



Noviembre

Conexión Transcomer



Pag.
3

¿Qué pasa en el mundo?

Pag.
4

Boeing en Picada: Crisis Financiera y Venta de Activos a la Vista

Pag.
5

Miami, Tokio y Zúrich encabezan el riesgo de burbuja inmobiliaria mundial

Pag.
6

El Turismo Global Recupera Niveles Prepandemia en 2023

Pag.
7

¿Qué pasa en Costa Rica?

Pag.
8

Costa Rica 2025-2026: Auge Inmobiliario en Marcha

Pag.
9

Elecciones históricas en EE. UU: Triunfo de Trump no afectará inversión extranjera en Costa Rica

¿Qué pasa en el mundo?

Mercedes-Benz Reporta Caída de 50% en Beneficios del Tercer Trimestre

La marca alemana de lujo Mercedes-Benz ha sufrido una caída significativa en sus beneficios durante el tercer trimestre de 2024, registrando una disminución de más del 50% en comparación con el mismo período del año anterior. La empresa informó una ganancia neta de €1.72 mil millones, un descenso pronunciado desde los €3.72 mil millones obtenidos en 2023. Este retroceso se atribuye principalmente a la menor demanda en el mercado chino, donde los consumidores se están inclinando cada vez más hacia fabricantes locales como Geely y BYD.

Ante esta situación, el director financiero de Mercedes-Benz, Harald Wilhelm, anunció que la compañía implementará estrategias para reducir los costos de producción, especialmente en cuanto a materiales y mano de obra. Aunque aclaró que no se planean ajustes en el personal de manera inmediata, la reducción de costos no es algo nuevo para Mercedes, ya que la empresa lleva cinco años aplicando medidas de ahorro en sus divisiones.

Mercedes-Benz no es la única marca de lujo europea afectada por la competencia en China. Porsche también ha anunciado una reducción en su red de concesionarios en el país asiático tras reportar una caída del 41% en su beneficio operativo del tercer trimestre. Lutz Meschke, CFO de Porsche, expresó que “China representa un desafío significativo no solo para Porsche, sino para todas las marcas europeas”.

La situación se ve agravada por el contexto de tensiones comerciales entre la Unión Europea y China. La UE ha anunciado la implementación de aranceles de hasta un 45% sobre los vehículos eléctricos chinos, medida que busca proteger a las marcas europeas pero que ha generado preocupación entre los fabricantes, quienes temen que esto aumente la competencia en el ya desafiante mercado chino. En respuesta, el gobierno chino evalúa aplicar aranceles a los autos europeos de gasolina con motores grandes, lo que podría intensificar la presión sobre las marcas de lujo europeas.

La industria automotriz de lujo europea enfrenta un panorama complejo, con una creciente competencia local en China y posibles repercusiones comerciales que podrían afectar sus márgenes de beneficio. En este contexto, marcas como Mercedes-Benz se ven obligadas a implementar ajustes internos para mantener su competitividad y adaptarse a un mercado global cada vez más desafiante.





Boeing en Picada: Crisis Financiera y Venta de Activos a la Vista

Boeing, el gigante de la aeronáutica, podría estar a punto de dar un paso decisivo en su reestructuración: la venta de su unidad espacial, según informó el Wall Street Journal. La compañía enfrenta pérdidas multimillonarias y un panorama cada vez más incierto. ¿La causa? Problemas financieros y un par de crisis laborales y operativas que continúan afectando su capacidad para generar ingresos.

El tercer trimestre ha sido especialmente desafiante para Boeing, que reportó pérdidas de \$6 mil millones. Frente a esta situación, el CEO Kelly Ortberg ya había anunciado una reducción de aproximadamente el 10% de su fuerza laboral. Sin embargo, las malas noticias continuaron: el miércoles pasado, 33,000 empleados en huelga en el noroeste de Estados Unidos rechazaron la última oferta de contrato de Boeing, que incluía un aumento salarial del 35%, exigiendo en cambio el retorno del plan de pensiones de la empresa.

Sin trabajadores, Boeing no puede fabricar aviones ni generar nuevas ventas, lo que aumenta sus pérdidas financieras. Ante esta realidad, la empresa podría recurrir a la venta de activos como solución inmediata. La división espacial, que pertenece al sector de defensa de Boeing, ha registrado una pérdida de \$3.1 mil millones

en lo que va del año, sobre ingresos de \$18.5 mil millones.

Desde hace más de un año, Boeing ha estado buscando comprador para United Launch Alliance (ULA), la empresa de lanzamientos espaciales que comparte con Lockheed Martin y que podría estar valorada en hasta \$3 mil millones, según estimaciones de analistas de Jefferies. Entre los posibles interesados figura Blue Origin, la compañía de Jeff Bezos, con quien Boeing ya ha sostenido conversaciones sobre una posible venta de activos.

