VISIÓN DE LA ECONOMÍA REGIONAL CENTROAMERICANA EN LA ERA DE TRUMP Y AMLO

PCR | PACIFIC CREDIT RATING

“Estados Unidos Primero”

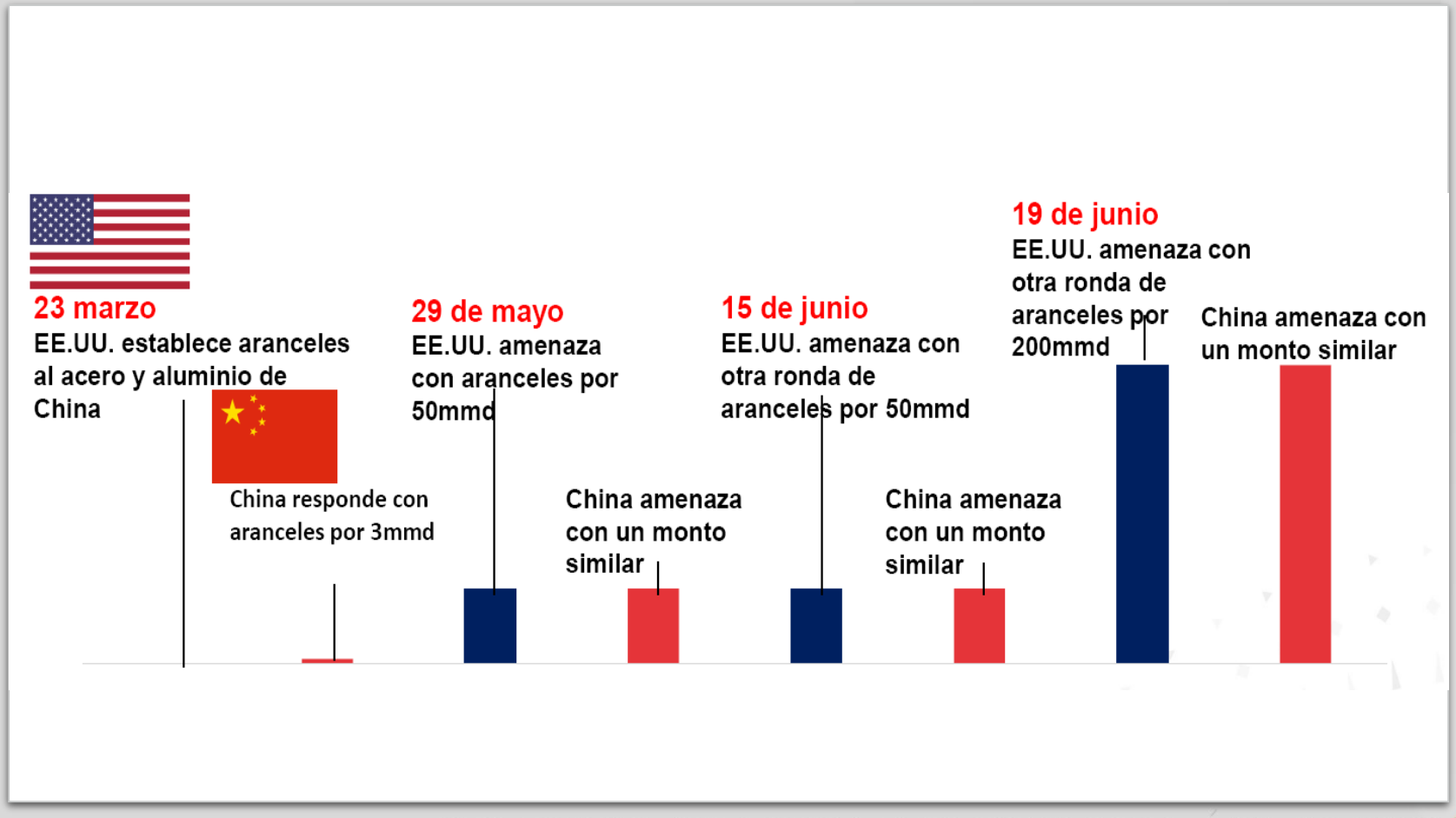
- Resurgimiento del Proteccionismo
  - Fuertes déficits con socios comerciales.

