

SI NO HAY UN DESENLACE

En caso de que las negociaciones no concluyan con éxito este año y se prolonguen hasta 2019, éstos son los escenarios posibles.

POR: Pierre-Marc René

A un cuando las negociaciones para modernizar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) han estado cerca de la ruptura ya se han llevado a cabo ocho rondas. En el camino se han negociado seis capítulos de 30, y Donald Trump cedió en su propuesta de que 50% del contenido de los autos de la región fuera estadounidense. Algunos expertos hablan de que a Estados Unidos le interesa cerrar el acuerdo antes de las elecciones federales en México y de las intermedias en ese país. La división de análisis de Moody's contempla esa posibilidad, pero también, tres escenarios si no se logra un acuerdo este año.

Dependencia

Muchos estados dependen, en gran medida, de la relación con EU. Este es el peso de las exportaciones y de la inversión extranjera directa de ese país como porcentaje del PIB nominal de los estados (2016).



FUENTE: Moody's Investors Service.

EN STAND BY HASTA 2019

Considera que no concluyan las negociaciones en abril, pero que los tres países mantengan su compromiso y opten por continuarlas y terminarlas en 2019, después de los procesos electorales que hay este año en México, Estados Unidos y Canadá. Jaime Reusche, analista soberano de Moody's para México, dice que el compromiso de las tres partes de seguir, reduce la incertidumbre y respalda la inversión y el crecimiento en México. El año concluiría con una inflación de 4.1%, el tipo de cambio, en 20 o 21 pesos, y una recuperación de la inversión. La desconfianza empresarial a causa de que no haya acuerdo pronto se contrarrestará con el compromiso de las partes. "Llegarán a un acuerdo tarde o temprano. Pero es posible que estas negociaciones se extiendan hasta 2019", dice Matthew Walter, analista de Moody's.

2% y 2.5% avanzará la economía mexicana este año y en 2019 respectivamente, si las partes logran el compromiso de seguir.

ACUERDO BILATERAL

Las tres partes no llegarían a un acuerdo y el TLCAN se acabaría. La relación comercial entre EU y México experimentaría una transición a un acuerdo bilateral según las normas de la Organización Mundial del Comercio (OMC). Habría una desaceleración de la economía como impacto inmediato, refiere Matthew Walter, analista de Moody's. Además, el peso sufriría una depreciación de 30%, aunque el efecto sería transitorio. "El debilitamiento del peso ayudaría a compensar este choque y después de un periodo de transición, que permitiría al sector empresarial ajustarse, el crecimiento volvería", dice Walter. La inflación aumentaría por un peso débil y la tasa de referencia aumentaría. Esto provocaría también efectos negativos para los sectores manufacturero, automotriz, de maquinaria y de la construcción.

1.5% crecería el PIB nacional en 2018, y 0.6%, en 2019, si Estados Unidos decide salirse del TLCAN.

FINAL CONFLICTIVO

Si los socios no llegan a un acuerdo y EU decide imponer aranceles más altos que los que prevé la OMC, México sufriría una recesión económica. El escenario supone una respuesta del gobierno mexicano con incrementos arancelarios. El tipo de cambio se ubicaría entre 26 y 27 pesos por dólar y la economía del país entraría en recesión en 2019, advierte Reusche. El choque sería similar al que sufrió la economía mexicana en 2009, con la crisis financiera global. "La recuperación sería más lenta porque habría un proceso de revisión y adaptación de las inversiones", afirma. Este escenario provocaría efectos negativos para los sectores de manufactura, agricultura, transporte, automotriz, así como para la industria aeronáutica por los aranceles que EU les impondría a los productos de México y Canadá.

-2% a -3% decrecería la economía mexicana en 2019 en caso de que el TLCAN llegue a su fin.