un **superávit de 289.770 miles de euros a favor de México** durante el ejercicio económico de 2019: Euskadi exportó a México 493.801 miles de euros mientras México exportó a Euskadi 783.571 miles de euros en virtud de los datos obtenidos en DATACOMEX.

Tabla 14: Exportaciones/ Importaciones realizadas por Euskadi a México 2016-2020 (en miles de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020(1T)	%18/19
Exportaciones	475.037,93	654.731,74	644.465,67	493.800,44	77.931,07	-170.665,23
Importaciones	525.479,84	702.068,35	915.972,87	783.570,79	138.703,43	-132.402,08
Balanza comercial	-50.441,91	-47.336,61	-271.507,2	-289.770,35	-60.772,36	

Fuente: Datacomex. Última visita: 20/04/2010. Nota: (i) referente al grupo de productos: 'Todos los sectores' con modo de transporte: 'Todos los transportes' condiciones de entrega. (ii) en relación a 2020 se trata de datos relativos al primer trimestre y son provisionales.

Gráfico 7: Histórico Exportaciones/Importaciones Euskadi a México (en miles de euros)



Fuente: Datacomex. Última visita: 20/04/2010. Nota: (i) referente al grupo de productos: 'Todos los sectores' con modo de transporte: 'Todos los transportes' condiciones de entrega. (ii) en relación a 2020 se trata de datos relativos al primer trimestre y son provisionales.

Así, el gráfico muestra claramente como la balanza comercial de Euskadi respecto a México es **estructuralmente negativa** a partir de 2010. Principalmente debido a las compras de hidrocarburos realizadas por Euskadi. 2010 supone un claro punto de inflexión respecto a una tendencia de superávit del que había gozado nuestro país hasta dicha fecha; de hecho, los dos últimos ejercicios económicos se aprecia un **claro distanciamiento entre las cantidades importadas y exportadas** que según estimaciones será la tendencia que mantenga la balanza.

En relación a los productos principales objeto de las transacciones entre ambos países en las tablas (nº13 y 14) expuestas a continuación se aprecia claramente como **más del 57% de las exportaciones de Euskadi a México se centran en el sector automotriz y máquina herramienta**. En cuanto a las importaciones es significativo que **casi el 95% de las mismas los constituyan combustibles, aceites y minerales**. México es el **decimoprimer país al que más exporta Euskadi** mientras que en lo que a importaciones se refiere, es el **séptimo país al que más productos compra**.



Tabla 15: Principales productos exportados por Euskadi a México 2019

TARIC	MILES DE EUROS	% DEL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES
84 máquinas y aparatos mecánicos	140.128,10	57% { 28,37%
87 vehículos automóviles; tractor	74.164,38	
85 aparatos y material eléctricos	67.806,22	
72 fundición, hierro y acero	43.013,68	8,7%
73 manuf. de fundic., hier./acero	34.862,75	7,06%
90 aparatos ópticos, medida, médi	20.108,53	4,04%
75 níquel y sus manufacturas	11.476,95	2,32%
40 caucho y sus manufacturas	10.148,79	2,05%
03 pescados, crustáceos, moluscos	7.821,28	1,6%
94 muebles, sillas, lámparas	7.299,24	1,5%
27 combustibles, aceites mineral.	7.128,92	1,46%
82 herramien. y cuchill. metálic.	6.685,17	1,37%
86 vehículos, material ferroviario	6.366,15	1,28%

Fuente.: Datacomex. Última visita: 24/04/2020

Tabla 16: Principales productos importados por Euskadi a México 2019

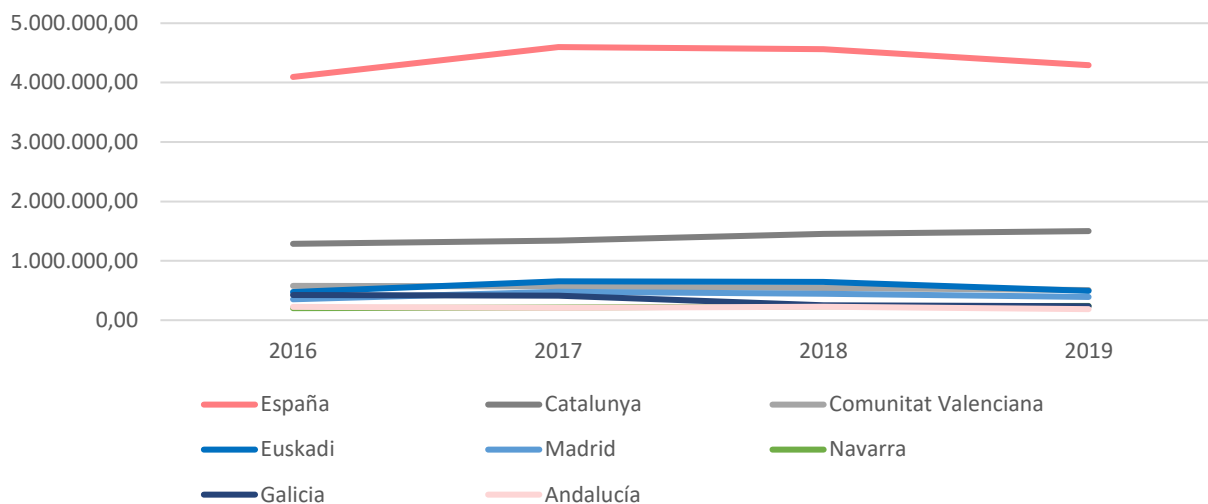
TARIC	MILES DE EUROS	% DEL TOTAL DE LAS IMPORTACIONES
27 COMBUSTIB. ACEITES MINERALES	742.175,01	94,71%
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	10.453,15	1,34%
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICO	6.173,85	0,78%
28 PRODUCTOS QUÍMICOS INORGÁNICOS	4.240,56	0,54%
76 ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	2.794,36	0,36%
73 MANUF. DE FUNDICIÓN DE HIERRO/ACERO	2.710,85	0,35%
75 NIQUEL Y SUS MANUFACTURAS	2.591,01	0,33%
74 COBRE Y SUS MANUFACTURAS	2.512,49	0,32%
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	1.423,69	0,18%
88 AERONAVES; PRODUCTOS ESPACIALES	1.418,55	0,18%

Fuente: Datacomex. Última visita: 21/04/2020

Así, una vez identificados los productos principales de las transacciones entre Euskadi y México, resulta interesante **determinar el posicionamiento que tenemos dentro del Estado Español**. De este modo, se procede a analizar en primer lugar en que porcentaje participa Euskadi en relación con las exportaciones totales españolas. Euskadi es la **tercera CCAA** que **más productos exporta a México** seguida de la Comunitat Valenciana y Catalunya.



Gráfico 8: Histórico exportaciones España-México 2016-2019 (desglosado por CCAA en miles de euros)



No obstante, en aras de determinar el peso real que tiene Euskadi dentro del comercio exterior del Estado Español es necesario, por un lado, identificar dentro de los productos principales a exportar en qué medida coinciden éstos por los exportados por Euskadi y cotejar su posicionamiento con el resto de CCAA para determinar donde se encuentra la competencia directa.

Tabla 17: Comparativa Exportaciones a México Euskadi y España

ESPAÑA			EUSKADI	
Producto (Taric)	Porcentaje sobre el total exportado (%)	Cuota Euskadi (%)	Producto (taric)	Porcentaje sobre el total exportado (%)
84 Máquinas y aparatos mecánicos	18,85	17,30	84 Máquinas y aparatos mecánicos	28,88
87 Vehículos de automóviles, tractor	10	17,25	87 Vehículos de automóviles, tractor	15,2
85 Aparatos y material eléctrico	9,19	17,24	85 Aparatos y material eléctrico	13,87
62 Prendas de vestir no de punto	4,41	0,05	72 Fundición, hierro y acero	8,73
30 Productos farmacéuticos	3,63	0,35	73 Manufactura de fundición de hierro	7,11
22 Bebidas no alcohólicas	3,17	3,9	90 Aparatos ópticos	4,03
39 Materiales plásticos	2,87	6,68	40 Caucho y sus manufacturas	2,3
33 Aceites esenciales	2,72	0,54	03 Pescados y crustáceos, moluscos	2,02
61 Prendas de vestir de punto	2,53	0,02	94 Mobiliario, sillas, lámparas	1,98
73 Manufactura de fundición de hierro	2,49	32,10	27 Combustibles, aceites minerales	1,48
72 Fundición, hierro y acero	2,44	40,93	83 Manufacturas diversas	1,37

Fuente: Datacomex: Última visita: 22/04/2020.