Socios Comerciales de los EE.UU. 2010 - 2017	
País	Balanza Comercial
China	-$2,636.4
Japon	-$547.3
México	-$497.6
Alemania	-$489.7
Canada	-$206.1
Corea del Sur	-$164.4
Centroamérica	**$82.1**
Comercio Total EE.UU.	**-$5,793.3**

“Estados Unidos Primero”

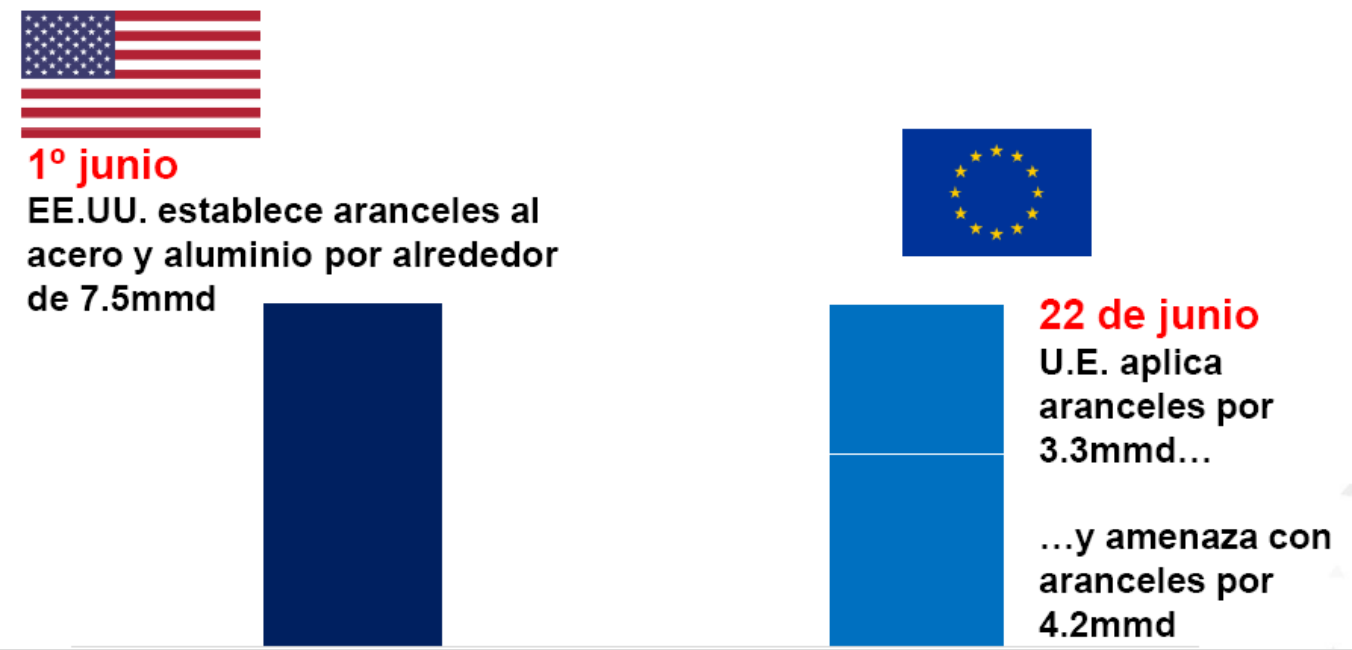
- Resurgimiento del Proteccionismo
  - Búsqueda de tratados bilaterales en lugar de multilaterales.
    - Revisión del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA)
  - Menor prioridad en revisión del tratado de libre comercio con Centroamérica:
    - Superávit comercial para EEUU en la región durante los últimos 10 años.

Escalamiento de la Agenda Proteccionista de Trump (CHINA)



