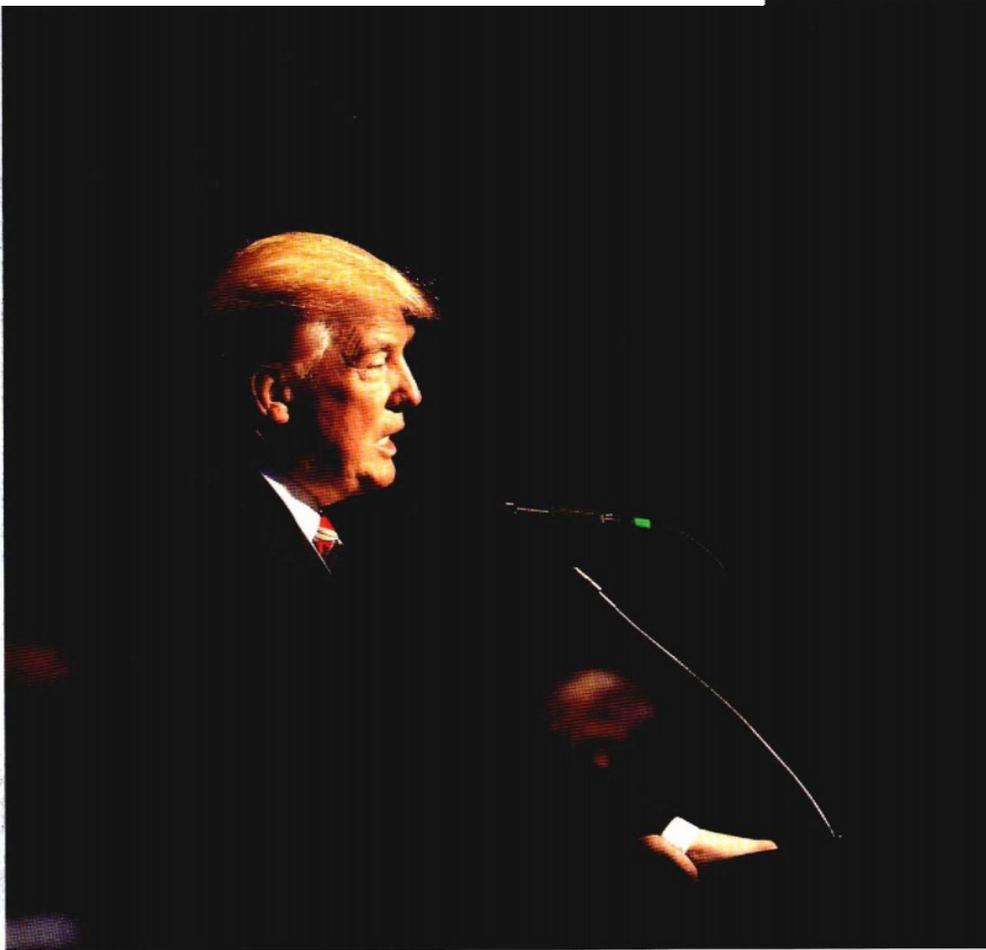


Fecha <b>29.11.2016</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>2-82-89</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

## LLEGÓ LA HORA

La elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos obliga a México a reinventar su relación con el país vecino y su propia economía.



Continúa en siguiente hoja

Página 1 de 8  
\$ 542346.00  
Tam: 2443 cm2



# TRUMP

## TERAPIA DE CHOQUE

La economía mexicana se ha hecho adicta al TLCAN a lo largo de los años. Inevitablemente, eso debe cambiar.