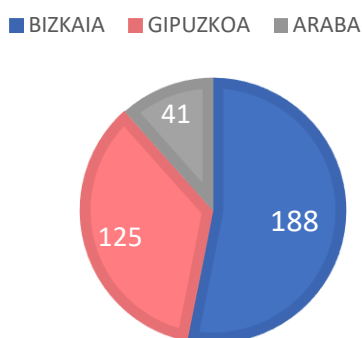
La tabla muestra claramente cómo tanto en España como en Euskadi los principales productos a exportar coinciden centrándose éstos en el sector automotriz y maquinaria así como aparatos de material eléctrico. No obstante, entre las



diferencias a destacar, vemos como en Euskadi los vehículos de material ferroviario adquieren significativa relevancia mientras en España lo hacen las prendas de vestir, producto que no adquiere importancia alguna en lo que a Euskadi se refiere.

Finalmente, mencionar que **España** se encuentra en el **puesto nº 12** dentro del Ranking de **países de los que importa México**. Así, centrándonos en **Euskadi**, vemos como un total de **354 empresas exportan a México** según las estimaciones realizadas por el CIVEX¹⁷, siendo el desglose por provincias el siguiente:

Gráfico 9: Desglose por provincias empresas exportadoras en Euskadi a México



6.2. Posicionamiento Vasco

Tal y como se ha mencionado en el apartado anterior, España es el decimosegundo proveedor de México siendo los productos principales de sus transacciones aquellos ubicados en el sector manufacturero; concretamente, sector automotriz y sector de maquinaria, productos que a su vez, son los principales a exportar por Euskadi a México suponiendo aproximadamente el 54% de las exportaciones totales.

No obstante, es necesario determinar si en términos relativos Euskadi resulta competitivo sobre todo en aquellos sectores que adquieren suma relevancia. En este sentido, resulta interesante mencionar que el **peso** que tiene **Euskadi dentro de las exportaciones españolas destinadas a México es mayor** que el peso que tiene el mismo dentro de las exportaciones totales:

Gráfico 11: Peso de Euskadi en las exportaciones totales de España 2019

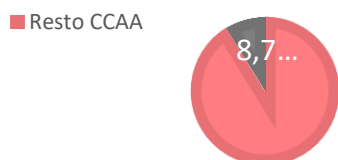
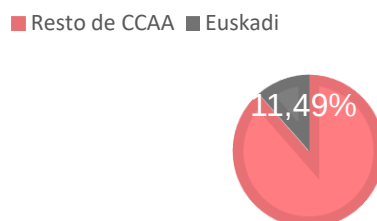


Gráfico 10: Peso de Euskadi en las exportaciones totales españolas a México 2019



¹⁷ CIVEX: Catalogo Industrial y de Exportadores del País Vasco: <http://www.industria.ejgv.euskadi.eus>



Tabla 18: Ranking de cuota por sector en 2017 y evolución de cuotas según crecimiento 2012-2017

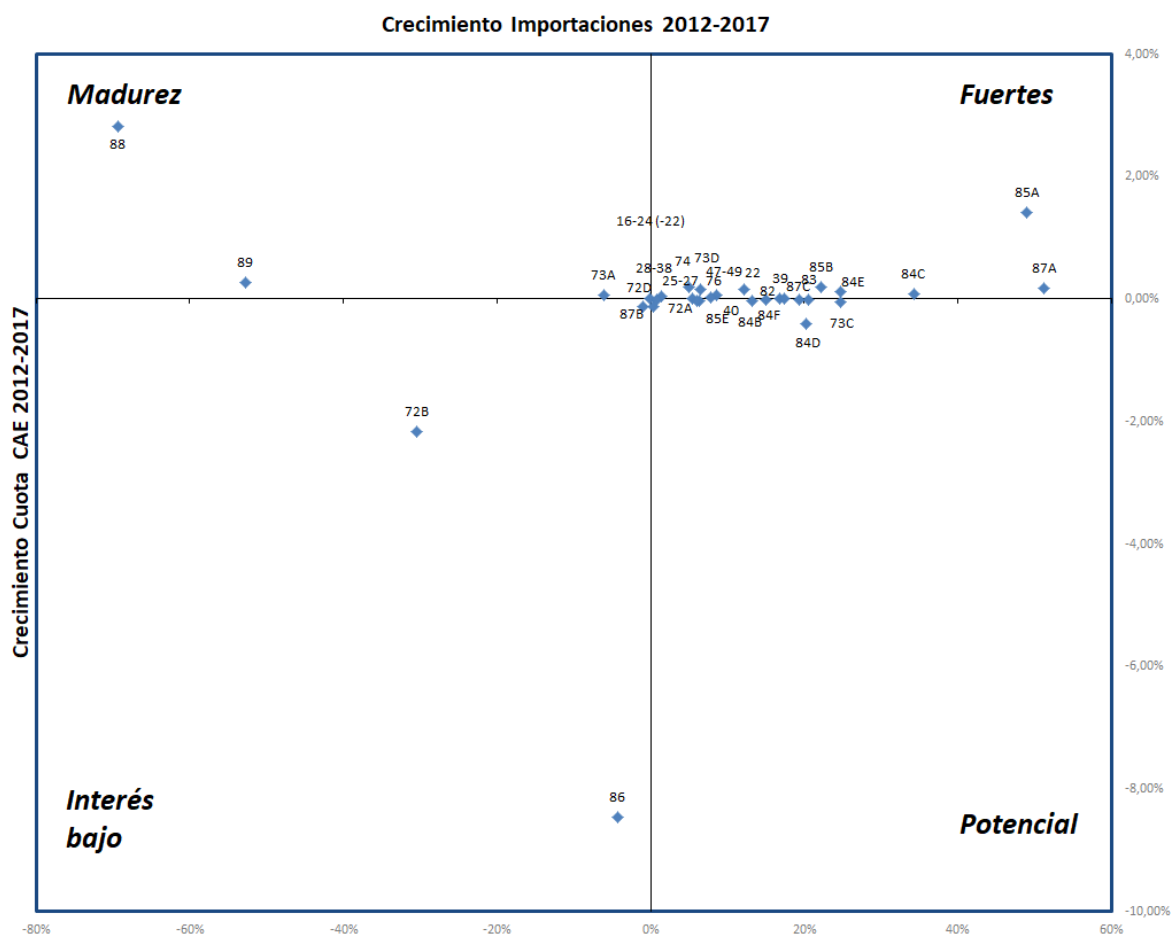
Tabla -23- Mexico. Ranking de cuota por sector en 2017 y ranking de evolución de cuotas según crecimiento 2012-2017

