



Agosto

Conexión Transcomer



www.transcomer.com



• ¿Qué pasa en el mundo?

Pag.

3

Apple impulsa al S&P 500 tras anunciar inversión de US\$100.000 millones en EE.UU.

Pag.

4

América Latina crecerá solo un 2,2% en 2025, según CEPAL

Pag.

5

Nuevos aranceles de EE. UU. afectarán a varios países latinoamericanos, incluyendo Costa Rica

Pag.

5

Comprar casa con salario mínimo: una meta lejana en América Latina

Pag.

6

¿Cuáles son los países de América Latina con mayor aumento de inversión extranjera (y qué revela esto sobre sus economías)?

• ¿Qué pasa en Costa Rica?

Pag.

7

Deflación gana terreno en Costa Rica: inflación de julio fue de -0,61%

Pag.

7

Empresas de zonas francas respaldan al Comex ante aranceles de EE. UU.

Pag.

8

Empresas enfrentan menor rentabilidad por tipo de cambio y altos costos operativos en Costa Rica



¿Qué pasa en el mundo?

Apple impulsa al S&P 500 tras anunciar inversión de US\$100.000 millones en EE.UU.

El mercado bursátil estadounidense cerró al alza este miércoles 6 de agosto, impulsado por una fuerte recuperación en las acciones tecnológicas. El anuncio de una nueva inversión de US\$100.000 millones por parte de Apple en manufactura nacional fue el catalizador principal del optimismo en Wall Street.

Apple (AAPL) subió un 5,1% tras la declaración del presidente Donald Trump, quien confirmó el compromiso de la compañía con la expansión industrial dentro de EE.UU., como parte de su agenda de reindustrialización.

El S&P 500 ganó un 0,73%, mientras que el Nasdaq Composite subió un 1,21%, reflejando el buen desempeño del sector tecnológico. El Dow Jones Industrial Average avanzó un 0,18%.

Además del impacto directo en los mercados, la medida refuerza la narrativa de un ciclo de crecimiento industrial en Estados Unidos. El rendimiento de los bonos del Tesoro a dos años cayó a 3,70%, reflejando expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal.

Por otro lado, las ganancias del segundo trimestre en el S&P 500 superan las previsiones

iniciales, con un crecimiento promedio de 9,1%, según Bloomberg Intelligence, lo cual está reforzando el apetito de los inversionistas, pese a tensiones comerciales globales y señales de sobrecalentamiento en algunos indicadores de sentimiento.

El contexto geopolítico sigue siendo complejo, con el presidente Trump duplicando aranceles a India y manteniendo abiertas las puertas a sanciones energéticas sobre Rusia.

Desde UBS, el análisis continúa siendo positivo: se espera que el mercado mantenga su tendencia alcista, respaldado por sólidos resultados corporativos y resiliencia en el consumo, aunque se advierte que la volatilidad podría aumentar hacia finales del año.

América Latina crecerá solo un 2,2% en 2025, según CEPAL

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyecta un panorama de bajo crecimiento para la región en los próximos dos años, con un estimado de expansión del PIB regional de apenas 2,2% en 2025 y 2,3% en 2026.

Según el informe anual del organismo de Naciones Unidas, el entorno macroeconómico continuará marcado por una demanda interna débil, condiciones financieras restrictivas y un contexto internacional desfavorable, factores que siguen presionando a las economías latinoamericanas.

Entre los principales riesgos señalados están:



Fragmentación geoeconómica global



Tensiones geopolíticas



Volatilidad de precios en materias primas



Dependencia creciente del capital externo



Desaceleración de los socios comerciales clave

Además, se estima un crecimiento más lento del empleo y un aumento de la desocupación regional, que podría alcanzar el 5,6%, junto a una inflación relativamente estable, pero con posibles presiones al alza.

Además, se estima un crecimiento más lento del empleo y un aumento de la desocupación regional, que podría alcanzar el 5,6%, junto a una inflación relativamente estable, pero con posibles presiones al alza.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) - Informe anual 2025. Publicado por la ONU el 5 de agosto de 2025.



Desempeño por subregiones

- **Sudamérica:** crecería un 2,7% en 2025, impulsada por la recuperación en Argentina, Ecuador y Colombia. Sin embargo, para 2026 se anticipa una leve moderación al 2,4%.
- **Centroamérica y México:** registrarían apenas 1,0% de crecimiento en 2025, afectadas por la menor demanda desde EE. UU. Guatemala, Panamá y República Dominicana destacan con tasas superiores al 3,5%. En 2026, se prevé una ligera mejora al 1,7%.
- **El Caribe (exceptuando Guyana):** crecería un 1,8% en 2025 y 1,7% en 2026, afectado por la caída en el turismo y altos costos de energía y transporte. Guyana se mantiene como una excepción, con crecimientos sólidos debido a su sector de hidrocarburos.

Nuevos aranceles de EE. UU. afectarán a varios países latinoamericanos, incluyendo Costa Rica

A partir del 7 de agosto, entrarán en vigor los nuevos aranceles comerciales impuestos por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, que afectan directamente a varios países latinoamericanos, incluyendo a Costa Rica, Bolivia y Ecuador, cuyas exportaciones pasarán a pagar un arancel del 15%, tras un aumento del 5%.