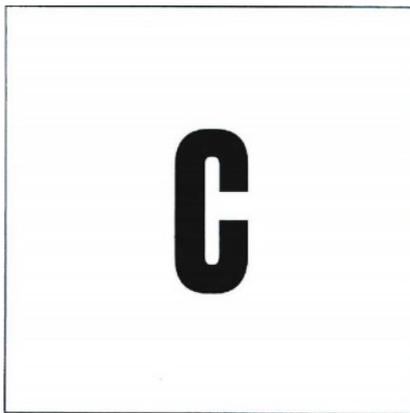
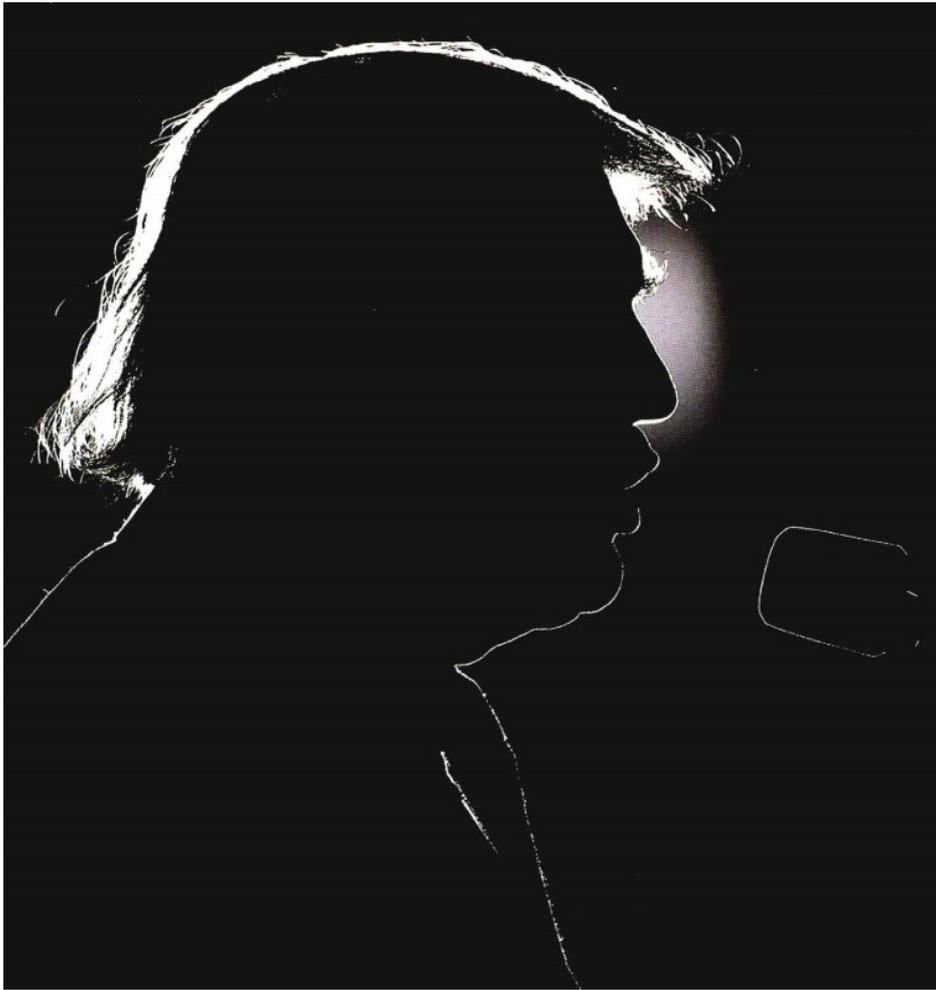
**INDUSTRIA / TURISMO**

**COMERCIO / TRANSPORTE /**

**ENERGÍA / REMESAS / MIGRACIÓN**



Continúa en siguiente hoja



**POR:** Alberto Bello

Cada año cruzan la frontera norte 1.3 millones de cabeza de ganado vacuno. Estos animales, reproducidos, vacunados y alimentados en Sinaloa, Chihuahua o cual-

quier estado ganadero, terminan en los anaqueles de los supermercados de Monterrey o la Ciudad de México después de ser empacados y fileteados en plantas del otro lado de la frontera. Algo semejante sucede con el petróleo crudo: exportado por Pemex, regresa después de ser refinado en Galveston, Texas, para su venta en nuestras gasolineras.