SECTORES	2017	SECTORES	Evol. 2017-2002	Evol. 2017-2012
86 Vehículos de vías férreas	11,93%	88 Navegación aérea o espacial	2,95%	2,82%
72B Barras y perfiles acero común	5,09%	73B Depósitos, recipientes	1,75%	1,78%
88 Navegación aérea o espacial	3,51%	85A Motores y generadores eléctricos	1,44%	1,41%
73B Depósitos, recipientes	2,97%	93 Armas y municiones	0,93%	0,89%
84C Máquinas herramienta para trabajar metal	1,96%	89 Navegación marítima o fluvial	0,27%	0,27%
84D Grúas y aparatos elevación	1,79%	74 Cobre y sus manufacturas	0,26%	0,19%
85A Motores y generadores eléctricos	1,50%	85B Transformadores	-0,08%	0,18%
93 Armas y municiones	0,98%	87A Vehículos automóviles	0,13%	0,17%
22 Bebidas	0,58%	73D Otras manufacturas de hierro o de acero	0,12%	0,16%
73A Tubos y accesorios	0,46%	22 Bebidas	-0,11%	0,15%
82 Herramientas y útiles	0,45%	84E Equipamiento hostelería y aparatos domésticos	0,24%	0,11%
87C Partes y accesorios	0,35%	84C Máquinas herramienta para trabajar metal	-1,45%	0,08%
85B Transformadores	0,35%	85C Baterías, acumuladores, electroimanes	0,08%	0,08%
84E Equipamiento hostelería y aparatos doméstico	0,34%	40 Caucho y manufacturas	0,14%	0,06%
73D Otras manufacturas de hierro o de acero	0,32%	72C Productos planos acero inoxidable y aleado	0,06%	0,06%
83 Manufacturas metálicas	0,28%	73A Tubos y accesorios	-0,46%	0,06%
89 Navegación marítima o fluvial	0,27%	72D Barras y perfiles acero inoxidable y aleado	-0,39%	0,05%
74 Cobre y sus manufacturas	0,27%	71 Joyería y bisutería	0,05%	0,05%
84F Otra maquinaria mecánica	0,21%	44-46 Madera y sus manufacturas	0,04%	0,04%
94-96 Muebles, juguetes, otras	0,20%	1 a 5 Productos del reino animal	0,03%	0,03%
87A Vehículos automóviles	0,20%	85E Otros bienes de equipo eléctricos	0,01%	0,02%
40 Caucho y manufacturas	0,17%	39 Materias plásticas	0,01%	0,01%
73C Cables, alambre, tornillería, muelles	0,14%	72E Otros de fundición hierro y acero	-0,05%	0,01%
72D Barras y perfiles acero inoxidable y aleado	0,14%	16-24 (-22) Productos alimenticios	-0,03%	0,01%
90-92 XVIII Aparatos de óptica y precisión	0,13%	90-92 XVIII Aparatos de óptica y precisión	0,10%	0,01%
84A Calderas y turbinas	0,13%	15 Grasas y aceites	0,00%	0,00%
68-70 Piedra, cementos y vidrio	0,12%	6 a 14 Productos del reino vegetal	0,00%	0,00%
75, 78-81 Otros metales y manufacturas	0,11%	25-27 Productos minerales	-0,30%	0,00%
47-49 Pasta, papel y sus manufacturas	0,10%	82 Herramientas y útiles	-0,72%	0,00%
85C Baterías, acumuladores, electroimanes	0,10%	28-38 Productos químicos	-0,02%	0,00%
76 Aluminio y manufacturas	0,08%	41-43, 50-67 Textiles y sus manufacturas	-0,03%	-0,01%
72C Productos planos acero inoxidable y aleado	0,07%	83 Manufacturas metálicas	-0,46%	-0,01%
44-46 Madera y sus manufacturas	0,06%	87C Partes y accesorios	0,04%	-0,01%
72A Productos planos acero común	0,06%	99 No clasificados	-0,06%	-0,01%
71 Joyería y bisutería	0,05%	84F Otra maquinaria mecánica	-0,04%	-0,01%
1 a 5 Productos del reino animal	0,05%	75, 78-81 Otros metales y manufacturas	0,09%	-0,02%
97 XXI Objetos de arte	0,05%	85D Alumbrado	0,01%	-0,02%
87D Otros del capítulo de vehículos automoviles	0,05%	76 Aluminio y manufacturas	0,05%	-0,03%
85E Otros bienes de equipo eléctricos	0,04%	84B Motores	-0,06%	-0,03%
84B Motores	0,03%	47-49 Pasta, papel y sus manufacturas	-0,02%	-0,04%
16-24 (-22) Productos alimenticios	0,03%	87D Otros del capítulo de vehículos automoviles	-0,06%	-0,05%
28-38 Productos químicos	0,02%	73C Cables, alambre, tornillería, muelles	0,08%	-0,05%
39 Materias plásticas	0,02%	68-70 Piedra, cementos y vidrio	-0,05%	-0,08%
25-27 Productos minerales	0,01%	94-96 Muebles, juguetes, otras	0,02%	-0,11%
72E Otros de fundición hierro y acero	0,01%	84A Calderas y turbinas	0,10%	-0,11%
85D Alumbrado	0,01%	87B Vehículos para transporte mercancías	0,00%	-0,12%
15 Grasas y aceites	0,00%	72A Productos planos acero común	-0,08%	-0,13%
41-43, 50-67 Textiles y sus manufacturas	0,00%	84D Grúas y aparatos elevación	0,48%	-0,41%
6 a 14 Productos del reino vegetal	0,00%	97 XXI Objetos de arte	0,03%	-0,44%
99 No clasificados	0,00%	72B Barras y perfiles acero común	-0,46%	-2,17%
87B Vehículos para transporte mercancías	0,00%	86 Vehículos de vías férreas	11,46%	-8,46%

Fuente: Elaboración propia con datos Eustat y UN Comtrade

Con el objeto de proporcionar una perspectiva más visual se muestra el siguiente gráfico donde se resume el posicionamiento vasco por sectores en México en virtud a la siguiente interpretación:

- **Fuertes:** Sectores donde hay un crecimiento en las importaciones de china en los últimos 5 años, y también lo hay en la cuota de Euskadi.
- **Madurez:** Sectores donde las importaciones no crecen, pero sí lo hace la cuota de Euskadi.
- **Potencial:** Sectores donde hay un crecimiento en las importaciones en los últimos 5 años, y sin embargo no lo hay en la cuota de Euskadi
- **Interés bajo:** Sectores donde ni hay un crecimiento en las importaciones en los últimos 5 años, ni tampoco lo hay en la cuota de Euskadi



16-24 (-22)	Productos alimenticios	73C	Cables, alambre, tornillería, muelles	85A	Motores y generadores eléctricos
22	Bebidas	73D	Otras manufacturas de hierro o de acero	85B	Transformadores
25-27	Productos minerales	74	Cobre y sus manufacturas	85E	Otros bienes de equipo eléctricos
28-38	Productos químicos	76	Aluminio y manufacturas	86	Vehículos de vías férreas
39	Materias plásticas	82	Herramientas y útiles	87A	Vehículos automóviles
40	Caucho y manufacturas	83	Manufacturas metálicas	87B	Vehículos para transporte mercancías
47-49	Pasta, papel y sus manufacturas	84B	Motores	87C	Partes y accesorios
72A	Productos planos acero común	84C	Máquinas herramienta para trabajar metal	88	Navegación aérea o espacial
72B	Barras y perfiles acero común	84D	Grúas y aparatos elevacion	89	Navegación marítima o fluvial
72D	Barras y perfiles acero inoxidable y aleado	84E	Equipamiento hostelería y aparatos domésticos		
73A	Tubos y accesorios	84F	Otra maquinaria mecánica		



A continuación, se realiza un breve análisis de los principales sectores objeto de exportaciones de Euskadi con México para entender cuál es su posicionamiento respecto a los competidores en España.

1.- Máquinas y aparatos mecánicos (84)

Este apartado engloba todas aquellos **reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; partes de estas máquinas o aparatos** con las excepciones recogidas en el propio artículo 84 así como aquellas especificidades mencionadas en el capítulo 85.

Gráfico 11: Exportaciones totales Taric 84 España México 2019

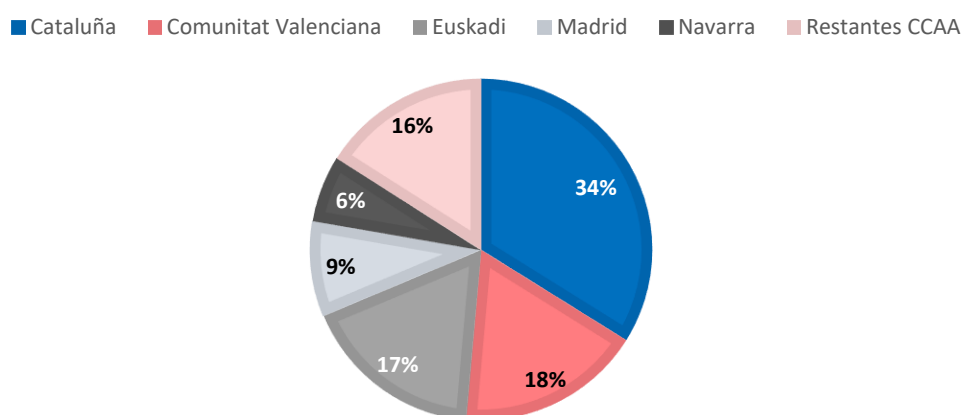


Tabla 19: Máquinas y aparatos mecánicos (84) exportados por España a México 2018-19. Desglose por CCAA en valores absolutos

	2018	2019	Δ18/19
Total exportado	778.161,88	810.064,04	4,1
Cataluña	181.670,82	272.221,85	49,84
Comunitat Valenciana	136.413,56	141.853,73	3,99
País Vasco	184.201,84	140.128,10	-23,93
Comunidad de Madrid	85.181,43	73.007,47	-14,29
Comunidad Foral de Navarra	43.286,99	51.086,09	18,02

En el gráfico y tabla superiores se aprecia cómo **ha aumentado** el importe total exportado por España a México en el sector concreto **un 4,1%**; no obstante, dicho incremento **no** se ha dado de **manera proporcional** en las **principales CCAA** que encabezan el mismo.