La medida forma parte de una revisión más amplia de las tasas arancelarias recíprocas, que también impacta a socios estratégicos globales como la Unión Europea, Canadá y México. En el caso de Brasil, el país más afectado de la región, la tarifa sube drásticamente del 10% al 50%, en lo que Trump calificó como respuesta a una "cacería de brujas" contra el expresidente Jair Bolsonaro.

Costa Rica bajo presión comercial

Aunque Costa Rica ha mantenido históricamente buenas relaciones comerciales con EE. UU., este ajuste coloca sus exportaciones al mismo nivel arancelario que países como Venezuela, Nicaragua (18%) y Guyana (15%).

Este cambio se da en un momento clave para la región, marcada por un contexto económico desafiante y vulnerabilidades externas. A nivel local, el sector exportador costarricense deberá

adaptarse rápidamente a esta nueva estructura arancelaria, que podría encarecer sus productos en el mercado estadounidense y afectar su competitividad.

Aranceles en otros países de la región:

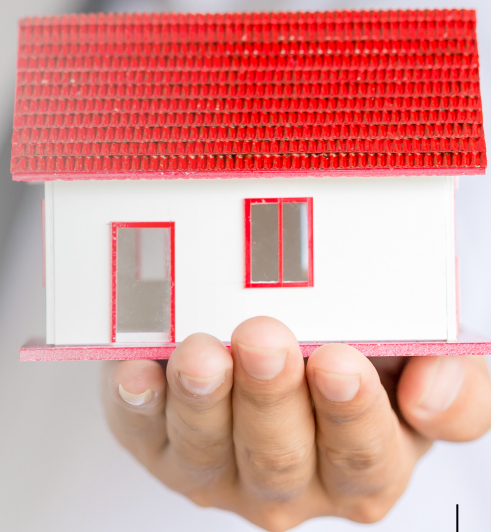
- **Nicaragua:** 18%
- **México:** mantiene 25% para productos fuera del T-MEC
- **Canadá:** sube de 25% a 35%
- **Brasil:** de 10% a 50%
- **Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y otros:** se mantiene en 10%

Fuente: Bloomberg Línea

Comprar casa con salario mínimo: una meta lejana en América Latina

Acceder a una vivienda propia con el salario mínimo es, para millones de latinoamericanos, una meta cada vez más distante.

Un estudio reciente de la Universidad Torcuato Di Tella reveló que, en ciudades como Buenos Aires, una persona necesitaría más de 100 años de salario mínimo (destinado en su totalidad) para comprar una casa. En otras capitales como Ciudad de México o Lima, el plazo estimado también es alarmante: entre 50 y 65 años, sin considerar gastos de vida, inflación ni intereses hipotecarios.



Este desfase entre ingresos y precios de vivienda evidencia una brecha estructural que impacta la calidad de vida y limita las posibilidades de desarrollo patrimonial de las familias trabajadoras.

¿Y en Centroamérica?

Aunque el estudio no incluye a Costa Rica específicamente, la tendencia regional es clara: el poder adquisitivo del salario mínimo frente al mercado inmobiliario sigue cayendo, lo que

vuelve casi inalcanzable el sueño de tener casa propia sin acceso a crédito formal o subsidios.

Este panorama plantea un reto urgente para los gobiernos y el sector financiero: impulsar soluciones habitacionales más asequibles, mejorar los ingresos reales y diversificar los mecanismos de acceso a vivienda, especialmente para los sectores de ingresos bajos y medios.

Fuente: Merca 2.0



¿Cuáles son los países de América Latina con mayor aumento de inversión extranjera (y qué revela esto sobre sus economías)?

Perú, México y Brasil se posicionaron como los países de América Latina con el mayor crecimiento en inversión extranjera directa (IED) durante 2024, según datos recientes analizados por BBC News Mundo.

Esta tendencia refleja una mayor confianza de los inversionistas internacionales en estas economías, que actualmente ofrecen condiciones atractivas para hacer negocios, mejores perspectivas de crecimiento y un entorno político más estable.

"Los inversionistas ven potencial de crecimiento y un entorno más predecible en estos países", afirma Mine Doyran, profesora de la Escuela de Negocios de la City University of New York (CUNY).

La inversión extranjera directa en la región creció un 7,1% en comparación con el año anterior, alcanzando los US\$189.000 millones. Esta cifra equivale al 2,8% del PIB regional y muestra una recuperación tras años marcados por la incertidumbre económica global.

Fuente: BBC News Mundo

No obstante, el panorama no es igual para todos. En algunos países, la IED se ha desacelerado, lo que puede ser una señal de preocupación por parte de los inversionistas ante factores como la inestabilidad política o un clima de negocios menos favorable.

Más allá del monto, expertos advierten que es clave mirar el tipo de inversión que llega. Las inversiones de largo plazo en sectores como infraestructura, energía o tecnología suelen ser más beneficiosas para el desarrollo que aquellas que buscan únicamente rendimientos rápidos.