Son sólo dos ejemplos del nivel de integración económica que vivimos y de lo dañino que sería romperlo para quienes viven a los dos lados de la frontera. También, de cómo las empresas establecidas en México, enfrentadas a un eventual endurecimiento de las condiciones de acceso al mercado estadounidense, tienen opciones a su alcance. La primera es subir en la cadena de valor: de la fabricación del

Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>29.11.2016</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>2-82-89</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

producto básico al producto elaborado. La segunda, apostar por un crecimiento de su participación en el mercado interno.

La victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de Estados Unidos fue un golpe a la estrategia de desarrollo de los últimos 30 años. También es un punto de inflexión -unida al Brexit- a la integración global de los mercados que promovió el periodo de crecimiento económico más prolongado de la historia. Pero los empresarios mexicanos, ante la incertidumbre, no están cantando la derrota.

“(Trump) está rodeado por un Congreso de políticos y hombres de negocios, y está manejando un país que tiene mucho que hacer en todo el mundo”, dice Miguel Alemán Magnani, director general de Interjet. “Ya hemos visto un cambio en el tono”.

En opinión del directivo, cuya empresa vuela a ocho destinos de Estados Unidos y cinco países latinoamericanos, puede haber un lado positivo de una revisión del tratado de libre comercio, “incluso para ganar mercado frente a los países asiáticos”.

Trump tiene la capacidad de anular el TLCAN sin pasar por el Congreso. Pero si opta por una modificación del tratado, eso requerirá la aprobación legislativa, lo que implicará la participación de los senadores que representan a los 30 estados para los que México es uno de los tres primeros destinos de exportación.

“¿Qué van a decir los arroceros de Iowa si se les cierra el mercado mexicano?”, preguntó el secretario de Economía, Ildefonso Guajardo, en la Cumbre de Negocios México 2016 celebrada en Puebla en la semana posterior a la elección estadounidense.

También hay cierta confianza en que triunfe la sensatez. México tiene un superávit comercial con Estados Unidos, pero 40% de los componentes de los vehículos que se exportan al país vecino proceden de esa nación. Por ello, incrementar los aranceles pegará al empleo en los dos lados. La explosión de la Industria 4.0, transformada por la robótica, el internet de las cosas y la impresión 3D, supone, en sí misma, un reto para el empleo. Un arancel no solucionaría nada.

Hay empresas -como Bimbo, Cemex o Mexichem- blindadas por sus plantas en Estados Unidos. Otras que únicamente se verán afectadas por la volatilidad del tipo de cambio.

Al final, lo que permanecerá para México son sus ventajas: la estabilidad macroeconómica y las reformas en energía, competencia y telecomunicaciones. A ellas deben sumarse la reforma del sistema de justicia penal, del sistema anticorrupción y del de transparencia, para fortalecer el Estado de derecho.

Mientras tanto, en la incertidumbre, los empresarios se preparan para al menos cuatro años del presidente Trump.

# CÓMO SUPERAR LA ADICCIÓN AL TLCAN

## CON TRUMP LLEGA EL *DELIRIUM TREMENS*, UN MAL PARA EL QUE EXISTEN VARIOS REMEDIOS.

POR: Yussel González y Carmen Luna

**I**ncertidumbre resume en una palabra lo que Donald Trump genera en México, cuyo sector exportador depende en 83% de Estados Unidos. Eso explica por qué su economía es vulnerable al vecino y a cambios en el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), en vigor desde 1994.

La interdependencia comercial es grande: para EU, México es el segundo mercado de exportación y su tercer socio comercial. Hasta septiembre, el comercio entre ambos sumó 354,300 millones de dólares.

No obstante, Trump ha prometido renegociar el TLCAN, argumentando que ha afectado a la clase trabajadora de su país. "Había un consenso entre republicanos y demócratas de que México es un socio importante y que había que intensificar la relación comercial. Ese consenso se rompe con Trump", dice Andrew Seele, VP del Wilson Center en EU.

Una renegociación del TLCAN tendrá importantes consecuencias para México cuyo valor de exportaciones no petroleras representa 25.3% de su economía.

"No queda claro qué cambios quiere proponer (Trump), porque el TLCAN ya está implementado. No hay periodos de desgravación, ya no hay nada que disminuir", dice Luis de la Calle, a quien le tocó participar en la negociación del tratado como funcionario.