Cataluña no sólo sigue posicionándose en **primer lugar** prácticamente doblando al segundo mayor exportador (Comunitat Valenciana) sino que **ha aumentado en un 50%** aproximadamente la cantidad exportada. Por otro lado, la **Comunitat Valenciana** tuvo un **aumento mucho más humilde** (4%) pero que, sin embargo, hizo que ésta se **posicione por encima de Euskadi** este 2019.

Respecto a la **CAV** las cifras resultan preocupantes ya que pese a que se mantiene a la cabeza de exportadores en este ámbito, en 2019 las mismas **disminuyeron en un 24%** aproximadamente, extremo a considerar ya que las exportaciones totales han crecido y así lo han hecho algunas otras CCAA. Claro queda que los **mayores competidores a nivel español**



para las empresas vascas se encuentran en Cataluña y en la Comunitat Valenciana y que el sector, a su vez, muestra un potencial evidente.

2.- Vehículos automóviles, tractor (87)

Este sector engloba vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres; sus partes y accesorios con la salvedad de los vehículos concebidos para circular solamente sobre carriles (rieles).

Gráfico 12: Exportaciones totales Taric 87 España Mexico 2019

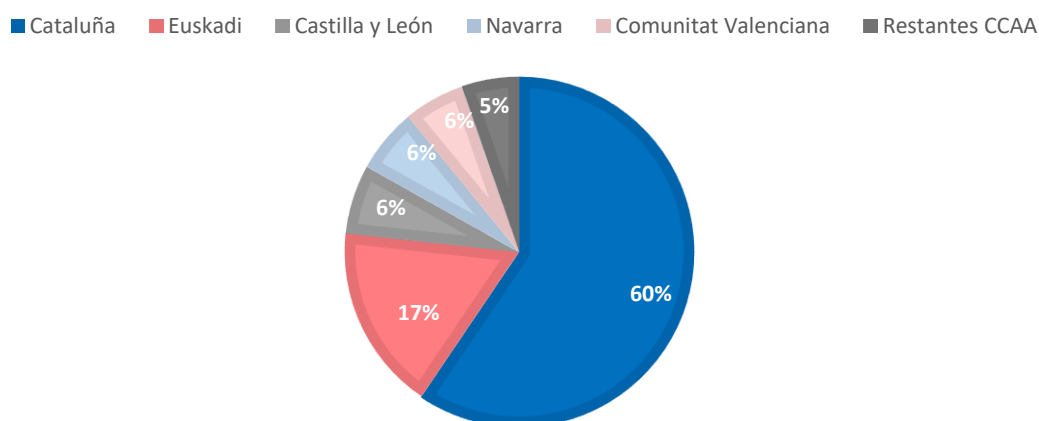


Tabla 20: Máquinas y aparatos mecánicos (87) exportados por España a México 2018-19 Desglose por CCAA en valores absolutos

	2018	2019	Δ18/19
Total exportado	512.257,90	429.849,02	-16,09
Cataluña	281.904,60	255.628,72	-9,32
Euskadi	102.011,63	74.164,38	-27,3
Castilla y León	22.886,05	27.660,19	20,86
Comunidad Foral de Navarra	18.806,80	25.626,82	36,26
Comunitat Valenciana	59.949,02	24.225,16	-59,59

Los productos englobados por el **Taric 87** fueron los **terceros más importados por México** a nivel mundial en 2019 pese a la crisis que sufre el sector automotriz. Las importaciones en dicho ejercicio económico aumentaron en un **16,66%** (en relación al Taric 87, véase la tabla nº 12), **porcentaje prácticamente similar en que disminuyeron en España las exportaciones a México (-16,09)**.

Así, a nivel español vemos como casi el 60% cuota de mercado corresponde a las empresas catalanas mientras Euskadi se encuentra en segundo lugar con un 17% de la misma. Sin embargo, ambas comunidades han sufrido una notoria caída en el sector, siendo la de Euskadi mucho más significativa: Cataluña exporta un 9% menos pero decrece en menor medida que las exportaciones totales; **Euskadi, sin embargo, prácticamente duplica el 16% de caída del total de exportaciones con una bajada del 27,3%.**

Centrándonos en la tesis vasca es necesario puntualizar que si bien el decrecimiento de exportaciones a México en el sector ha sido de un 27,3% comparándolo con el ejercicio económico anterior, si se tiene en cuenta que las importaciones realizadas por México respecto al Taric 87 han aumentado un 16,66%, se establece **una pérdida de oportunidad de 27,3%**



(mercado que ya se satisfacía) + 16,66% (mercado por satisfacer en 2019), es decir, una pérdida de un **43,96%** (todo ello en una situación *ceteris paribus* en el que el aumento global se desglosaría en un aumento proporcional respecto a los proveedores).

Finalmente, pese a que parezca una caída generalizada, comunidades como Navarra o Castilla León aumentaron sus exportaciones en el sector.

Así, a pesar de que **el sector** en cuestión este atravesando una época de crisis, tras analizar las cifras de los últimos ejercicios, **es un mercado en potencia** en el que **a nivel español las empresas vascas encuentra su mayor competidor en Cataluña**. En un plano global, **muchos de los competidores directos** de las empresas vascas **se encuentran en el extranjero** en el sentido que la cuota insatisfecha de mercado no ha sido completada por empresas españolas con la pequeña salvedad de Navarra y Castilla (y se trata de importes insignificantes si los cotejamos con las cifras globales de importaciones de México).

No obstante, respecto a esa cuota insatisfecha, es necesario mencionar que no se puede afirmar categóricamente que ésta haya sido satisfecha por empresas no vascas ya que **existen causas externas al flujo de importaciones y exportaciones** que inciden en el sistema productivo del país como la **multilocalización**. Esto es, si bien la tendencia hasta hace unos años era la de importar desde el país de origen (donde se ubicaba la matriz o la principal planta productiva) muchos de los productos necesarios, **en el momento en que las empresas se implantan en el país en cuestión desarrollan una industria auxiliar que trae consigo la nacionalización del producto**. Por ello, no se puede decir que el producto vasco *per se* sea menos competitivo ya que la variación de importaciones y exportaciones no se puede reducir sólo al aspecto de la competitividad. Así, resalta factores tales como **asuntos geopolíticos, desarrollo de industrias locales de la cadena de valor interna y luchas comerciales**, esto es, en general, efectos derivados de la globalización.

3.- Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes (85).

Este apartado engloba **máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos para la grabación o reproducción de sonido, aparatos para la grabación o la reproducción de imágenes y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos**.

Tal y como se puede apreciar en la tabla posterior, el **total exportado por España** en el sector concreto decreció alrededor de un 25% en 2019 en comparación con el ejercicio económico anterior.

Gráfico 13: Exportaciones totales taric 85 España México 2019

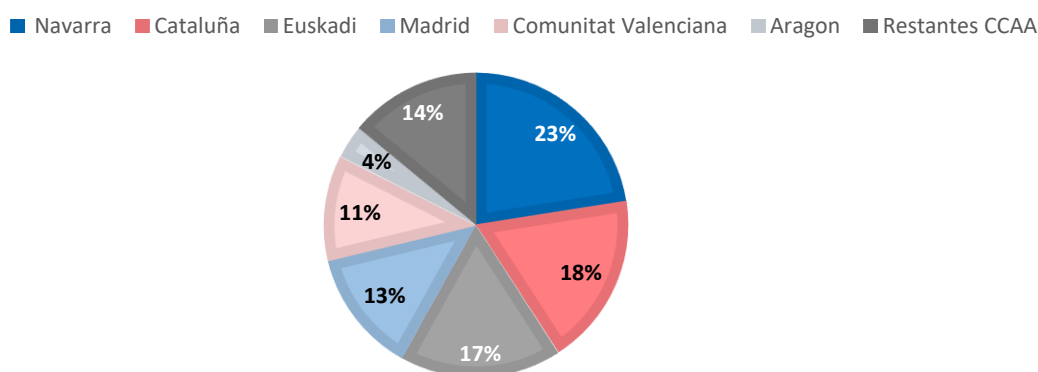




Tabla 21: Máquinas y aparatos mecánicos (85) exportados por España a México 2018-19 Desglose por CCAA en valores absolutos