PRESTIGIO, CALIDAD Y RESPUESTA ÁGIL PCR PACIFIC CREDIT RATING

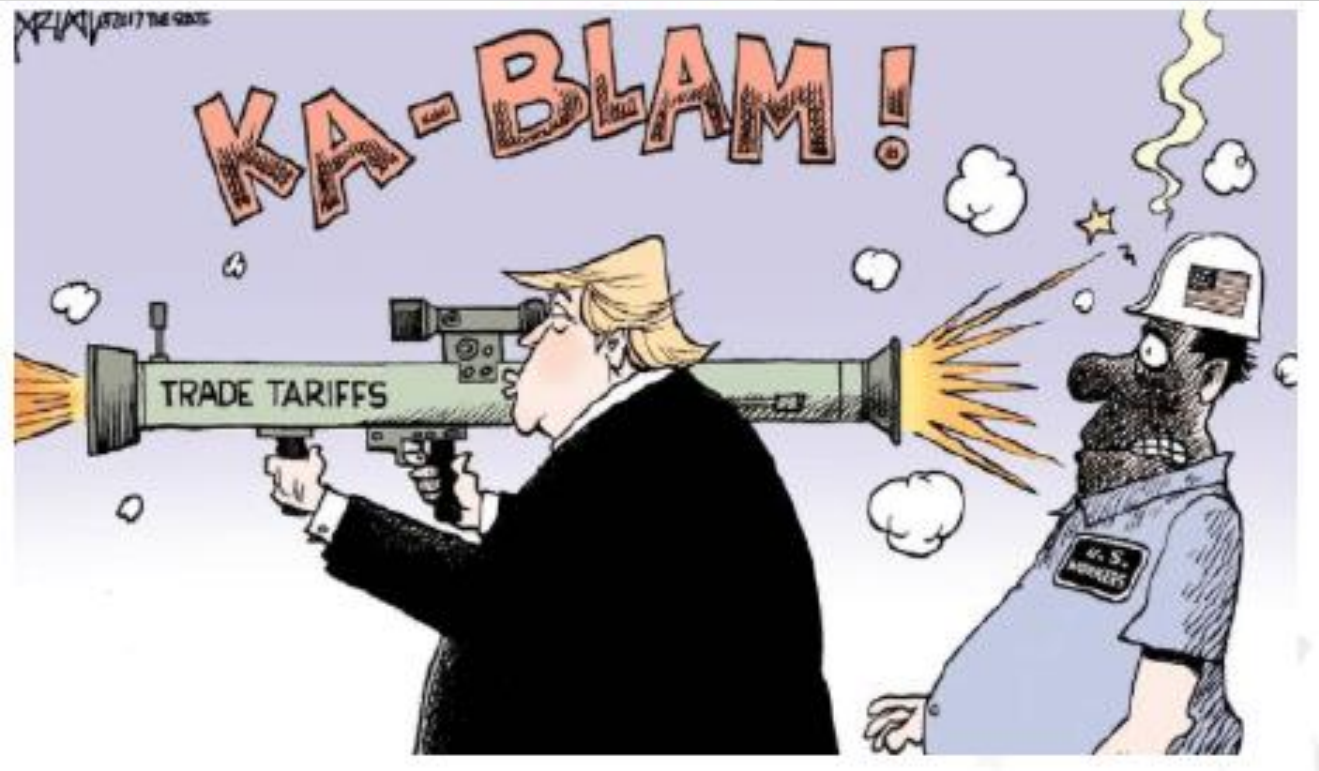
Escalamiento de la Agenda Proteccionista de Trump (UE)



22 de junio

EE.UU. amenaza con otra ronda de aranceles a las importaciones de autos, con un impacto de aprox. 300mmd

Efecto Proteccionista de Trump



Proceso de Renegociación del TLCAN

- Poco avance en tres temas:
  - El contenido Nacional de la Industria Automotriz.
    - A pesar de la incertidumbre, se exportaron a Estados Unidos 2.3 millones de unidades; nivel máximo histórico.
  - La llamada *Sunset Clause.*
  - La estacionalidad de productos agrícolas.

Migración

- Medidas migratorias más rigurosas: Tolerancia Cero.
  - Separación de casi 3,000 niños de sus padres.
- Eliminación de la protección especial (DACA), que permiten vivir migrantes jóvenes en la región (“*Dreamers*”).
- Constante esfuerzo para la construcción del muro fronterizo.
- Decisión reciente de Estados Unidos de no renovar el Estatus de Protección Temporal (“TPS”).
  - Repercusión en el mediano plazo en un volumen menor de remesas en la región.
  - Afectación, principalmente a los países que estas representan una proporción relevante del producto interno bruto (PIB).

Migración

- Remesas
  - Centroamérica, Panamá y República Dominicana 2017: 25,816 millones de dólares (+12% vs. 2016).
  - El mayor dinamismo de las remesas se atribuye a:
    - Evolución favorable de la economía estadounidense (2.2%).
    - Sano mercado laboral: Tasa de desempleo de la población de origen latino bajo a 4.9% desde 5.9% en 2017 (628,000 nuevas plazas).