La situación de Boeing está afectando a sus proveedores. Spirit AeroSystems, uno de sus principales proveedores, ha tenido que suspender temporalmente a unos 700 empleados en Wichita, Kansas, y ha anunciado que podrían seguir más despidos si Boeing no llega a un acuerdo con sus trabajadores antes del 25 de noviembre.

El futuro de Boeing parece depender de su capacidad para estabilizar sus operaciones y generar liquidez, lo cual será fundamental para enfrentar los desafíos de una industria que requiere tanto innovación como estabilidad financiera.

Miami, Tokio y Zúrich encabezan el riesgo de burbuja inmobiliaria mundial

Según el último UBS Global Real Estate Bubble Index, las ciudades de Miami, Tokio y Zúrich presentan el mayor riesgo de burbuja inmobiliaria a nivel global. El estudio, que analiza 25 mercados, destaca a estas ciudades por sus altos precios y condiciones de especulación en el mercado de bienes raíces, mientras que Los Ángeles, Toronto y Ginebra también muestran altos riesgos.

A nivel global, los precios de la vivienda ajustados a la inflación han disminuido un promedio de 15% desde mediados de 2022, cuando las tasas de interés empezaron a elevarse. Esta corrección ha sido más notoria en ciudades como Fráncfort, Múnich, Estocolmo y Hong Kong, donde los precios están al menos un 20% por debajo de sus máximos.

En Miami, el “boom” de inmuebles de lujo ha hecho que los precios de la vivienda aumenten casi un 50% desde 2019, con un incremento de 7% en el último año. Este fenómeno ha generado una crisis de accesibilidad para los compradores promedio, quienes enfrentan pagos hipotecarios elevados en comparación con ingresos familiares.

Aunque la escasez de vivienda y las tasas de interés altas han ayudado a estabilizar el mercado, UBS proyecta que una posible reducción en los tipos de interés podría atraer nuevamente a los compradores y favorecer la accesibilidad en varias ciudades del mundo.



El Turismo Global Recupera Niveles Prepandemia en 2023

Este año, el turismo global está en camino de cerrar en niveles de 2019, último periodo antes de la pandemia, según el informe presentado en la feria World Travel Market (WTM) en Londres. Se esperan 1.500 millones de llegadas internacionales en 2023, superando así el récord histórico de ese año.

Dave Goodger, de Tourism Economics, destacó que aunque los viajes internacionales están al 96% del volumen de 2019, se prevé que el cierre del año complete la recuperación. Tras el «rebote» en 2022 y la consolidación en 2023, el sector retoma su senda de crecimiento.

Oriente Medio lidera el crecimiento con casi el doble de turistas que antes de la pandemia, impulsado por la apertura de países como Arabia Saudí y eventos como el Mundial de Qatar. Europa y América Latina también muestran crecimiento, mientras Asia mantiene un ritmo más lento, aún un 20% por debajo de sus cifras de 2019.

Los viajes de negocios han reanudado rápidamente, y los viajes internacionales largos, aunque en recuperación, avanzan más lentamente que los cortos. Además, el turismo lento ('slow travel') y los cruceros, especialmente en el Caribe, se perfilan como segmentos destacados, con un incremento del 25% en capacidad de cruceros previsto para 2024.

Con más viajeros eligiendo estancias largas, el informe señala un aumento del 12% en la duración de los viajes frente a la tendencia de estancias breves de antes de la pandemia. La inteligencia artificial también juega un papel creciente en la planificación de viajes: el 51% de los jóvenes entre 18 y 34 años han usado herramientas de IA como ChatGPT para organizar sus vacaciones.

Con la perspectiva de alcanzar 2.000 millones de viajeros internacionales para finales de la década, el sector mantiene expectativas positivas, aunque enfrenta desafíos como las preocupaciones geopolíticas y ambientales, que inciden en las decisiones de viaje, especialmente entre los jóvenes.



¿Qué pasa en Costa Rica?

Costa Rica: Sector Inmobiliario Invierte USD 148 Millones en el Primer Semestre de 2024

El sector inmobiliario en Costa Rica ha destacado como uno de los principales receptores de inversión directa durante el primer semestre de 2024, según los últimos datos del Banco Central de Costa Rica. En total, la industria inmobiliaria invirtió alrededor de USD 148 millones, lo que representa el 7 % de la inversión directa realizada en el país en este periodo.

Este dinamismo en el sector está impulsado tanto por la inversión extranjera directa (IED) destinada al desarrollo de nuevos proyectos como por la necesidad de crear espacios para empresas que buscan establecer operaciones en

el país. Los principales destinos de esta inversión son las zonas francas, que concentraron el 59 % de la inversión, seguidas por empresas regulares (15 %) y el sector turístico (12 %).