	2018	2019	Δ18/19
Total exportado	522.904,23	393.287,92	-24,79
Navarra	104.147,02	88.579,87	-14,95
Cataluña	92.922,97	72.213,41	-22,29
Euskadi	57.891,43	67.806,22	17,13
Comunitat Valenciana	74.908,35	52.245,02	-30,25
Madrid	42.455,66	46.848,68	10,35
Aragón	17.394,56	14.033,8	-19,32

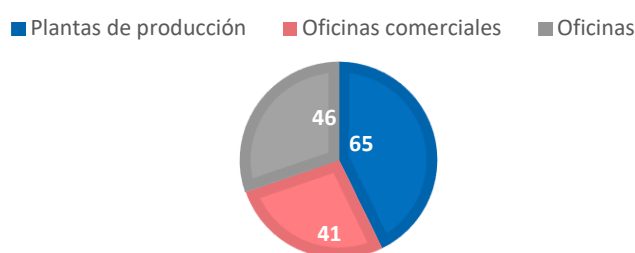
Las importaciones en este sector por parte de México disminuyeron un 1,27%; de hecho, los principales exportadores españoles han sufrido bajadas considerables. **Euskadi**, sin embargo, **aumenta las exportaciones** en este ámbito un **más de un 17%** posicionándose por encima de la Comunitat Valenciana y siendo la tercera CCAA que más exporta. No obstante, en cifras absolutas es notorio que Navarra y Cataluña todavía superan a **Euskadi pero a su vez ésta va ganando posicionamiento**. Se trata de un mercado fuerte.

6.3. Inversiones bilaterales

México es el primer destino de las **exportaciones** de Euskadi a Latinoamérica. A su vez, las inversiones extranjeras directas realizadas por las empresas vascas son muy significativas; en gran parte por ser la puerta de entrada importante al mercado de EEUU y el resto de Latinoamérica así como por el nivel de apertura que ostenta el país para realizar las mismas.

A continuación se presenta una gráfica que engloba las implantaciones que ostentan las empresas vascas en toda la república haciendo un desglose entre aquellas que ostentan una planta productiva, oficinas comerciales y oficinas de servicios (éstas últimas referidas a empresas que en su mayoría prestan servicios) no siendo excluyentes entre sí:

Gráfico 14: Inversiones bilaterales de Euskadi México



Fuente: CIVEX, Catálogo Industrial y de Exportadores Vascos. <http://www.industria.ejgv.euskadi.net> Última consulta: 8/05/2019) y BBDD de la Delegación del Gobierno Vasco en México.

Así, de la gráfica anterior se aprecia cómo el **43%** de las empresas vascas implantadas en México lo hacen mediante una **planta productiva**. Respecto a las oficinas, es necesario mencionar que en su mayoría se trata de **mercantiles dedicadas al sector servicios** y que constituyen un **30%** de las empresas implantadas. En relación con las **delegaciones comerciales**, éstas representan el **27%** de las empresas implantadas. No obstante, es necesario resaltar que existen otras empresas vascas que a pesar de no estar implantadas en el país tienen representantes comerciales externos o tercero distribuidores en el país; es decir, su producto se comercializa a través de intermediarios tales como agentes, distribuidores o representantes ajenos a la mercantil.



7. PRINCIPALES SECTORES

7.1. Contribución al PIB

En virtud de los datos emitidos por el Banco Mundial la distribución por sectores relativa al PIB mexicano en 2018 fue la siguiente:

Tabla 22: PIB de México desglosado por sectores económicos.

PIB México 2018 desglosado por sectores económicos (valores absolutos en millones USD)	
Agriculture, forestry, and fishing, value added (current LCU)	795.383
Manufacturing, value added (current LCU)	4.069.284
Industry (including construction), value added (current LCU)	7.268.242
Services, value added (current LCU)	14.127.538

Fuente: Banco Mundial, World Development Indicators (última actualización: 28/05/2010):
<https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators#>

Nota.: Los datos relativos al ejercicio económico de 2019 no se encuentran disponibles aun.

7.2. Oportunidades de negocio

Teniendo presente la coyuntura previamente descrita existen ciertos sectores concretos considerados como “**sectores clave**” y “**sectores con alto potencial**” que han de ser valorados a la hora de comenzar a llevar a cabo actividades concretas en el país. Se tratan de sectores en su mayoría liberalizados y que son susceptibles de generar rendimientos positivos:

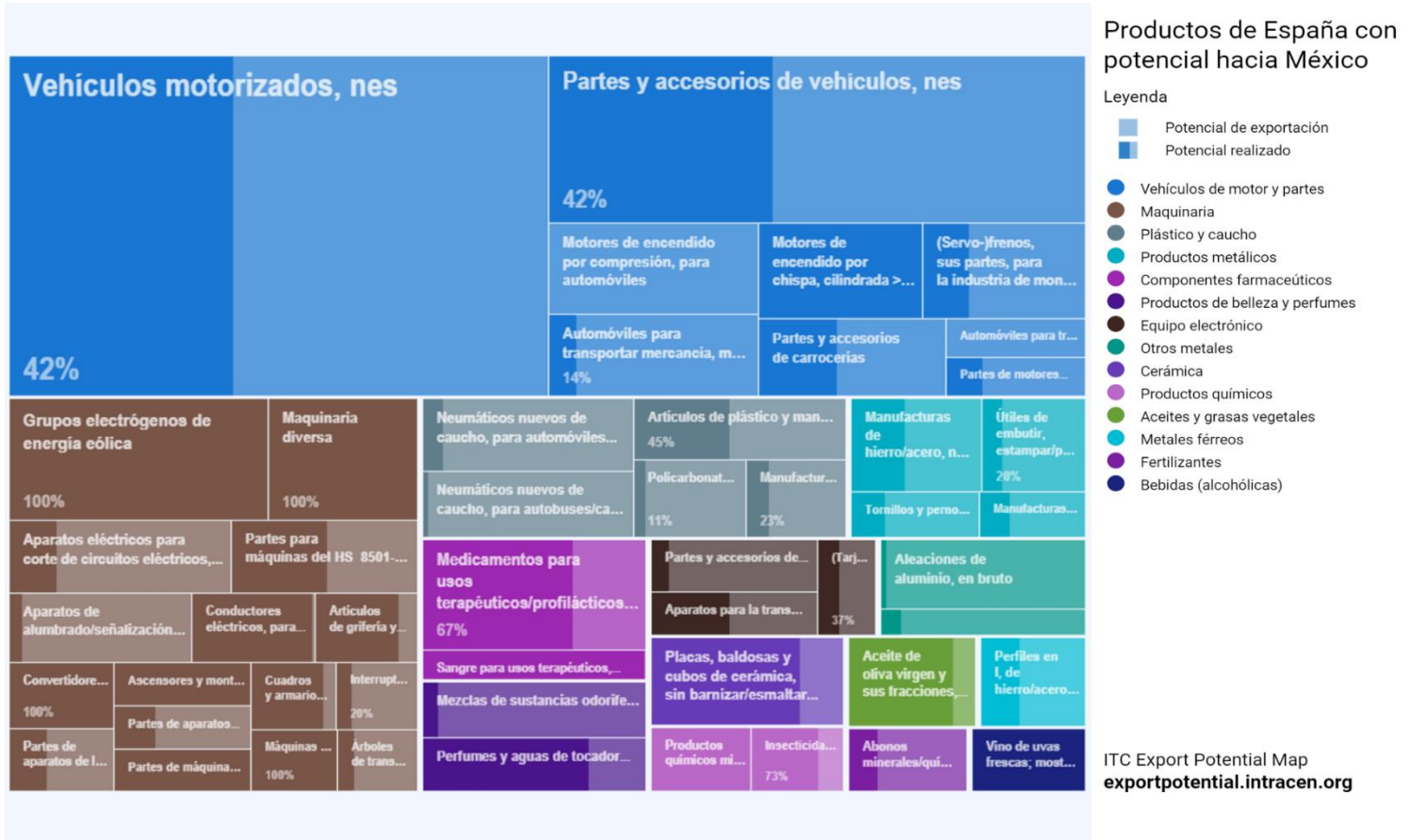
Sectores económicos clave: Partes automotrices, maquinaria y equipo, sector químico, servicios financieros de seguros y fianzas.