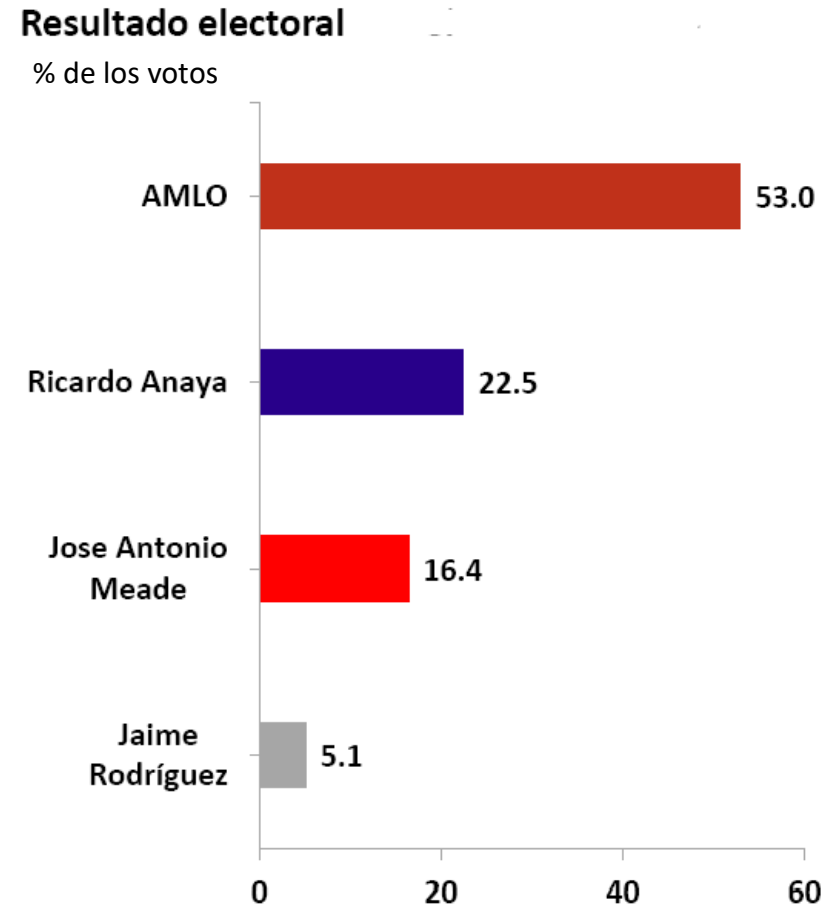
Migración

- Las naciones centroamericanas pueden aprovechar las políticas migratorias:

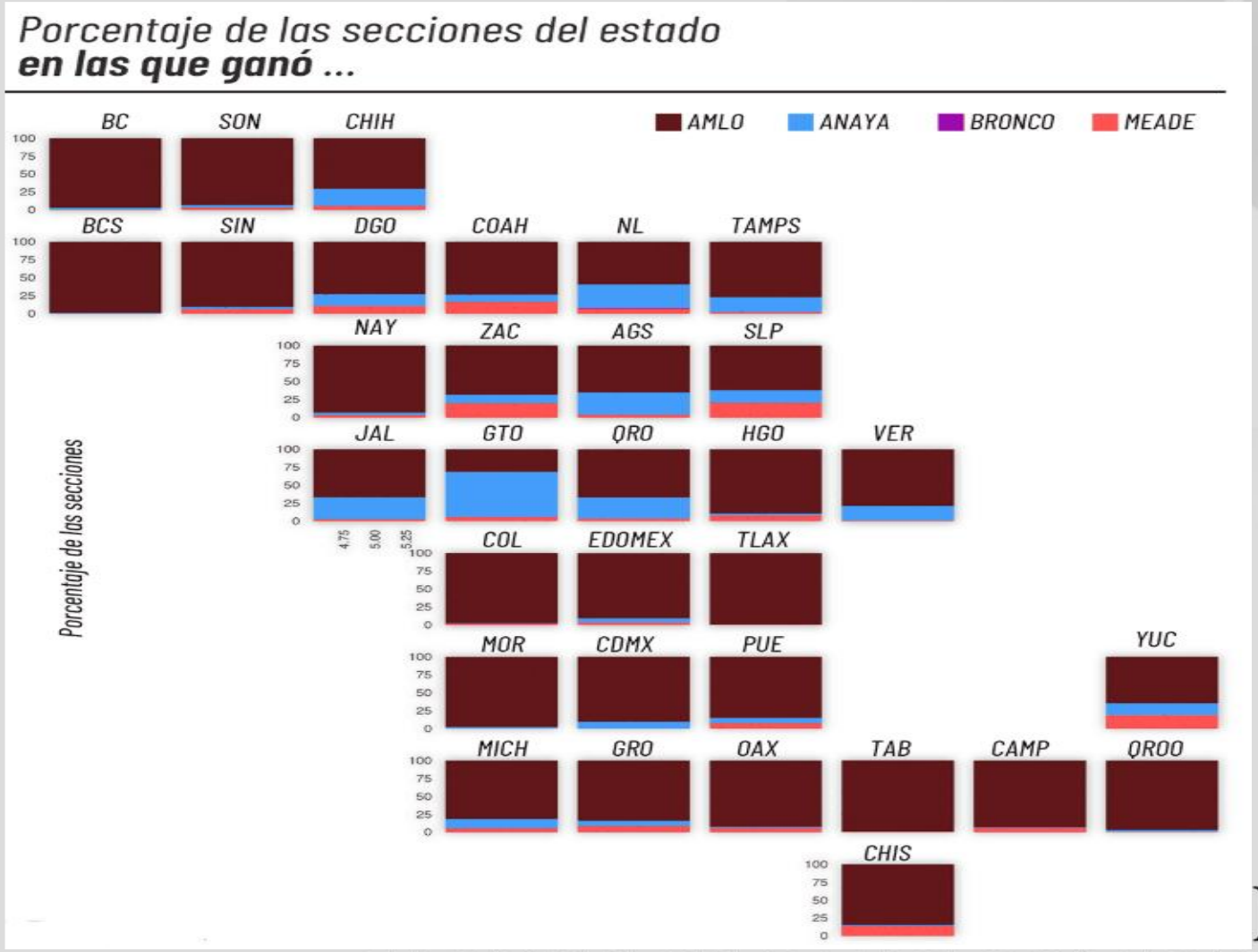
- Las personas que sean regresadas a su país de origen, pueden participar como capital humano.