En este contexto, el crecimiento de la IED en países como Perú podría estar relacionado con su fuerte sector minero, mientras que en México y Brasil influye la diversificación económica y la cercanía con grandes mercados internacionales.

¿Qué pasa en Costa Rica?

Deflación gana terreno en Costa Rica: inflación de julio fue de -0,61%

Costa Rica registró nuevamente una caída en su nivel general de precios. En julio, la inflación interanual cerró en -0,61%, según el más reciente informe del Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Este resultado representa el nivel más bajo del año y refleja un comportamiento sostenido de la deflación, ya que la inflación acumulada en lo que va de 2025 se ubica en -1,34%.

Entre los productos que más influyeron en la baja están los paquetes turísticos al extranjero, los boletos aéreos y la papaya. Por el contrario, la cebolla, la sandía y los pañales desechables fueron los que más presionaron al alza.

Del total de bienes y servicios medidos por el IPC, un 47% registró una disminución en sus precios, un 34% subió y un 19% se mantuvo sin variación.

Fuente: Telética.

Empresas de zonas francas respaldan al Comex ante aranceles de EE. UU.

Las empresas bajo el régimen de zona franca han manifestado su respaldo al Ministerio de Comercio Exterior (Comex) ante el nuevo escenario comercial con Estados Unidos, tras la imposición de aranceles anunciada por la administración de Donald Trump.

Ronald Lachner, presidente de la Asociación de Zonas Francas de Costa Rica (Azofras), hizo un llamado a la unidad entre sector público y privado. “Estamos instando a la colaboración con las autoridades nacionales para fortalecer la posición del país en el diálogo con el gobierno de Estados Unidos”, declaró.

Desde el anuncio de los aranceles, el Comex activó gestiones diplomáticas y envió una carta al secretario de Comercio estadounidense, según confirmó el ministro Manuel Tovar. No obstante, la decisión responde en parte al superávit comercial sostenido que Costa Rica mantiene con Estados Unidos desde hace dos años, lo cual complicó el panorama negociador.

La nueva política forma parte de un paquete más amplio que afectará a más de 70 países y representa un desafío considerable para sectores clave de exportación nacional como el agro, la manufactura avanzada y los dispositivos médicos, todos bajo el régimen de zona franca.

Fuente: La República

Empresas enfrentan menor rentabilidad por tipo de cambio y altos costos operativos en Costa Rica

El entorno empresarial costarricense enfrenta crecientes desafíos. Una combinación de tipo de cambio apreciado, altos costos de producción y rigideces estructurales ha impactado negativamente la competitividad y rentabilidad de las empresas que operan en el país.

Según datos del Banco Central de Costa Rica, el tipo de cambio del dólar ha caído desde los ₡693 en junio de 2022 hasta niveles de entre ₡500 y ₡515 en 2024, una apreciación de más del 25% en solo dos años. Esta baja ha reducido los ingresos en colones de exportadores y empresas multinacionales que reportan en dólares, afectando directamente sus márgenes de utilidad.

Esta situación, sumada al aumento de tarifas eléctricas y los costos logísticos, ha sido señalada por expertos como un factor determinante en decisiones recientes de grandes compañías. Por ejemplo:

- **Qorvo**, empresa tecnológica, trasladó su operación de Costa Rica a Asia.
- **Intel** ha reducido progresivamente su operación.
- **Pfizer** realizó un despido masivo de personal en su sede local.

Fuente: Revista Summa

Lachner también señaló la urgencia de aprobar reformas estructurales internas que fortalezcan la competitividad del país: *"Sin condiciones internas que respalden la productividad, simplemente no podemos competir"*.

- **Edica**, en el sector de construcción, anunció su salida del país.

- **MicroTechnologies** decidió mover parte de su manufactura fuera de Costa Rica.

Además, la inversión extranjera directa (IED) cayó un 25% durante el primer trimestre de 2024 en comparación con el mismo periodo del año anterior, según cifras oficiales. Las cámaras empresariales advierten que, si no se toman medidas correctivas, esta tendencia podría agravarse.

Marco Vinicio Ruiz, exministro de Comercio Exterior, señaló que *"los altos costos de producción, la inseguridad jurídica, la falta de infraestructura moderna y el tipo de cambio sobreevaluado afectan seriamente la competitividad de Costa Rica"*.

Por su parte, el Banco Central ha mantenido su enfoque en la estabilidad macroeconómica y en la inflación, que se ha mantenido dentro de rangos meta. Sin embargo, algunos sectores consideran que es necesario mayor balance entre estabilidad y competitividad exportadora.

Entre las propuestas del sector empresarial para revertir esta situación están:

- ▶ Reformas laborales que permitan mayor flexibilidad.
- ▶ Reducción de cargas sociales.
- ▶ Inversión en infraestructura logística y digital.
- ▶ Revisión de la política cambiaria.



Transcomer

Puesto de Bolsa de Comercio

Una vida **bien** invertida



www.transcomer.com