Sectores con alto potencial económico: Servicio post-venta del sector automotriz (reparación, mantenimiento, venta de refacciones y accesorios), componentes electrónicos, cadenas de distribución, energías renovables, alimentos, bebidas y tabaco, servicios profesionales técnicos especializados y personales. El sector bancario crece también con rapidez y representa una oportunidad para los inversores. El gobierno ha comunicado el deseo de modernizar la infraestructura del país, incluyendo hospitales y transportes, y busca atraer una mayor IED. Igualmente, pese a los recortes llevados a cabo por el gobierno actual, se mantienen los principales proyectos de gran envergadura en el sector infraestructura como es el del Tren Maya el cual continúa sacando a licitación tramos del proyecto en cuestión.

Nota.- Tal y como se ha mencionado previamente existe programas de privatización de ciertos sectores con el objeto de reestructurar los mismos y hacerlos económicamente más viables y solventes. Estos sectores pueden ser de gran interés. Igualmente, las licitaciones, proyectos y adquisiciones públicas son extremos a valorar. No obstante, es necesario señalar que tras la llegada al gobierno de AMLO existe cierta incertidumbre respecto a las mismas. Muchos de los proyectos previstos por el anterior gobierno han sido anulados o modificados (Véase: **Compranet:** Compras Gubernamentales; **Tenders Info:** Licitaciones en México; **DgMarket Tenders:** Licitaciones a nivel mundial).



En relación a las **oportunidades de negocio** que ostenta España en México clasificando los mismos por **familias de productos** se concluye como los vehículos motorizados, Partes y accesorios de vehículos, y Grupos electrógenos de energía eólica son los que mayor potencial ostentan. Vehículos motorizados, presenta la mayor diferencia entre las exportaciones potenciales y actuales, lo que implica que se pueden realizar exportaciones adicionales por un valor de \$484.4 m





8. RELACIONES INTERNACIONALES

8.1. Membresías Internacionales

El comercio exterior es la piedra angular de la economía mexicana llegando a representar en 2018 el 80,4% de su Producto Interior Bruto. Tal y como se ha comentado previamente, el sistema económico mexicano así como el monetario se encuentran estrechamente vinculados a las políticas estadounidenses adoptadas en dichos ámbitos. Igualmente, estados unidos es el principal socio económico y comercial del país.

No obstante, a pesar de la estrecha dependencia que existe hacia EEUU es necesario destacar que el posicionamiento geográfico que ostenta México así como su cómoda integración en el orden económico mundial hace que sea una **plataforma de tránsito hacia Norteamérica, Centro América y América Latina**. De hecho, es reseñable la inmensa cantidad de empresas extranjeras que han procedido a implantarse en el país en aras de nacionalizar su producto y, de este modo, gracias a los tratados y acuerdos comerciales que posee México poder comercializar en los mercados suscriptores de los mismos.

En este sentido, México cuenta con una red de **13 Tratados de Libre Comercio** con 50 países (TLCs), **32 Acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones (APPRIs)** con 33 países y **9 acuerdos de alcance limitado** (Acuerdos de Complementación Económica y Acuerdos de Alcance Parcial) en el marco de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). Así, dichos acuerdos se han convertido en un elemento cada vez más importante de su política comercial. Además del TLCAN, el CAFTA-DR y el acuerdo de asociación con la Unión Europea, México tiene **acuerdos de libre comercio con Chile, Colombia, la AELC, Israel, el Japón, Panamá, el Perú y Uruguay**. México también participa en la **Alianza del Pacífico con Chile, Colombia y el Perú**.

Además, el país participa activamente en organismos y foros multilaterales y regionales como la Organización Mundial del Comercio (OMC), el Mecanismo de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y la ALADI.

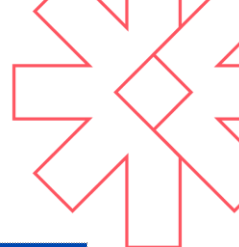
Igualmente, en la actualidad México tiene **31 acuerdos bilaterales** suscritos que pueden consultarse a través de la siguiente página web del Sistema de Información sobre el Comercio Exterior (SICE): http://www.sice.oas.org/ctyindex/MEX/MEXBITs_s.asp.

8.2. Acuerdos comerciales

A continuación se facilita una tabla con los principales acuerdos comerciales que ostenta México:

Tabla 23: Principales Acuerdos Comerciales de México

ACUERDOS COMERCIALES PRINCIPALES DE MÉXICO		
Tipo de acuerdo	Acuerdo/parte(s) signataria(s)	Entrada en vigor
ACUERDOS MULTILATERALES	OMC	01 enero 1995 (Parte contratante del <u>GATT 1947</u> desde 24 agosto 1986)
	Alianza del Pacífico	1 mayo 2016
ACUERDOS DE LIBRE COMERCIO	Centroamérica (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua)	Entrada en vigor distinta en virtud de cada país (entre el 1/09/2012 y 1/07/2013)
	Perú (ACE 41)	01 febrero 2012
	Bolivia (ACE 66)	07 junio 2010



ACUERDOS COMERCIALES PRINCIPALES DE MÉXICO		
Tipo de acuerdo	Acuerdo/parte(s) signataria(s)	Entrada en vigor
	Japón	01 abril 2005
	Panamá	01 julio 2015
	Uruguay (ACE 60)	15 julio 2004
	Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) (Asociación Europea de Libre Comercio)	01 julio 2001
	Israel	01 julio 2001
	Chile (ACE 41)	01 agosto 1999
	Unión Europea (EU)	01 octubre 2000
	Colombia	01 enero 1995
	TLCAN (Canada - Estados Unidos - Mexico)	01 enero 1994
	ACUERDOS MARCO	MERCOSUR (ACE N° 54) - Acuerdo marco
ACUERDOS COEMERCIALES PREFERENCIALES	MERCOSUR (ACE N° 54) - Acuerdo marco	05 enero 2006
	Argentina (ACE N° 6)	01 enero 2007
	MERCOSUR (ACE N° 55) - Acuerdo sobre el sector automotor	1 de enero de 2003
	Brasil (AAP.CE N° 53)	02 mayo 2003
	Paraguay (AAP.R 38)	01 julio 1994
	Ecuador (AAP 29)	06 agosto 1987

Tabla 24: Acuerdos Comerciales suscritos no vigentes

ACUERDOS COMERCIALES SUSCRITOS AUN NO VIGENTES	Acuerdo/parte(s) signataria(s)	Fecha de suscripción
	T-MEC (Canadá-Estados Unidos-México)	30 noviembre 2018
	CPTPP Acuerdo Amplio y Progresista de Asociación Transpacífico	08 marzo 2018

Igualmente y en lo que a Euskadi respecta, cabe resaltar que existen diversos acuerdos suscritos con diferentes estados y localidades mexicanas en aras de impulsar las relaciones bilaterales latentes desde hace años así como profundizar en diversos sectores y aprovechar las sinergias existentes. Acuerdos tales como el **Memorando de Eten suscrito entre el Gobierno Vasco y el Gobierno de Querétaro (2014)**, **Acuerdo entre el Gobierno del Estado de México y Gobierno Vasco Departamento de Salud (2015)**, y **Convenio entre el Clúster de Construcción del País Vasco y el Consejo Estatal de Ciencia y Tecnología del Estado de Colima (2019)**.



9. RIESGOS PLURALES

Tal y como se ha mencionado previamente el reciente contexto político conlleva a que el estado en cuestión presente un riesgo país situado según la barra de medir empleada por Coface¹⁸ en un “B”, es decir, significativo. Sin embargo, el clima para hacer negocios lo califica como “A4”; aceptable. A continuación se facilita un esquema en forma de tabla en aras de expresar de manera sucinta los factores que inciden de manera directa e indirecta y que claramente han de ser considerados a la hora de realizar una inversión en México:

Tabla 25: Análisis de Riesgos y Oportunidades en México

Factores positivos (+)	Factores negativos (-)	Medidas adoptadas por el Gobierno
Buena integración en el orden económico mundial : T-MEC, OCDE, G20, Alianza del Pacífico...	Fuerte dependencia económica con EEUU : vulnerable ante cualquier cambio respecto a los acuerdos. Economía expuesta a la fluctuación del precio del petróleo.	Reciente aprobación del T-MEC.
Posición geográfica estratégica : plataforma de tránsito hacia Norteamérica y América Latina.	Nivel elevado de corrupción y de criminalidad .	ProMéxico : entidad federal a cargo de atraer la inversión extranjera hacia México.
Variedad de recursos naturales : desarrollo de diversas actividades a precios competitivos.	Problemas estructurales por afrontar: desigualdades económicas y sociales . Sistema educativo precario poco efectivo.	Ayudas a la inversión: Zonas Privilegiadas* (como las Zonas Económicas Especializadas), Zonas Francas (dos zonas de libre comercio en San Luís Potosí), Organismos que financian (Banca de Desarrollo, Nacional financiera y Bancomex).
Mano de obra competitiva	Ciertos sectores reservados para el estado y ciudadanos mexicanos ¹⁹ .	30 acuerdos bilaterales para la promoción y protección mutua de inversiones.
Octavo destino turístico del mundo	La violencia del narcotráfico es un peligro real , tanto a nivel social como económico, en numerosas áreas, especialmente cerca de la frontera con Estados Unidos. Alta incidencia en algunos sectores concretos .	Miembro de la Agencia Multilateral de Garantía de las Inversiones (MIGA)
Estabilidad política en comparación con otros países de Latinoamérica	Incertidumbre en ciertos sectores por el reciente cambio de Gobierno . Alta paralización de obra civil y pública.	Programas de privatización en sectores relevantes: inmobiliario, aeropuertos y algunas refinerías.
Grandes oportunidades de inversión en sectores claves y con alto potencial .	Ciertos problemas registrados en relación al sector inmobiliario.	Clara apuesta por la petrolera nacional PEMEX en detrimento de las políticas favorecedoras relativas a energías renovables.

