



Geopolítica

BREXIT, CADA VEZ MÁS CERCA DE LA FECHA LÍMITE

El próximo 29 de marzo se vence el plazo de negociación, en concordancia con el artículo 50 del Tratado de Lisboa, y el Reino Unido, tal como vienen las cosas, se separaría de la Unión Europea (UE) con o sin acuerdo. La tensión viene en aumento a medida que pasan los días, pues las disputas políticas dentro del parlamento británico dificultan llegar a un punto en común; sin embargo, la posibilidad de que el *brexít* concluya sin acuerdo traería grandes complicaciones para todas las partes involucradas. Por su lado, el gobierno británico ya publicó una lista arancelaria preliminar en caso de un *brexít* sin acuerdo con la UE entrara en vigor desde las 23:00 horas (GMT) del 29 de marzo.

Las propuestas de la primera ministra, Theresa May, ya fueron rechazadas en dos ocasiones por el parlamento británico, por lo cual buscará extender los plazos de negociación más allá de la fecha límite de este mes, aunque señaló que el plazo no se extendería más allá del 30 de junio. Sin embargo, si el parlamento británico aprueba la prórroga, necesitará que la UE también apruebe la dilación, pues es esta última la encargada de decidir cuánto tiempo más se necesitaría. Sin embargo, tal como señala Forbes, una extensión en los plazos no necesariamente solucionaría el problema de llegar a un acuerdo, y muchos creen que demorar aún más las negociaciones aumentaría la incertidumbre que ya reina en el Reino Unido y Europa, lo que afecta la economía. Algunos parlamentarios británicos consideran que, ante la dificultad de llegar a un consenso sobre el *brexít*, se debería celebrar un segundo referéndum.

Por el momento, según el reporte *The New Financial Brexitometer*, 269 firmas de la industria bancaria y financiera se han mudado, total o parcialmente, fuera del Reino Unido y reubicado en otras ciudades de Europa. Además se espera que este número aumente y que el éxodo no sea únicamente de grandes empresas, sino también de capital humano. El reporte asegura que, a pesar de las discusiones políticas y la incertidumbre reinante, el *brexít* ya empezó.

Radar Corporativo

BOEING ENFRENTA CRISIS TRAS SEGUNDO ACCIDENTE AÉREO

La empresa Boeing se encuentra en serios aprietos desde que uno de sus recientes modelos, el Max 737, se viera envuelto en un accidente aéreo por segunda vez en tan solo 5 meses. Varios países, entre ellos EE.UU., China y Canadá — y numerosas aerolíneas de todo el mundo — han decidido suspender los vuelos de este modelo de avión hasta que se esclarezcan los motivos por los cuales estas aeronaves sufrieron los terribles accidentes.

El precio por acción de Boeing cayó en 6.64% desde el accidente. El 11 de marzo, el precio de la acción se situaba en US\$ 400, mientras que al 19 de marzo se encuentra en US\$ 373.43. Si la prohibición sobre el vuelo de sus aviones Max 737 se mantiene por mucho, también impactará negativamente en las aerolíneas y pasajeros. Hasta la fecha, Boeing ha entregado un total de 376 aeronaves que no pueden ser utilizadas. Las aerolíneas con el mayor número de estos aviones varados son Southwest, United y American Airlines. Debido al costo de estos aviones, que suelen rondar los US\$ 100 millones, las aerolíneas no trabajan con márgenes de maniobra holgados, por lo cual se verán obligadas a cancelar algunos vuelos y subir precios para compensar los ingresos perdidos. Por otro lado, pasajeros tendrán menos horarios de vuelos y tendrán que pagar precios más elevados debido a la oferta reducida.