Cualquier cambio tendrá que pasar por un proceso de revisión y aceptación en ambos países. Pero en lo que eso sucede, México tiene otras opciones. Según los expertos, desmpolvar otros tratados comerciales y recurrir a la industria nacional, son algunas.

**1. APUESTA POR LO LOCAL.** Es necesario trabajar en la construcción de un nuevo modelo de nación, que priorice el incremento del valor agregado de la producción nacional, a través de fortalecer los encadenamientos productivos propios, dice José Luis de la Cruz, director del Instituto para el Desarrollo Industrial y el Crecimiento Económico. El fomento a la inversión privada nacional y la eficacia en el gasto de gobierno deben acompañarse. "Se logra aumentando el contenido nacional de las compras de gobierno", dice.

**2. OPTAR POR EL TPP.** En el corto plazo, la probabilidad más grande es que EU no apruebe el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP, por sus siglas en inglés) como ha prometido Trump, por lo que México puede intensificar su relación con los otros 10 países involucrados o tratar de

tener una relación estratégica con países como Australia o Singapur. "Podría tratar de impulsar bilateralmente con algunos de ellos una mayor integración y, además, multilateralmente a través de la Alianza del Pacífico", dice De la Calle, consultor de empresas actualmente.

**3. DIVERSIFICAR EL COMERCIO.** México tiene 12 tratados de libre comercio que abarcan a 46 países, por lo que la llegada de Trump es una buena oportunidad para extender la relación comercial, aunque esto implica mayores costos logísticos y un proceso de aprendizaje de nuevos mercados por parte de las empresas exportadoras.

"Esto tiene un costo importante, pero ya hay una buena plataforma para que México diversifique sus exportaciones, aunque tendría que vivir con aranceles no preferenciales", dice Alejandro Luna, socio del despacho legal Santamarina y Steta.

**4. RECONFIGURACIÓN ECONÓMICA.** Para los especialistas, la salida de EU del TLCAN luce poco viable, pero, de ocurrir, sería desastrosa para México, ya que tendría que reorientar su economía para reducir la dependencia de EU. El proceso que se antoja complicado, dado que 90% de las exportaciones mexicanas son manufactureras y orientadas hacia las necesidades estadounidenses.

"Si hay un intento de cambiar la relación de alguna forma hay que defenderse hábilmente. México no tiene que agacharse pero tampoco tiene que gritar. Las dos economías están muy entrelazadas y Estados Unidos no se puede mover solo sin hacerse daño", aconseja Seele.

En medio de estas tendencias proteccionistas, México debe reafirmar su compromiso con la apertura comercial, pero al interior, el país debe trabajar en mejorar la logística, acelerar el acceso al gas natural y mejorar la infraestructura, para aumentar su nivel de competitividad.

# 'APOCALYPSE NOT YET'

## LA MAYORÍA DE LAS INDUSTRIAS DICEN ESTAR PREPARADAS PARA UN TRUMP PRESIDENTE.

POR: Adrián Estañol, Rosalía Lara, Ivett Rodríguez, Sheila Sánchez, Edgar Sigler, Enrique Torres y Ana Valle.

**F**rancisco Dávila, dueño de una fundidora, se fue a dormir preocupado el martes 8 de noviembre. El republicano Donald Trump, quien durante meses había dicho que de llegar a la Casa Blanca renegociaría el Tratado de Libre Comercio con México y Canadá (TLCAN), iba ganando en las urnas. A la mañana siguiente, el empresario mexicano vio a Trump feliz en las noticias. "Entonces pensé que todo había acabado", dice. Prácticamente todo su negocio depende de Estados Unidos.

Vida Meghex, la empresa que Dávila fundó en 1997 en Torreón, Coahuila, suministra refacciones para las firmas energéticas Baker Hughes y Schlumberger en Texas, y para los fabricantes de maquinaria agrícola Caterpillar y John Deere. Actualmente, las piezas que fabrica son 40% más baratas que en Estados Unidos. Sin los beneficios del TLCAN, y si Estados Unidos impone aranceles a las importaciones para proteger su industria nacional, como quiere Trump, sus productos se encarecerán y tardarán más tiempo en cruzar la frontera. A la larga, esto puede hundir su empresa.

