

2018, entre la esencia y la apariencia

Roberto Aguilar



**REUNIÓN INTERNACIONAL DE
NEGOCIOS DE LA INDUSTRIA FERROVIARIA**

Febrero 14 al 16, 2018 | www.exporail.mx



Capitalizar la coyuntura

Si bien en este año se acentuará la convergencia de riesgos nacionales e internacionales, y se pondrán a prueba las deficiencias estructurales del país en el ámbito económico, político y social, la coyuntura también ofrece oportunidades de mediano y largo plazo.

Apariencia

- 1) Estados Unidos
- 2) Caída de inversión
- 3) Renegociación del TLCAN
- 4) Elecciones
- 5) Otros (inflación, tensiones geopolíticas)



**XVII CONGRESO
EXPORAIL**
CANCÚN-MÉXICO-2018

**REUNIÓN INTERNACIONAL DE
NEGOCIOS DE LA INDUSTRIA FERROVIARIA**

Febrero 14 al 16, 2018 | www.exporail.mx



Estados Unidos

- A) Política monetaria (6 aumentos entre 2018 y 2019)
- B) Efectos Reforma Fiscal
- C) Aumento gasto público
- D) Pleno empleo
- E) México debe capitalizar la recuperación

Caída inversión

- A) Efectos recorte gasto público (infraestructura)
- B) Incertidumbre inversionistas nacionales y extranjeros*
- C) Cautela por coyuntura política
- D) Inversión Fija Bruta tercera contracción al hilo en noviembre (maquinaria y equipo)

Índice incertidumbre sobre política comercial

“En particular, se estima que la incertidumbre observada durante la segunda mitad de 2016 y hasta el tercer trimestre de 2017 ha reducido los flujos de IED al país en aproximadamente **4.4 miles de millones de dólares** con respecto a lo que se hubiera observado en ausencia de una mayor incertidumbre. Esta cifra equivale a aproximadamente 13 por ciento de la IED registrada en México en 2015. Además, la IED que se estima ha sido desalentada ha sido mayor precisamente en aquellos estados con vocación más exportadora”.

Banxico, Informe Trimestral Inflación Julio-Septiembre 2017

TLCAN, cómo y cuándo

- A) Séptima Ronda Negociaciones (26 de Febrero-06 marzo)
- B) Avance en 3 de 28 capítulos (Secretaría Economía)
- C) Agenda Estados Unidos (Reglas de origen, resolución controversias y cláusula sunset)
- D) Plazo se acorta y aumenta riesgo de enfrentar elecciones en México y Estados Unidos

A toda máquina

“Para asegurar que un nuevo TLCAN pueda construir sobre el éxito de su predecesor, y los ferrocarriles puedan continuar operando y creciendo de acuerdo con las demandas de la economía norteamericana, solicitamos que las negociaciones reconozcan el papel que desempeñan los ferrocarriles para facilitar el comercio. Además, estas negociaciones deberían identificar un marco de políticas que permita a los ferrocarriles realizar las inversiones necesarias para proporcionar un servicio eficiente, de bajo costo, seguro y respetuoso con las emisiones a sus clientes”.

Carta de apoyo de la industria ferroviaria de mercancías para la renovación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Enero 2018