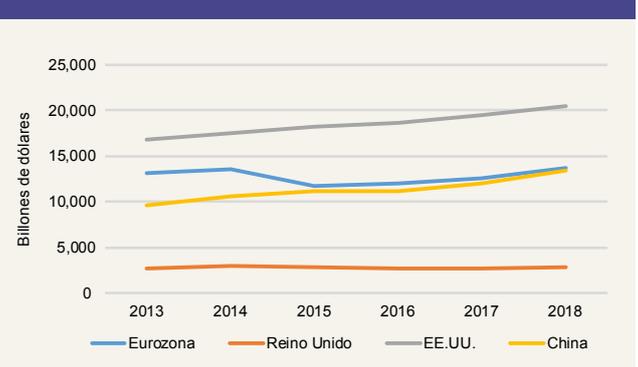
Tendencias Económicas

CRECIMIENTO DEL 1.1% DEL PBI PARA LA ZONA EURO

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el crecimiento previsto para Europa en 2019 se debilita más de lo previsto y sostiene que las vulnerabilidades derivadas de China y el debilitamiento de la economía europea ante una menor demanda externa, junto con la desaceleración del comercio y de la industria manufacturera mundial, la elevada incertidumbre política y los riesgos en los mercados financieros, podrían socavar el crecimiento sólido y sostenible previsto a mediano plazo en todo el mundo.

La incertidumbre en Europa debilita el comercio, la confianza, las inversiones y las perspectivas de empleo, y representa un riesgo para el sistema financiero. Por otro lado, el Banco Central Europeo (BCE), en sus proyecciones económicas del mes de marzo, estima que el crecimiento del PBI europeo será del 1.1% en 2019, frente al 1.7% previsto el pasado mes de diciembre. Sin embargo, el BCE señala que las aún favorables condiciones de financiamiento, la evolución positiva del empleo y el crecimiento de los salarios continúan respaldando la expansión de la zona del euro. Tanto la OCDE como el BCE hacen hincapié en la necesidad de que los gobiernos intensifiquen el diálogo multilateral para reducir la incertidumbre política y coordinar un impulso conjunto estructural y fiscal que aumente la resiliencia de las economías, reduzca los niveles de desempleo estructural, aumente la productividad y el potencial de crecimiento de la eurozona.

Evolución del PBI



Fuente: FMI. Elaboración: ComexPerú.

Economía Digital

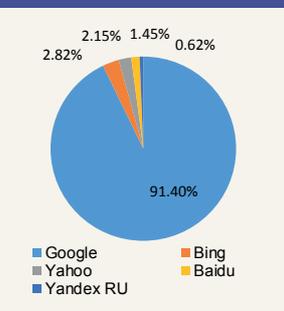
GIGANTES TECNOLÓGICOS EN LA MIRA DE LOS GOBIERNOS

Hay una creciente preocupación por parte de representantes públicos de diferentes partes del mundo ante el creciente dominio de empresas tecnológicas como Facebook, Google, Apple y Amazon y muchas de estas ya están proponiendo medidas para regularlas.

Una de las propuestas regulatorias más ambiciosas ha venido de parte de la senadora demócrata y precandidata a la presidencia, Elizabeth Warren, quien afirma que de llegar a ser presidenta obligará a estas empresas a separar sus unidades de negocio, reduciendo su alcance y posición de dominio. Por otra parte, la Unión Europea presiona cada vez más a estas empresas en temas relacionados a privacidad, *fake news* (noticias falsas), impuestos y prácticas anticompetitivas.

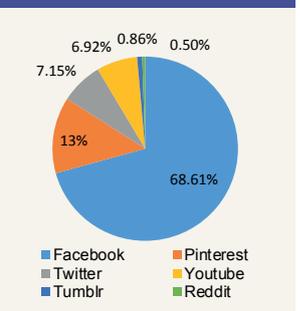
El reporte *Desbloqueando la competencia digital*, comisionado por el gobierno británico, recomienda incentivar la competencia en vez de regulaciones asfixiantes o divisiones de las empresas. Según el documento, los entes reguladores deberían crear estándares para el manejo de la información personal, permitiendo que los usuarios tengan mayor control sobre esta data y darles la opción de migrar a otro servicio con su información. Esta última opción parece más adecuada que la propuesta de la senadora Warren, ya que facilitaría el traslado de una plataforma a otra y fomentaría la competitividad entre los servicios digitales sin limitar a las compañías ya establecidas en el mercado.

Participación de mercado de buscadores en línea



Fuente: Statcounter. Elaboración: ComexPerú.