Además, la Promotora del Comercio Exterior de Costa Rica- Procomer anunció la llegada de 59 nuevos proyectos de inversión a Costa Rica, de los cuales 13 se han instalado en diversas localidades fuera de la Gran Área Metropolitana, incluyendo Grecia, Orotina, San Carlos, Pérez Zeledón y Liberia.

En términos generales, la inversión extranjera directa en Costa Rica sigue una tendencia positiva, con un crecimiento del 10 % en el régimen de zona franca y en áreas fuera de la Gran Área Metropolitana.

Los sectores que más han recibido inversiones incluyen:



Manufactura
(59 %)



Turismo
(14 %)



Servicios
(8.5 %)



Financiero
(7 %)



Inmobiliario
(7 %)



Comercio
(3 %)

Laura López, gerente general de Procomer, destacó que la diversificación de la inversión es clave para mantener el crecimiento sostenido del país, lo que se refleja en un incremento constante de los flujos de inversión extranjera durante las últimas dos décadas.



Costa Rica 2025-2026: Auge Inmobiliario en Marcha

El sector inmobiliario de Costa Rica se perfila con gran dinamismo para el período 2025-2026, impulsado por la inversión extranjera directa (IED), la reinversión y la recuperación en el consumo, según el informe "Panorama Inmobiliario Costa Rica 2025 - 2026: un mercado en transformación" de Cushman & Wakefield | AB Advisory.

En 2023, Costa Rica alcanzó un récord en flujos de IED con casi USD 4.000 millones, un crecimiento del 23 % respecto a 2022. Esta cifra permitió la creación de 34 nuevos proyectos de inversión y 81 de reinversión, generando alrededor de 190.000 empleos en sectores clave como ciencias de la vida, manufactura avanzada y alta tecnología.

Crecimiento en sectores estratégicos

El informe destaca que el sector industrial y logístico continúa expandiéndose con más de 300.000 m² de nuevo inventario en construcción,

con una pre-colocación del 70 %. En el mercado comercial, la disponibilidad cayó al 6,7 %, reflejando una recuperación en el consumo y mayor orientación estratégica en los desarrollos.

Para el sector de oficinas, se proyecta una transformación enfocada en la colaboración y la oferta de servicios de alto valor agregado, con expectativas de estabilización en la disponibilidad, la cual ronda el 16 %.

Las sociedades administradoras de fondos de inversión (SAFI), que administran activos por USD 2,6 mil millones, buscan adaptarse con una gestión integral para mejorar rendimiento y liquidez, apoyando así el crecimiento del sector inmobiliario.

Según Daniel Álvarez, CEO de Cushman & Wakefield | AB Advisory, "el mercado inmobiliario costarricense está en un proceso de sofisticación y presenta vastas oportunidades, aunque requiere de estrategias adaptativas para enfrentar los desafíos en un entorno cambiante".

Elecciones históricas en EE. UU: Triunfo de Trump no afectará inversión extranjera en Costa Rica

Rodrigo Araya, economista y profesor de Comercio Internacional en la Universidad Fidélitas, se refirió al reciente triunfo de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos como un acontecimiento "histórico", aunque descartó que este resultado afecte negativamente los flujos de inversión extranjera directa hacia Costa Rica y otros países de Centroamérica.

Araya subrayó que "la administración Trump buscará satisfacer las expectativas de sus electores, enfocándose en generar bienestar y mejorar el poder adquisitivo de los estadounidenses", pero aclaró que no se anticipan políticas que desalienten el flujo de capital hacia la región, pese a la complejidad del contexto geopolítico.

El economista destacó que el clima económico entre EE. UU. y Costa Rica sigue siendo favorable, con incentivos en la política estadounidense para trasladar empresas a países aliados y fortalecer sectores estratégicos como la tecnología y la producción de microprocesadores en Costa Rica.

Sin embargo, Araya enfatizó la importancia de mantener una gestión de riesgos constante y fortalecer las relaciones comerciales, advirtiendo que "las condiciones de inversión pueden modificarse en función de la evolución de las políticas de la nueva administración."

Según Araya, EE. UU. utiliza sus acuerdos comerciales también como herramientas de estrategia geopolítica, lo que podría llevar a la administración Trump a plantear posibles ajustes en tratados como el CAFTA-DR. Sin embargo, dado el escenario comercial y los intereses regionales, es poco probable que se produzcan cambios significativos en el corto plazo.

Perspectivas para la política monetaria y el tipo de cambio en Costa Rica

Sobre la política monetaria, el economista señaló que Trump podría optar por medidas que

mantengan la economía de EE. UU. en una posición sólida, lo que impactaría de manera indirecta en las tasas de interés y el tipo de cambio en Costa Rica. Araya recomendó analizar detenidamente las políticas de la nueva administración, especialmente en lo que respecta a aranceles y comercio exterior, áreas que podrían experimentar ajustes bajo el liderazgo de Trump.



Transcomer

Puesto de Bolsa de Comercio