"La industria manufacturera, y especialmente la automotriz, se ha integrado mucho en Norteamérica gracias, sobre todo, al Tratado de Libre Comercio", dice Manuel Padrón, experto en el sector del despacho legal Baker & McKenzie.

Justo antes de la votación, Dávila estaba negociando un contrato con dos clientes en Texas y Oklahoma. Al ver el resultado electoral, pensó que ya no lograría firmarlo. Deprimido, llamó a uno de ellos. "Le dije: 'Pues ya ni para qué le seguimos, porque esto parece que ya terminó'", cuenta. Sin embargo, del otro lado del auricular, le dijeron: "No. Seguimos adelante con el proyecto. Una cosa es lo que él diga (Trump) y otra lo que dicte el mercado. La economía gira en torno al consumo y para vender hay que ser competitivos". Al colgar el teléfono, Dávila se sintió más tranquilo.

Como él, los empresarios mexicanos están inquietos, pero confían en que el nuevo inquilino de la Casa Blanca no signifique la llegada del apocalipsis. El comercio entre México y Estados Unidos beneficia a los dos países, coinciden la mayoría de las fuentes consultadas, aunque admiten que una revisión del TLCAN puede afectar mucho a algunas industrias, como la manufactura.

### ENFRENTAR EL MIEDO

El 80% de las exportaciones mexicanas de ese sector van a Estados Unidos. Esta dependencia, sin embargo, ahora se torna peligrosa. "Pero borrarlos a nosotros es

borrar también a su propia industria manufacturera", dice Óscar Albin, presidente de la Industria Nacional de Autopartes. Las grandes armadoras estadounidenses, como Ford y General Motors, tienen una presencia importante en México.

El sector aeroespacial, la otra gran actividad manufacturera en el país, también

está temeroso. "Sabemos que va a haber un cambio. No sabemos hasta qué punto, pero hay mucha incertidumbre", dice Luis Lizcano, director general de la Federación Mexicana de la Industria Aeroespacial.

Los manufactureros tienen el reto de empezar a cambiar de estrategia. "Estábamos en zona de confort, de crecimiento continuo, de anuncios de nuevas fábricas. Hemos navegado en un mar de calma, y ahora se avecina una tormenta", dice Albin.

En primer lugar, deberán diversificar sus mercados. "Hay países en donde hay una gran oportunidad, como Australia, Portugal, incluso China", dice Isidro Mata, director del Centro de Desarrollo de la Industria Automotriz del Tec de Monterrey.

Además, tendrán que fortalecer el mercado interno, ampliando el financiamiento. Mientras que México exporta 90% de sus vehículos, Brasil exporta sólo entre 40 y 50%, y el resto lo consume su mercado interno, explica Mata.

El 'efecto Trump' también puede afectar las exportaciones de los principales alimentos que se envían a Estados Unidos, como el aguacate y el jitomate, comenta Víctor Suárez, presidente de la Asociación Nacional de Empresas Comercializadoras de Productores del Campo.

Cuatro de cada cinco de los aguacates que se consumen en Estados Unidos llegan de México, que a su vez destina a ese país 80% de sus exportaciones de ese alimento. "Nos necesitamos", afirma Ramón Paz, vocero de la Asociación de Productores de Aguacate de México.

En el caso de que Trump ponga aranceles a los productos mexicanos, una de las principales estrategias para el sector agroalimentario será independizarse del TLCAN. "No puede solamente confiarse en una política de sector basada en las exportaciones agrícolas, sino también se debe pensar en la producción para el mer-

cado interno. Esto ha sido descuidado por el gobierno mexicano", agrega Paz.

La construcción puede ser otra de las actividades más afectadas. La infraestructura ya no vive un buen momento por los recortes al presupuesto del gobierno, y la situación se puede agravar si las medidas de Trump provocan desaceleración económica en México, considera un exfuncionario del sector que pidió el anonimato.

