



Donald Trump: un enfoque económico global

Con el triunfo de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos se abre una coyuntura de incertidumbre económica, política y social a nivel mundial, la cual debe ser comprendida en todos sus ángulos para tomar las mejores decisiones personales y empresariales.

Por Víctor M Ortíz Niño

“La victoria de Trump en las elecciones presidenciales de EUA implica un cambio profundo y significativo en el entorno para México para el Mundo, y habría que hacer varias reflexiones. Para empezar, habrá que tener serenidad y cautela en la toma de decisiones”, señala Mario A. Correa Martínez, economista en jefe de Scotiabank México.

Para Cindy Sweeting, directora de gestión de carteras en Global Templeton, la situación de EUA no es un fenómeno aislado, ya que en diversas partes del mundo se vive una oleada de apoyo a las causas y políticos populistas, debido a que la globalización afectó a la clase media y trabajadora de mercados desarrollados, segmentos desplazados por mano de obra barata.

Por su parte, los analistas de la calificadora Fitch Ratings consideran que las propuestas clave de Trump en materia económica incluyen recortes de impuestos, renegociación de los acuerdos de libre comercio, menos apertura a la inmigración, desregulación de los negocios y un gasto mayor en infraestructura.

Opinan que el impacto fiscal del plan de Trump sería negativo para la calificación crediticia de la deuda gubernamental en el mediano plazo, ya que la reducción de impuestos por sí misma no puede generar el crecimiento suficiente para resarcir la pérdida de ingresos.

Sobre su propuesta de renegociar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) señalan que impactaría directamente a México y Canadá, además de que una reorientación hacia una economía más proteccionista en EUA también podría repercutir significativamente en China y, en los países asiáticos que proveen bienes intermedios a China.

De esta forma, es de esperarse que China tome medidas comerciales en represalia, si el nuevo gobierno se inclina hacia una política arancelaria más agresiva hacia China, lo que podría resultar en una depreciación del yuan; sin embargo, Fitch cree que es más probable que se recurra a medidas graduales como casos de disputas comerciales.

Para los analistas de CI banco, la globalización ha traído retos que el comercio no resolverá –aumento de la desigualdad y el calentamiento global–, por lo cual las negociaciones entre países deberán incluir esquemas que respondan a estos desafíos, promoviendo un modelo de desarrollo más justo y sostenible; esquemas que incluyan objetivos claros de desarrollo, salarios e incluso emisiones de carbono.

AFRONTAR RETOS Y APROVECHAR OPORTUNIDADES

Jorge Gordillo Arias, Director de Análisis Económico de CI Banco, manifestó en entrevista con **EN CONCRETO** que ante las declaraciones del candidato Trump, los mexicanos deben unirse a fin de enfrentar un futuro difícil, buscar no depender de un sólo mercado para las exportaciones, generar nuevas oportunidades y aprender de la historia para no repetir errores.

“Para México existen dos retos importantes a atacar en el corto plazo: La posibilidad de que busque la salida del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y el aspecto de deportación de migrantes”, señaló el ejecutivo.

De acuerdo a Gordillo Arias, desde el primer día en que tome posesión Trump, buscará negociar condiciones para cumplir con lo ofrecido en campaña sobre el TLCAN y en caso de no lograrlo, pretenderá abandonarlo; sin embargo, la salida tiene que estar sujeta a una negociación con el Congreso y aunque en el mismo exista mayoría de su partido republicano, la situación no es tan sencilla como parece, porque los empresarios norteamericanos buscarán hacerle ver que no es conveniente dejarlo, debido al alto grado de integración industrial.

También señaló que se debe considerar que el comercio internacional está sujeto a las negociaciones y tratados establecidos por la Organización Mundial de Comercio (OMC), la cual tiene como límite en el arancel que se puede aplicar a productos importados el 3.5%, por lo cual si Trump pretende imponerlos por arriba de ese nivel entraría en conflicto con la OMC.

Sobre la deportación de migrantes, el especialista opina que las autoridades deben tomar medidas a fin de apoyarlos y evitar que sean muy afectados, estableciendo políticas públicas de empleo y reintegración a sus lugares de origen.

El Director de Análisis Económico señaló que existen sectores beneficiados que deberán aprovechar la oportunidad que se les presenta, como es el de electrodomésticos, minero, comercio y el inmobiliario, mientras que el automotriz es uno de los que deben replantear su estrategia de negocio, porque sería uno de los más afectados de forma negativa, adicionando que el crédito al consumo podría verse afectado por el alza de las tasas de interés que ha implementado Banco de México.

Preciso que el escenario básico de CI Banco para el 2017, considera un crecimiento del Producto Interno Bruto de 1.5% con una inflación del 5%, tasa de Cetes a 28 días de 6.5% y tipo de cambio promedio de 21 pesos por dólar.