Participación de mercado de redes sociales





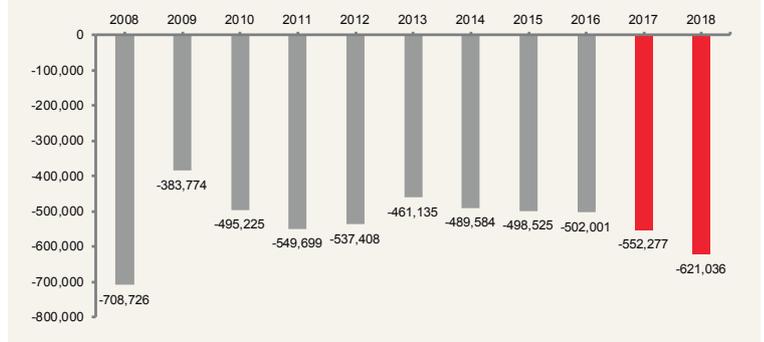
Comercio Internacional

INDICADORES DE LA GUERRA COMERCIAL: DEFICIT EN EE.UU. Y CAÍDA DE EXPORTACIONES CHINAS

China y EE.UU. continúan con las negociaciones que buscan ponerle fin a la guerra comercial entre ambos países. No obstante, la reunión prevista para marzo entre los presidentes Trump y Xi Jinping, en la cual estaba previsto firmarse un acuerdo que ponga fin a la guerra comercial, podría aplazarse, pues no logran solucionar algunas de sus diferencias.

Donald Trump insiste en mantener políticas proteccionistas, pese a que el déficit comercial de EE.UU. aumentó significativamente en los dos años de su mandato. Según cifras de la Oficina de Análisis Económico de ese país (BEA, por sus siglas en inglés), en 2018, este se incrementó un 12.5%, hasta alcanzar la cifra de US\$ 621,036 millones (3% de su PBI). Esto representa el peor resultado desde 2008 y deja en evidencia que la política proteccionista del gobierno de Trump no está cumpliendo su objetivo; por el contrario, las importaciones de EE.UU. crecieron 6.8% en 2017 y 7.5% en 2018, por encima de las exportaciones, que aumentaron 6.1% y 6.3%, respectivamente.

Evolución de déficit comercial de EE.UU. (US\$ millones)



Fuente: BEA. Elaboración: ComexPerú.

El país con el cual presenta mayor déficit es China, pues en 2018 las importaciones de EE.UU. desde el gigante asiático se incrementaron en 6.7% (US\$ 539,503 millones), mientras que las exportaciones hacia dicho destino se redujeron en 7.4% (US\$ 120,341 millones), según la BEA. Con respecto a la economía china, sus exportaciones en febrero de este año sumaron un total de US\$135,240 millones, lo que representa un decrecimiento del 20.7% en comparación al año anterior. Por otro lado, sus importaciones alcanzaron los US\$131,120 millones, un 26.5% menos respecto a enero.



Desarrollo Sostenible

INDUSTRIA PETROLERA Y EL GREEN NEW DEAL

En la actualidad, la emisión de carbono se ha convertido en un problema que se refleja principalmente en el cambio climático. Para frenar esto es necesaria una reforma en los procesos productivos de empresas industriales en los que se observan estas emisiones. Empresas de energía como BP, Royal Dutch Schell y Total han aumentado sus inversiones en energías renovables no convencionales, tales como la solar y la eólica, en los últimos años, en la búsqueda de un nuevo modelo de negocio en un mundo que busca reducir la contaminación por dióxido de carbono.

Es por ello que Bob Dudley, CEO de BP, considera indispensable el diálogo entre los actores de la industria petrolera y los proponentes del *Green New Deal*, una iniciativa del partido demócrata que busca reducir la dependencia de los combustibles fósiles en los EE.UU., impulsando una economía ambientalmente amigable, económicamente viable y socialmente responsable. La iniciativa incluye beneficios para los trabajadores como el derecho a un pago único por atención médica, trabajo con un salario digno, viviendas a precios accesibles y educación universitaria gratuita.