



Estiman impacto, sobretodo, en negociaciones comerciales

Reina la incertidumbre

Si Donald Trump, Presidente electo de EU, cumple promesas de campaña, obligaría a varios sectores a reconfigurar sus planes de crecimiento

Anticipan tratos difíciles con EU

ULISES DÍAZ

Las empresas de comercio exterior confían en la continuidad de los negocios de Estados Unidos establecidos en México, pero anticipan que las negociaciones comerciales serán complicadas.

“Los rasgos xenofóbicos y las promesas de campaña que viene haciendo, en cuestión

de seguridad y de migración, va a significar que tendremos que padecer negociaciones arduas, complicadas y costosas”, dijo Luis Aguirre, presidente de la Asociación de Industrias Maquiladoras y Manufactureras de Occidente.

Ricardo Ramírez, abogado especialista en temas comerciales y quien funge como juez ante el Órgano de Apelación de la Organización Mundial de Comercio, dijo que en el peor de los casos, existen instancias multinacionales a las cuales México puede acudir si la relación comercial se complica.

Fernando Huarte, director general del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior (Comce), dijo que ambos países están unidos por vínculos históricamente amplios, los cuales

no deben verse afectados por decisiones que no aportan al bienestar de los ciudadanos en ambos países.

De impacto

Entre las promesas de campaña del Presidente electo de EU están:

- Construir un muro en la frontera con México y que pague por él.
- Eliminar acuerdo Transpacífico (TPP).
- Crear un impuesto de importación de 35 por ciento en la frontera con México para impedir que las compañías dejen EU.
- Crear un impuesto del 20 por ciento sobre mercancías importadas.

Fuente: Vector Casa de Bolsa



Fecha 10.11.2016	Sección Negocios	Página 1
----------------------------	----------------------------	--------------------

Analizan 'Talón de Aquiles'

Vector Casa de Bolsa realizó un análisis sobre el posible "Talón de Aquiles" que algunas empresas tendrían ante el triunfo de Trump:

ALTO RIESGO

- **Aeroméxico y Volaris.** Efecto negativo especialmente por la fuerte depreciación del peso y su efecto en los costos denominados en dólares.
- **Alfa.** Afectada por un elevado porcentaje de su deuda total denominada en moneda extranjera y riesgo de que los ingresos de Nemak y Alpek pudieran disminuir por restricciones al comercio con EU.
- **Liverpool.** Mayor afectación en confianza del consumidor podría repercutir en el desempeño de bienes durables.
- **Mexichem.** Sus ingresos provienen de exportaciones a EU, le afectaría cambios al TLCAN.

MEDIO RIESGO

- **Aalsea.** Riesgo de afectación en remesas y caída marcada en confianza del consumidor.
- **Bimbo.** Su operación en la región de norteamérica se beneficiaría de un peso más débil, pero representaría para México costos dolarizados altos.
- **Gruma.** Tipo de cambio beneficiará operaciones de Gruma EU. Sin embargo, costos dolarizados del maíz presionarán márgenes en México.

BAJO RIESGO

- **América Móvil.** En México, se encuentra expuesta al tipo de cambio por un elevado porcentaje de sus requerimientos de inversión en dólares.
- **FEMSA.** Impacto negativo en márgenes y pérdidas cambiarias en el negocio de bebidas (KOF).
- **Grupo México.** Será favorecida en minería por la depreciación del tipo de cambio y el aumento en el precio del cobre.
- **Peñoles.** Le beneficiará la depreciación del tipo de cambio y el aumento en el precio del oro y la plata.