



Así Va...



LOS PRIMEROS 100 DÍAS DE D. TRUMP

PLAN DE ACCIÓN A CUMPLIR EN 100 DÍAS DE PRESIDENTE

Unos días antes de conocerse la victoria de Donald Trump, el entonces candidato republicano publicó el Plan de Acción que prometió cumplir en los primeros 100 días de su administración. Con el sorpresivo triunfo del republicano, resulta importante recordar los puntos más importantes del documento:

Medidas Anti-Corrupción	Acciones Para Proteger Empleados Estadounidenses	Acciones Para Restaurar la Seguridad y El Estado de Derecho
<ol style="list-style-type: none"> 1) Enmienda constitucional para limitar los mandatos de todos los miembros del Congreso. 2) Prohibición de por vida a los funcionarios de la Casa Blanca para que trabajen para gobiernos extranjeros. 3) Cinco años de prohibición para realizar cabildeo a funcionarios de la Casa Blanca y Congresistas que dejaron el servicio. 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Renegociar NAFTA o retirarse del tratado bajo el artículo 2205. 2) No participar en el Tratado de Asociación Transpacífico. 3) Construir un muro en la frontera con México, siendo éste país el que pague dicha infraestructura. 4) Permitir proyectos en infraestructura relacionados al sector energía como gasoductos. 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Empezar con el proceso de reemplazo de un miembro de la Suprema Corte para que defienda la Constitución. 2) Deportar más de dos millones de migrantes ilegales criminales y cancelar visas para países que no reciban a dichas personas.

Considerando lo anterior, el plan de D. Trump establece que el PIB de EUA crecerá 4.0% por año y que su gobierno creará 25 millones de empleos nuevos a través del recorte de impuestos (15% - 35%), en combinación con la reforma en el comercio exterior y en el sector energético. No obstante lo anterior, proyecciones de *Moody's* muestran que en los primeros dos años de la administración de Donald Trump (2017-2018), la economía de EUA se expandirá a tasas de crecimiento promedio de 2.0%. Posterior a dicho periodo, la institución estima debilidad económica que durará aproximadamente un año –incluso tasas negativas- principalmente por el incremento en el déficit fiscal que se crearía con la menor recaudación del gobierno.

Desde nuestro punto de vista, resulta complicado establecer con exactitud las consecuencias económicas que el plan de acción tendría en la economía mexicana en el **mediano plazo**. Ello porque a pesar de conocerse las propuestas del nuevo presidente electo, aún hay elementos que no están claros dentro de las mismas. El documento presentado no incorpora información adicional relevante y eso genera incertidumbre. Adicionalmente, la mayoría republicana en el Senado y la Cámara de Representantes no necesariamente asegura la implementación de las políticas. La división al interior del partido y la necesidad de no aumentar el déficit fiscal, podrían ser elementos de atenuación de las medidas. Asimismo, la respuesta de las autoridades mexicanas será clave en la determinación de la dinámica de la actividad económica en los siguientes años.

Sin embargo, en el **corto plazo**, la victoria de D. Trump generará afectaciones en los mercados financieros asociadas a los efectos psicológicos que la incertidumbre ocasiona (Véase: [Elecciones EUA Incertidumbre](#)). En particular, los activos mexicanos se verán perjudicados, al ser identificado México como principal país afectado (muro, NAFTA, etc). El USDMXN prolongará su depreciación en lo que resta del año, por lo que **Banco de México continuará con su política monetaria restrictiva**.

‘Me comprometo a ser presidente para todos los estadounidenses’

Donald Trump

Mariana Ramírez

mpramirez@vepormas.com
56251500 Ext. 1725

Noviembre 11, 2016

@AyEveporMas



CATEGORÍA
ECONÓMICO



5 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (MIN)



OBJETIVO DEL REPORTE

Dar a conocer con mayor detalle el panorama económico.

ANEXO: DETALLE DE PLAN DE ACCIÓN

A continuación presentamos el detalle del Plan de Acción presentado por el presidente electo de EUA Donald Trump, mismo que fue presentado como un contrato entre el político republicano y los ciudadanos de EUA, con el apoyo del Congreso Norteamericano.