    - Grandes conocimientos por las experiencias laborales.
    - Favorable educación que recibieron mientras residían en EE.UU.

Victoria Abrumadora de AMLO



Victoria Abrumadora de AMLO



PCR PACIFIC CREDIT RATING

¿Por qué ganó de esa manera?

- Tercer intento
- Hartazgo sobre la clase política
  - Altos índices de corrupción:
    - Endeudamiento excesivo a nivel estatal y municipal.
  - Inseguridad:
    - 76% de la población considera insegura su ciudad.
    - 2017: Año mas violento de la historia reciente.
  - Económico:
    - Gasolinazos.
    - Marcada depreciación del peso en el ultimo sexenio (-50% aproximadamente).
  - Humillaciones del Gobierno de Donald Trump.

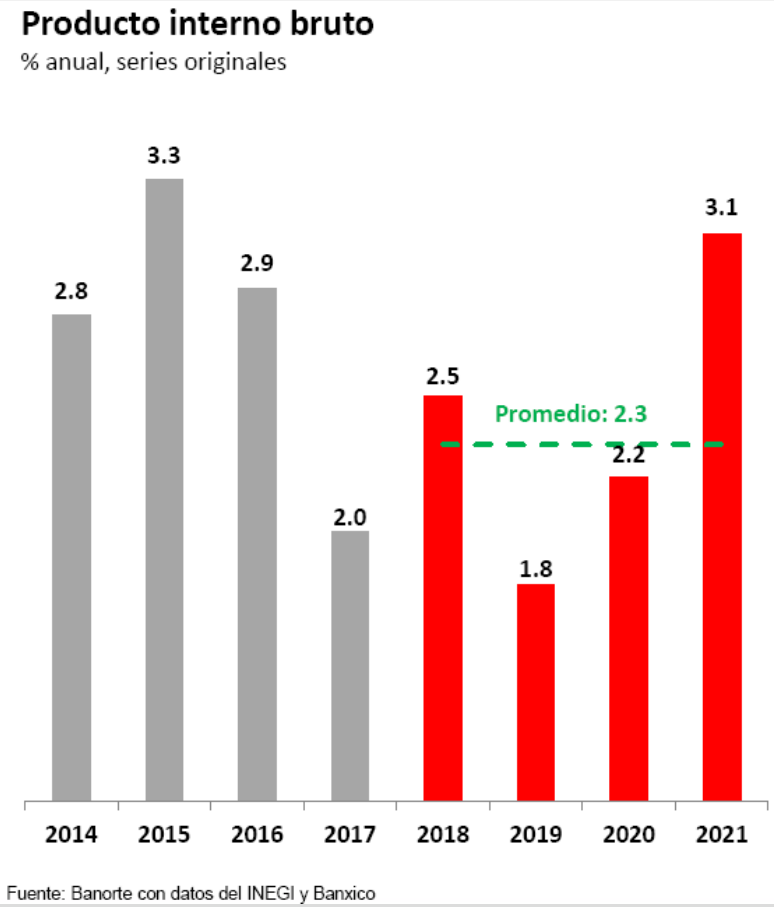
Optimismo en el Corto Plazo, pero incertidumbre hacia delante