Por el contrario, los desarrolladores inmobiliarios están tranquilos. "Tuvimos ya una reunión con nuestros inversionistas internacionales y no vimos sentimiento de nervios o de escepticismo", comenta Jimmy Arankanji, socio fundador de Thor Urbana.

Otra actividad que piensa que todo seguirá sin cambios es el transporte. Lorenzo Reyes Retana, presidente de la Asociación Mexicana de Ferrocarriles, comenta que "lo que va a ocurrir no será tan drástico como se percibió en campaña, pues el intercambio comercial entre ambos países tiene ventajas para los dos".

### ¿BENEFICIADAS?

Incluso hay un puñado de empresas que puede ganar con la victoria de Trump,

como Arca Continental, Bimbo, **Gruma**, Mexichem y Grupo México, pues tienen importantes operaciones en Estados Unidos y buena parte de sus ingresos en dólares.

"Tenemos una baja exposición de deuda en dólares y una excelente estrategia de coberturas en costos de materias primas, por lo que estamos preparados para enfrentar la volatilidad actual de los mercados y poder continuar con los planes de inversión ya anunciados", dice Ulises Fernández, director de Finanzas y Relación con Inversionistas de Arca.

Mexichem logra cerca de 17% de sus ingresos en Estados Unidos. Y lo que la petroquímica vende allá, lo produce en las 15 plantas que tiene en ese país, por lo que los potenciales aranceles que Trump pudiera aplicar no le afectarían.

Por su parte, Grupo México opera en el país vecino a través de Asarco, el tercer productor de cobre más grande de Estados Unidos, que le representa 27% de las ventas totales de su unidad minera. Además, una de las principales promesas de campaña de Trump es su programa de infraestructura,

Continúa en siguiente hoja

una industria que emplea mucho cobre.

Otro sector beneficiado puede ser el turismo, gracias a la apreciación del dólar, que traerá más turistas internacionales y más inversiones de marcas extranjeras.

La mayoría de los grupos del sector opera marcas estadounidenses. Es la estrategia de Grupo Hotelero Prisma, que busca convertirse en el tercer grupo de México. "Hay una gran dependencia del mercado americano", cuenta Rafael de la Mora, director del grupo.

Otro asunto es que para el ciudadano mexicano será más caro viajar al extranjero, y que la dura política migratoria de Trump reduzca el tráfico de pasajeros entre ambos países. Todo esto va en contra de las aerolíneas y ya causó la caída de las acciones de Volaris en la semana electoral. Enrique Beltranena, el CEO de esa compañía, mandó entonces un mensaje de calma: "México tiene un tratado bilateral con Estados Unidos y (...) hay todas las condiciones para no tocarlo".

Esta respuesta se repite entre directivos de la industria: hay beneficios suficientes para las aerolíneas estadounidenses como para no alterar el acuerdo aéreo.

#### ¿ADIÓS A LAS RENOVABLES?

"Se supone que hoy deberíamos estar a 70 grados (Fahrenheit) -21 grados centígrados-, pero está helando. Hablando del calentamiento global, ¿dónde está? Necesitamos algo de calentamiento global". Donald Trump dice esto en el documental *Before the Flood*, dejando claro que no seguirá la política 'verde' de Obama.

"En su campaña, habló mucho de la importancia de bajar el nivel de regulación a los hidrocarburos", apunta Jeremy Martin, director del programa de Energía del Institute of America. Un giro a favor de los hidrocarburos puede afectar los incipientes

esfuerzos del gobierno mexicano por impulsar las energías renovables en las subastas eléctricas.

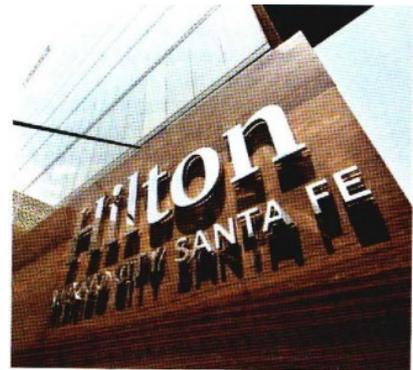
Pero quitar regulación para extraer más gas natural también puede favorecer que los precios de este combustible se mantengan bajos, lo que beneficia a la industria mexicana, apunta John Padilla, de la consultora IPD Latin America. Las importaciones de gas natural desde Estados Unidos fueron este año las mayores desde al menos 1973.

