



## A un año de la victoria de Trump, ¿cómo pinta el panorama?

*¿Qué ha pasado con el TLCAN, el muro fronterizo, el plan fiscal, las remesas, los 'dreamers' y otros temas?*

**Hace un año, el 8 de noviembre de 2016, Donald Trump se convirtió, de manera oficial, en el nuevo inquilino de la Casa Blanca**, tras derrotar a la exprimera dama de Estados Unidos, Hillary Clinton.

Contra todas las apuestas, el empresario y republicano ganó la contienda electoral a la Presidencia, **lo que implicaba una serie de amenazas contra México**, principalmente en torno al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), la situación de los migrantes y el 'famoso' muro fronterizo.

**El panorama lucía complicado. El peso y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) así lo anticipaban**, al registrar caídas importantes en los siguientes tres días a la 'batalla' presidencial.

La moneda mexicana perdió 8.53%, 2.69% y 2.03%, el 9, 10 y 11 de noviembre, respectivamente, mientras que la BMV, 2.23%, 4.57% y 0.54%.

**El escenario pintaba para ser una 'película de terror'**, de acuerdo con el gobernador del Banco de México, Agustín Carstens.

Ante este hecho, algunas calificadoras ajustaron sus pronósticos de crecimiento y la perspectiva de la calificación soberana para México, mientras que algunas instituciones financieras también recortaron sus estimaciones del Producto Interno Bruto (PIB).

De acuerdo con la encuesta Citibanamex de expectativas, **el consenso del mercado ajustó sus pronósticos sobre la economía nacional de manera inmediata de 2.3% a 1.8% en noviembre**, pero la mayor incertidumbre se dio entre enero, febrero y marzo, llevando a los estimados promedio del PIB hasta 1.5 por ciento.

**Sin embargo, el panorama cambió** a medida que los analistas nacionales e internacionales veían que las amenazas de sacar a Estados Unidos del TLCAN, construir el muro, fijar impuestos a las remesas y quitar el *Obamacare* (sistema de salud en EU) sería más complicado de lo que parecía en un principio.

Es así que que el huracán grado 5 que amenazaba (como también lo calificó Carstens) perdía fuerza, con tintes que indicaban que podría llegar a tormenta tropical.

Los pronósticos de crecimiento, ante este hecho, se ajustaron a la alza a más de 2% (encuesta Citibanamex) y las calificadoras *Fitch*, *Standard & Poor's* y *HR Ratings* subieron la perspectiva de crecimiento para México, de 'negativa' a 'estable'.

### **TLCAN, muro fronterizo, remesas, *dreamers*, plan fiscal ...**

Sin embargo, en los últimos meses la incertidumbre regresó y no existe un panorama claro de lo que podría pasar.

En torno al TLCAN, Donald Trump insiste en sacar a su país si este acuerdo no beneficia a los estadounidenses. **Este mes se llevará cabo la quinta ronda de negociaciones en la Ciudad de México** (de siete que se pactaron), pero estas charlas navegan entre cierta tensión.

Hasta el momento sólo se han cerrado dos capítulos (competencia y pequeñas y medianas empresas) y los temas más álgidos siguen en el aire. Básicamente son las llamadas reglas de origen y el déficit comercial de Estados Unidos, que insiste en reducirlo.

Al término de la cuarta ronda de negociaciones, **Robert Lighthizer, representante comercial de Estados Unidos**, aseguró que su país terminó 'decepcionado' por la resistencia de México y Canadá a cambiar algunos lineamientos de este acuerdo comercial, y anticipó que las negociaciones se irían hasta 2018.

*"Me duele y me decepciona la resistencia al cambio que veo en las dos delegaciones que aquí me acompañan, a veces no aceptan criterios que ya habíamos aceptado en el pasado, socios que habían aceptado el TPP, ahora combaten criterios iguales para este tratado", externó.*

**En cuanto al muro fronterizo** que Trump quiere levantar en la frontera con México, para frenar el flujo de armas, drogas y migrantes que vienen del sur, el Departamento de Seguridad Nacional estadounidense develó varios prototipos que, según dijeron, representan el primer paso para cumplir con el objetivo del Mandatario de EU de edificar esta gran muralla a lo largo de los más de 3000 kilómetros, con un costo superior a 20,000 millones de dólares.

**En el tema de migración** si bien ya no se habló de imponer un impuesto a las remesas, Trump sí canceló el **Programa de Acción Diferida para los Llegados en la Infancia (DACA)**, el cual protegía a los llamados *dreamers* de ser deportados. Se estima que en EU viven más de 600,000 mexicanos calificados bajo este concepto.

**DACA** es un programa lanzado por el entonces presidente Barack Obama para proteger de la deportación y conceder permisos de trabajo a inmigrantes llevados a Estados Unidos sin autorización cuando eran niños, los ahora conocidos como *dreamers*.

**Otro factor que está generando incertidumbre es el plan fiscal de Trump**, el cual busca reducir impuestos para las personas físicas, pero sobre todo para las empresas en Estados Unidos.

Esta medida, de acuerdo con analistas, obligaría a México a cambiar su marco fiscal para no rezagarse en competencia de inversiones, pero esta titánica labor quedaría en manos de la próxima administración.

Este miércoles se debería presentar un avance de esta propuesta fiscal, pero se pospuso por al menos dos días, lo cual podría dar señales de un retraso mayor para su análisis y aprobación en el Congreso.

El peso, al vaivén de la incertidumbre

Esta incertidumbre por el TLCAN y el plan fiscal de Trump, que se suma a un posible ajuste en las tasas de Estados Unidos por parte de la Reserva Federal en diciembre, han generado una mayor depreciación en el peso.

Cabe recordar que del 19 de julio de 2016, cuando el Partido Republicano nominó a Trump como abanderado oficial para competir por la Presidencia de EU, al 19 de enero (un día antes de la investidura), cuando la moneda mexicana alcanzó su menor nivel (21.93 pesos), el peso se depreció 18 por ciento.

Después, cuando las 'aguas se calmaron', se apreció cerca de 20% llegado septiembre para romper la barrera de los 18 pesos. Sin embargo, en las últimas semanas la volatilidad se volvió hacer presente y llevó al billete verde por arriba de los 19 dólares.

Todo indica que vienen meses complicados y de incertidumbre. Es cuestión de esperar a qué puerto llega este barco.