*Las empresas que se instalen en estas zonas económicas especiales recibirán beneficios fiscales, arancelarios, administrativos y regulatorios.

¹⁸ Evaluación basada en la red mundial de Coface y su experiencia en la gestión de riesgos, la investigación de las empresas y la gestión de los recobros. Se emplea una clasificación de siete niveles en orden ascendente de riesgo: A1, A2, A3, A4, B, C y D. Así, por un lado, se analiza el entorno macroeconómico y el seguimiento del estado de la política, la banca y los riesgos financieros están integrados en el día a día de nuestro negocio. Por otro lado, las señales microeconómicas en forma de registros de impagados que permiten afinar los diagnósticos sobre las economías y los sectores afectados, así como nuestras previsiones y evaluaciones de cada país analizado.

¹⁹ Sectores monopolísticos: Distribución y transportación de gas-petróleo licuado. Generación, distribución y comercialización de electricidad. Para mayor información consulte la Ley de Inversión Extranjera: http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/44_150618.pdf



10. CONCLUSIONES

A continuación se presenta un breve resumen haciendo hincapié en las principales ideas y conclusiones extraídas de cada apartado trabajado durante el presente informe:

PRIMERA.- México hace frente a un **nuevo contexto socio- político** tras la constitución de un nuevo gobierno de mayoría absoluta presidido por Andrés Manuel López Obrador militante en el Movimiento Regeneración Nacional (de tendencia “socialista”). Dicho **cambio de gobierno ha traído consigo una desconfianza e incertidumbre significativa** por parte de las empresas e inversores extranjeros; más aún, tras la actitud inicial adoptada por el mismo respecto a la crisis del COVID19 mediante la cual el gobierno optó por no adoptar medidas desde un primer momento ya que a su parecer la situación no era lo suficientemente grave.

Sin embargo, se han **adoptado políticas favorables a la inversión que junto con la devaluación del peso esperan contribuir a aumentar la competitividad del país** siempre y cuando éstas vayan acompañadas de una mayor seguridad jurídica en el marco mercantil y financiero. Igualmente, la crisis económica que ya venía anticipando el país y que se ha visto acelerada por el fenómeno del COVID19, requerirá del gobierno en cuestión la **adopción de políticas públicas necesarias en aras de establecer una eficiente cohesión con el sector privado** con el objeto de caminar hacia una recuperación a medio plazo. Así, el hecho de que el gobierno goce de un índice de gobernabilidad elevado debería favorecer la seguridad jurídica así como la rápida adopción de leyes; extremo altamente útil de cara a establecer un plan de actuación a corto plazo para paliar los efectos de la pandemia.

En relación al contexto social el país presenta un **Índice de Desarrollo Humano** de **76 puntos** ocupando el puesto 189 en el ranking mundial. No obstante, ostenta una notoria **tasa de desigualdad significativa** (0,434) respecto al indicador GINI con más de un 15% de su población sufriendo pobreza extrema. La lucha contra la pobreza se encuentra entre las iniciativas primordiales de AMLO, habiendo aprobado ya una ley que conlleva a una subida del 20% del Salario Mínimo Interprofesional.

SEGUNDA.- México se coloca en el **puesto 46** (46/ 140 países) en el **Ranking de Competitividad del Foro Económico Global**²⁰ cambiando así de la cuarta a la **segunda posición en América Latina**, sólo por debajo de Chile y superando a Costa Rica y Panamá. Igualmente, se sitúa por delante de India y Brasil. Igualmente, de acuerdo al análisis del WEF, la principal fortaleza de México se registra en el tamaño de mercado, ya que es **una de las economías más grandes del mundo en términos de producción, comercio y población** y goza de un alto grado de estabilidad macroeconómica.

No obstante, pese a ese buen posicionamiento internacional mencionado, en relación con la reciente estimación del INEGI y el Banco Mundial, la economía mexicana tuvo un **decremento real anual de 0.10% en 2019**, dato que contrasta con el incremento observado en 2018 (2.14%). Sin embargo, los mismos estudios preveían una recuperación moderada para 2020 que se ha visto altamente mermada por **los efectos negativos de la pandemia** y, ante este contexto, diversas fuentes prevén un **significativo decremento de PIB que rondará sobre los -0,7 y -7,6 puntos**, diferencia abismal tanto en valores relativos como absolutos. Lo que es innegable es que todas las fuentes prevén un decrecimiento en menor o mayor medida. El FMI, por su parte, prevé una caída de 6,6 puntos.

De todas formas, tanto el estudio mencionado como INEGI, el Banco Mexicano y un estudio articulado por la consultoría Deloitte estiman que la **economía iniciará de nuevo una senda recuperación** en el **cuatro trimestre** del año y **primer trimestre del 2021** destacando como causas principales (i) el buen posicionamiento **de México** gracias a

²⁰ El Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés) publicó el Reporte de Competitividad Global 2018 que contiene el nuevo Índice de Competitividad Global (ICG 4.0), el cual evalúa los factores que determinan la productividad de un país, en el marco de la 4ª Revolución Industrial (con énfasis en temas de capital social, preparación para el futuro, negocios disruptivos, la apertura de comercio de servicios, la deuda, entre otros).



la **ratificación del T-MEC** (ii) posible **traslado de cadenas de producción de China a México** en los próximos años (iii) **recuperación del consumo privado** (iv) **mayores ingresos por remesas** y (v) **ligero repunte de las actividades terciarias**.

TERCERA.- El **comercio exterior** adquiere suma importancia a nivel macroeconómico representando en **2018 un 80,4% de PIB**. La **balanza comercial** de México es **estructuralmente negativa**, una tendencia que se ha acentuado con las tensiones comerciales con Estados Unidos y las fluctuaciones mundiales en el precio del petróleo; todo ello, con la salvedad de 2019. Las **relaciones comerciales** mexicanas **dependen estrechamente** de las propias de su socio principal, **Estados Unidos**. Se trata de una economía muy ligada a la actividad americana además de tener una alta dependencia de la misma en lo que a la política monetaria se refiere. Así, la actividad con EEUU representa más de tres cuartas partes de las exportaciones del país (76,5% en 2018 según la OMC).

Tanto **México** como **Estados Unidos** se **benefician de la producción común**, un proceso en que si bien a veces puede ser **diseñado en Estados Unidos**, ensamblado en México y regresado a Estados Unidos para el proceso final de producción, sistema en el que el **sector automotriz adquiere suma relevancia**. Sin embargo, tras la entrada en vigor del T-MEC México y Canadá se verán reforzados por extremos tales como la regla 232 que protege a ambos países **en caso de que Estados Unidos decida imponer aranceles a la industria automotriz mundial o la modificación de la regla de origen de producto**.

En relación a los **principales productos objeto de las transacciones** se aprecia cómo se respeta prácticamente el mismo orden de preferencia tanto en exportaciones así como importaciones. Es decir, **vehículos y maquinaria** – en sus diversas modalidades y sus derivados- son los productos con los que más se han comprado y vendido al extranjero. Los **minerales y combustibles** también tienen bastante relevancia dentro de la estructura de la balanza comercial.

CUARTA.- México es el **primer destino de las exportaciones de Euskadi a Latinoamérica**. A su vez, las inversiones extranjeras directas realizadas por las empresas vascas son muy significativas, en gran parte por ser la puerta de entrada importante al mercado de EEUU y el resto de Latinoamérica así como por el nivel de apertura que ostenta el país para realizar las mismas.