La participación de las petroleras estadounidenses en las licitaciones mexicanas tampoco se verá afectada, opina Martin.

**80%**  
**DE LAS EXPORTACIONES DE LA MANUFACTURA MEXICANA VAN DESTINADAS A ESTADOS UNIDOS.**



**EL ORO VERDE.** Gran parte de los aguacates mexicanos se exporta a Estados Unidos. El sector teme una caída en el negocio.



**OPTIMISTAS Y TEMEROSOS.** Por un lado, el turismo cree que saldrá beneficiado con la apreciación del dólar, sobre todo, las marcas estadounidenses. Por otro, el sector automotriz teme la revisión del Tratado de Libre Comercio que prometió Trump.

## CARA A CARA CON EL VECINO INCÓMODO

### EL FUTURO GOBIERNO DE TRUMP IMPLICA RIESGOS PARA MÉXICO EN MIGRACIÓN Y POLÍTICA EXTERIOR.

POR: Ariadna Ortega

**D**e los 11 millones de migrantes indocumentados que viven en EU, se estima que 60% es originario de México. Este hecho y el que Trump amenace con expulsar a los extranjeros en esa condición han encendido las alarmas entre autoridades y especialistas mexicanos, quienes advierten del riesgo de que estalle una crisis migratoria entre ambos países.

Un análisis del Centro Gilberto Bosques, perteneciente al Senado, señala que el regreso masivo de paisanos provocaría gran presión demográfica en la economía nacional, que sería incapaz de asimilar a tantas personas en edad productiva.

Además, si Trump concreta su plan, también se reduciría la canti-

dad de remesas. “Una persecución migratoria se traduce en menos flujo

de divisas”, dice Rodolfo de la Torre, investigador del Centro de Estudios Espinosa Yglesias.

Tan sólo en 2015, 23,600 millones de dólares llegaron a México por esta vía, según el *Anuario de migración y remesas México 2016*. Las entidades que más recibieron estos recursos fueron Michoacán, Guanajuato, Jalisco, Estado de México y Puebla.

Este escenario obliga a las autoridades mexicanas a estar preparadas para la llegada de Trump y sus políticas migratorias. “Nuestros paisanos no están ni estarán solos”, dijo la canciller Claudia Ruiz Massieu el 14 de noviembre, y prometió protección consular a los mexicanos en EU.

En tanto, expertos como Manuel Molano, del IMCO, subrayan que México debe dialogar con EU para que la migración sea vista como una oportunidad, no como un problema.

#### UNA PRUEBA DE FUEGO PARA LA SRE

Desde antes de que Trump se instale en la Casa Blanca, el trabajo de la diplomacia mexicana será crucial para reducir los efectos negativos de su llegada a la presidencia de EU y que el país entable una buena relación con su gobierno, señalan especialistas.

En ese proceso, el acercamiento, el diálogo y la negociación serán las principales armas de México. “Creo que tenemos muchas cartas”, dice Andrés Rozental, exembajador en Reino Unido, quien considera que los diplomáticos mexicanos pueden usar a su favor el hecho de que una gran cantidad de empleos en EU depende de México.

Iliana Rodríguez, del Tecnológico de Monterrey, coincide en este punto. Según la experta, México debe aproximarse al equipo de Trump desde el periodo de transición, con la meta de exponer los beneficios de pactos como el TLCAN.

México debe “actuar pronto y con una estrategia integral”, dice el empresario Miguel Alemán Velasco, quien considera indispensable evitar provocaciones que deriven en conflictos innecesarios.

#### ESTADOS DE MÉXICO QUE RECIBIERON MÁS REMESAS EN 2015

DATOS EN MILLONES DE DÓLARES (MDD)