Infraestructura y energía

Aprovechar las inversiones generadas por el recorte en impuestos y asociaciones público-privadas para estimular la inversión en infraestructura (un billón de dólares en los próximos 10 años). Cancelar el presupuesto utilizado para el programa de las Naciones Unidas sobre el cambio climático y utilizarlo para infraestructura relacionada al agua y al ambiente.

Educación, Salud y Childcare

Dar la oportunidad a los padres de elegir a qué tipo de escuela mandar a sus hijos, sin condiciones. Hacer más baratas las universidades de 2 a 4 años. Eliminar el *Obamacare* y reemplazarlo con cuentas de ahorro con ventajas fiscales como la deducción de las primas de seguro médico. Permitir que se deduzcan los servicios para niños y adultos mayores, así como crear incentivos a los empleadores para proveer servicios de guardería en los trabajos.

Migración y Comercio Exterior

Construir un muro en la frontera con México, siendo éste último país que pague la totalidad de dicha infraestructura. Prisión mínima de dos años para ilegales que reingresen al país previa deportación. Para el caso de criminales o de reingreso de más de dos ocasiones, la pena será de cinco años. Asegurar que las vacantes sean ofrecidas primero a los trabajadores estadounidenses. Identificar abusos en el comercio exterior y utilizar la ley para terminarlos.

Seguridad y Seguridad Nacional

Reducir el crimen y la violencia mediante la creación de un grupo de trabajo sobre el tema y un programa que entrene a la policía local. Aumentar los recursos para las agencias federales y fiscales. Aumentar el gasto en el ejército y la opción de elegir entre médico privado o del ejército para los veteranos. Proteger del ciber-ataque al país norteamericano.

¿POR QUÉ LABORATORIO?

Porque nos percibimos y actuamos no únicamente como un área de análisis.

El laboratorio es un lugar dotado de los medios necesarios para realizar **investigaciones, prácticas y trabajos** de carácter científico, tecnológico o técnico; está equipado de instrumentos de medida o equipos para dichos fines y prácticas diversas. Se realizan pruebas hasta obtener resultados satisfactorios para el usuario.

También puede ser un aula o dependencia de cualquier centro docente.

Su importancia en cualquier especialidad radica en el hecho de que las **condiciones ambientales están controladas y normalizadas** de modo que:

1. **Se puede asegurar que no se producen influencias extrañas (independencia) que alteren el resultado del experimento o medición: control.**
2. **Se garantiza que el experimento o medición es repetible, es decir, cualquier otro laboratorio podría repetir el proceso y obtener el mismo resultado: normalización (metodología y proceso).**

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José María Flores Barrera, José Eduardo Coello Kunz, Rafael Antonio Camacho Peláez, Verónica Uribe Boyzo, Juan Antonio Mendiola Carmona, Mariana Paola Ramírez Montes y Maricela Martínez Álvarez, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

CATEGORÍAS Y CRITERIOS DE OPINIÓN

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp

GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. de C.V.
DIRECCIÓN

Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500	
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1537	cponce@vepormas.com
Javier Domenech Macias	Director de Tesorería y Mercados	55 56251500	
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepormas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251500 x 1515	rheredia@vepormas.com
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	lrivas@vepormas.com
Marco Medina Zaragoza	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
José María Flores Barrera	Analista / Grupos Industriales / Aeropuertos	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
José Eduardo Coello Kunz	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas	55 56251700 x 1709	jcoello@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista / Alimentos y Bebidas / Internacional	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Verónica Uribe Boyzo	Analista / Financieras / Telecomunicaciones	55 56251500 x 1465	vuribeb@vepormas.com
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1508	jmendiola@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Mariana Paola Ramírez Montes	Economista	55 56251500 x 1725	mp Ramirez@vepormas.com
------------------------------	------------	--------------------	--

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepormas.com
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	gledesma@vepormas.com
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1536	rhernandez@vepormas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	hreyes@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---	---------------------	--