Destaca la fortaleza de la CAE en México en el sector **de motores y generadores eléctricos**. Hay muchos sectores que están cerca de la **frontera entre fortaleza y potencial**, entre ellos **automoción, máquinas herramienta, equipamiento de hostelería, cableado, motores eléctricos, elevación y algo menos en automoción**. Destaca por otro lado como **sector maduro**, en el que decrecen las importaciones del país, el de **navegación aérea o espacial**, sector en el que la cuota vasca ha crecido en los últimos 5 años. Igualmente, respecto a los sectores relativos al **hierro, fundición y acero** Euskadi ostenta una cuota relevante en el mercado con un incremento en la misma de un 20,78% el último ejercicio económico.

De hecho, **354 empresas** vascas **exportan al país** y **152** se encuentran **implantadas** en diversas modalidades, **siendo relevante la cifra de 65 plantas productivas**.

QUINTA.- Los **sectores clave y/o con alto potencial** en México se encuentran **en su mayoría liberalizados**, siendo éstos los relativos a **partes automotrices, maquinaria y equipo, sector químico, servicios financieros de seguros y fianzas**. Igualmente, el gobierno actual ha comunicado el deseo de modernizar la infraestructura del país, incluyendo hospitales y transportes, y busca atraer una mayor IED, una oportunidad para las empresas vascas que ya participan en obras de gran envergadura en el país como es la del Tren Maya.

La **ubicación geopolítica estratégica** que ostenta el país además de su **buena integración en el orden económico mundial** hacen en gran parte que dichos sectores tengan el potencial en cuestión, extremos entre los que hay que resaltar la **reciente ratificación del T-MEC** que proporciona a los inversores un **mayor blindaje** que el anterior tratado en vigor, T-CLAN. Además de las denominadas **zonas privilegiadas** ubicadas en los estados colindantes a EEUU que gozan de entre otros **incentivos de beneficios fiscales y regulatorios**.



No obstante, es necesario resaltar que factores como la **corrupción** y la **violencia derivada del narcotráfico** así como la **repercusión de éste** en algunos sectores concretos, son **extremos que siguen estando latentes** en el país y que son un claro hándicap a la hora de llevar a cabo inversiones directas así como cualquier operación comercial.

Aun así, pese a la crisis actual derivada de la pandemia y otros factores que pueden generar actitudes reticentes por parte de inversores extranjeros, no es menos cierto que **la coyuntura general de México es más que favorecedora para llevar a cabo deslocalizaciones empresariales y generar una cadena de valor auxiliar en el país de cara a asegurarse un buen posicionamiento en el mercado estadounidense así como en Latinoamérica en general**. Más aun en ciertos sectores concretos como puede ser el de **autopartes o venta de aparatos eléctricos**, ámbitos en los que las principales empresas vascas ya ostentan presencia en el país lo cual facilita a sus proveedores la integración en el mercado y en la cadena de valor concreta.



11. REFERENCIAS

• ORGANISMOS E INSTITUCIONES

BANCO MUNDIAL (14/05/2020): <http://documentos.bancomundial.org/curated/es/home>
BANCO MUNDIAL, World Development Indicators (última actualización: 28/05/2020): <https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators#>
Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión (16/06/2018): http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/44_150618.pdf
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP). Marzo, 2019; <https://www.cefp.gob.mx/new/index.php>
Central Intelligence Agency (CIA) (última actualización 11/04/2020): <https://www.cia.gov/es>
CEPAL, “Actualización de Proyecciones de América Latina y el Caribe”. Actualización 2019: https://www.cepal.org/sites/default/files/pr/files/tabla_prensa_pib_balancepreliminar2019-esp.pdf
CIVEX: Catálogo Industrial y de Exportadores del País Vasco (10/06/2020): <http://www.industria.ejgv.euskadi.eus>
COMPRANET (10/06/2020): <https://sites.google.com/site/cnetuc/contrataciones>
Consejo Nacional de Población (CONAPO) (16/04/2020): <https://www.gob.mx/conapo>
DATACOMEX, Estadísticas del comercio exterior español: <http://datacomex.comercio.es/CabeceraPersonalizada.aspx>
Foreign Trade Information System (FTIS): http://www.sice.oas.org/agreements_e.asp
Fondo Monetario Internacional (FMI), “Perspectivas de la Economía Mundial”. Actualización, Enero, 2019: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2019/01/11/weo-update-january-2019>
GRUPO SPRI TALDEA (07/11/2019) “Euskadi y Nuevo León (México) impulsan su colaboración en la industria 4.0”: <https://www.spri.eus/es/basque-industry-comunicacion/euskadi-y-nuevo-leon-mexico-impulsan-su-colaboracion-en-la-industria-4-0/>
Gobierno de México: <https://www.gob.mx/zonalibredelafronteranorte>
Instituto Español de Comercio Exterior (ICEX). Informe (marzo, 2019): “El mercado de autopartes en México”: [www.icex.es › estudios-informes › DOC2018790844](http://www.icex.es/estudios-informes/DOC2018790844)
Instituto de Investigaciones Legislativas del Senado de la República: <http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/bitstream/handle/123456789/1718/MPYMEM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI): <https://www.inegi.org.mx/>
ITC “Export Potential Map”: <https://exportpotential.intracen.org/es/products/tree-map?toMarker=j&market=484&fromMarker=w&exporter=w&whatMarker=k>
International Trade Statistics (ITS): <https://www.trademap.org/>
La Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (COFADE): <https://www.coface.com.mx/>
OECD Interim Economic Outlook projections. Marzo, 2019; <https://www.oecd.org/economic-outlook/>
Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP): <https://www.gob.mx/shcp/documentos/publicaciones-de-la-shcp-en-el-dof?idiom=es>
Secretaría de Economía, Gobierno de México: https://www.gob.mx/se/es/archivo/acciones_y_programas
UN Comtrade International Trade Statistics Database: <https://comtrade.un.org/data/>
UNCTAD: <https://unctad.org/es/Paginas/Home.aspx>
World Economic Forum (WEF): <https://www.weforum.org/>
World Trade Organisation (WTO): <https://www.wto.org/>

• CONSULTORÍAS Y EMPRESAS PRIVADAS

Banco Santander: <https://santandertrade.com/es/portal/perfil-pais/35,mexico>
BANXICO (02/19), “Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado”: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/encuestas-expectativas-del-se.html>
Clúster Automotriz de Nuevo León (CLAUT), Editorial del boletín mensual noviembre- diciembre 2019: <https://indd.adobe.com/view/cd88fdd4-26bb-4cc6-bdcd-a8b568a6097c>
DELOITTE (agosto, 2019), “Tendencias de las industrias”: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/finance/2019/Tendencias-industrias-D-Econosignal-3T2019.pdf>



DGMARKET (20/05/2020): <https://www.dgmarket.com/tenders/list.do?sub=finance-7>

ERAIKUNE, Clúster de Construcción (19/09/2019): <http://www.eraikune.com/noticias/euskadi-y-mexico-firman-un-convenio-de-colaboracion-en-el-marco-de-la-industria-de-la-construccion/>

TENDERSINFO, "Proyectos en México" (20/05/2020): <https://www.tendersinfo.com/mexico-projects.php>

Union Bank of Switzerland (UBS): <https://www.ubs.com/global/en/investment-bank/in-focus/covid-19.html?intCampID=HPPROMOTEASER-GLOBAL-IBRESEARCHCOVID19-P2>

- **PERIÓDICOS Y REVISTAS**

La Región Internacional (28/10/2015), "El Gobierno Vasco y el Gobierno de Querétaro firman un acuerdo de cooperación": <https://www.laregioninternacional.com/articulo/pais-vasco/gobierno-vasco-y-estado-queretaro-firman-acuerdo-cooperacion/20141028181040242994.html>

LÓPEZ GUZMÁN, Fernando Agustín (04/06/2019) "Diálogo con la industria Automotriz 2018-2024", de Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) Sitio web: <http://www.amia.com.mx/boletin/dlg20182024.pdf>

RUÍZ MONDRAGÓN, Ariel (04/04/2020) "La industria nacional de autopartes, en defensa de las empresas del sector", de Comercio Exterior Bancomext: <http://www.revistacomercioexterior.com/articulo.php?id=2&t=la-industria->

© Agencia Vasca de Internacionalización
Basque Trade and Investment S.A.



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**
BASQUE GOVERNMENT