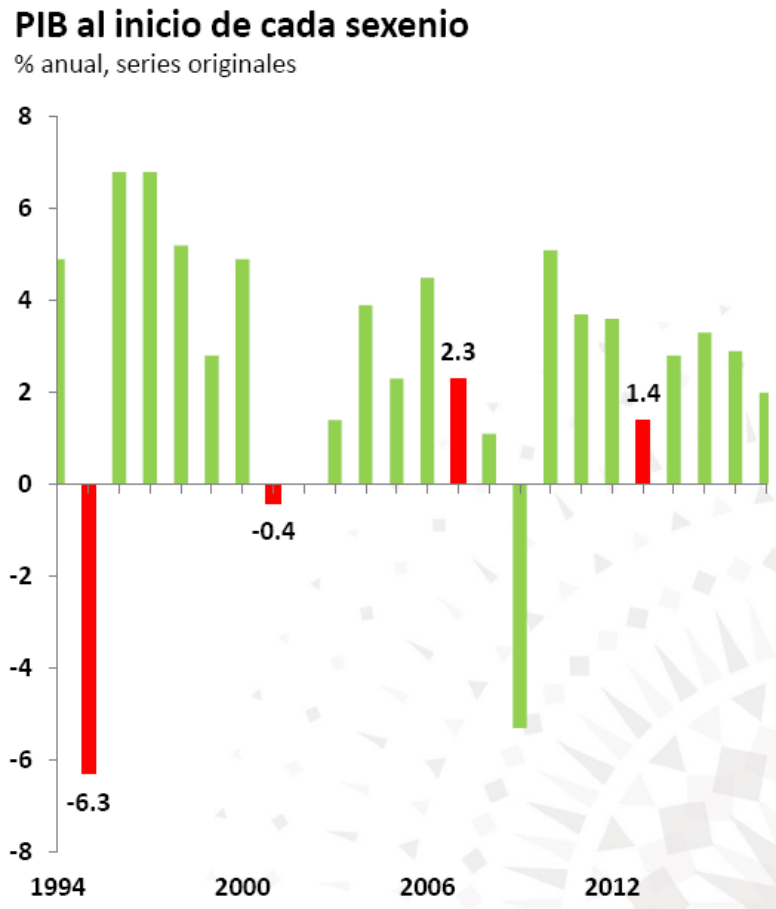
- Promesas económicas:
  - Austeridad y Combate a la Corrupción
    - “Ahorro de alrededor de Ps$500 mil millones ($26,300 millones de USD)”.
    - Reducir gasto corriente.
    - Bajar sueldos altos funcionarios públicos.
    - Cancelar pensiones a expresidentes.
  - Mejor sueldo a trabajadores del estado (maestros, doctores y enfermeras).
  - Pensión adultos mayores al doble.
  - Amplio programa alimentación a escuelas.
  - Becas, útiles y uniformes gratuitos.
  - Agrícolas: subsidios a productores nacionales.
  - Hospitales y medicamentos gratuitos.
  - Bajar precios en la gasolina, diésel, gas y electricidad.
  - Reducir IVA e ISR en frontera norte.
  - Corredor Istmo Tehuantepec.

Propuestas que Implican Mayor Gasto o Menos Ingreso

- Mucho gasto en subsidios.
- Menores ingresos.
- Ahorros no cuantificados.
- Creciente gasto financiero y déficit publico.
- Posible incremento en el nivel de endeudamiento.
- Revisión del rating por agencias internacionales.
- Más inflación.

Perspectiva





Plan de Desarrollo en la Región

- Carta de Andrés Manuel López Obrador para Donald Trump
  - Atender de manera integral y de fondo el problema migratorio.
  - Plan de Desarrollo:
    - Presentar al Congreso de la Unión, la “iniciativa y propuesta presupuestal para contribuir con recursos económicos y experiencia propias”.
    - Participación de Estados Unidos y México e incluir a los países centroamericanos.
    - Aportando cada uno de acuerdo a la dimensión de su economía y detonar el desarrollo de la región.
      - 75% para financiamiento de proyectos para crear empleos y combatir la pobreza.
      - 25% al control fronterizo y a la seguridad.