**REUNIÓN INTERNACIONAL DE
NEGOCIOS DE LA INDUSTRIA FERROVIARIA**

Febrero 14 al 16, 2018 | www.exporail.mx



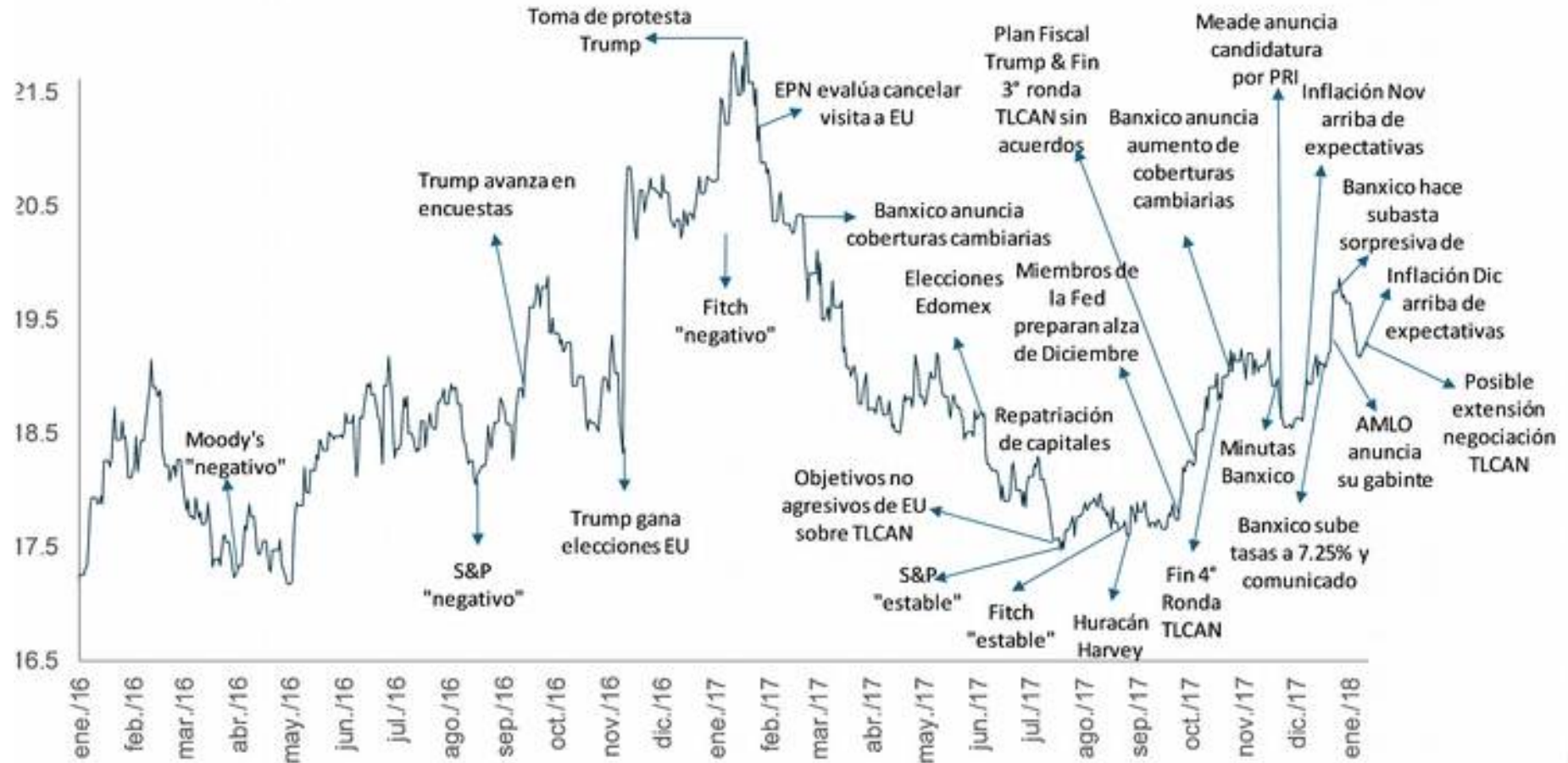
Contienda electoral

- A) Presidente, 8 gobernadores, un Jefe de Gobierno, 128 Senadores, 500 Diputados Federales, 1,596 Presidentes Municipales
- B) AMLO encabeza encuestas con más de 30%
- C) Impugnación del resultado electoral
- D) Congreso dividido
- E) Pugnas partidistas/estatales

Esencia...

- A) Recuperación generalizada economía mundial
- B) Mejora sostenida del comercio internacional
- C) Resiliencia mercado interno (Ventas minoristas, empleo formal, remesas, cartera vencida bajo control)
- D) Resultados reformas estructurales (licitaciones sector energía, nuevas oportunidades de negocio)
- E) Acuerdos comerciales (México el país con el mayor número de tratados)
- F) Modelo económico estable y fortaleza finanzas públicas

Tipo de cambio, nuevo termómetro de la economía mexicana



**XVII CONGRESO
EXPORAIL**
CANCUN-MEXICO-2018

**REUNIÓN INTERNACIONAL DE
NEGOCIOS DE LA INDUSTRIA FERROVIARIA**

Febrero 14 al 16, 2018 | www.exporail.mx



Efectos transitorios

Tipo de cambio*

Gana PRI o PAN y aprobación TLC (17.00 - 18.00)

Gana AMLO y cancelación TLC (21.00 – 23.00)

Gana PRI o PAN y cancelación TLC (19.00 – 20.00)

*Pesos por dólar en modalidad interbancaria



**XVII CONGRESO
EXPORAIL**
CANCÚN - MEXICO - 2018

REUNIÓN INTERNACIONAL DE NEGOCIOS DE LA INDUSTRIA FERROVIARIA

Febrero 14 al 16, 2018 | www.exporail.mx

AMF
ASOCIACIÓN MEXICANA DE FERROCARRILES, A.C.