

## ----- NOTAS SOBRE TRATADOS COMERCIALES ----->

- **Trump prevé 'un gran acuerdo comercial' con China. REUTERS @EFinanciero Mx. Octubre 30 de 2018.**

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, prevé que habrá "un gran acuerdo" con China en materia de comercio, pero advirtió de que tiene preparados aranceles por miles de millones de dólares si no es posible sellar un pacto.

"Creo que concluiremos un gran acuerdo con China y tiene que ser muy bueno, porque han drenado nuestro país", afirmó al programa de Fox News Channel, *The Ingraham Angle*.

"Y tengo 267 mil millones de dólares a la espera si no podemos cerrar un acuerdo", advirtió.

Trump señaló en la entrevista que le gustaría llegar a un acuerdo ahora, pero que China no está lista y reservó dar más detalles.

Bloomberg publicó el lunes que Washington se estaba preparando para anunciar a principios de diciembre aranceles sobre todas las importaciones chinas restantes si las conversaciones entre Trump y su homólogo, Xi Jinping, no logran mitigar la guerra comercial.

Se espera que tanto Trump como Xi asistan a la cumbre del G20 del próximo mes en Buenos Aires, donde podrían sostener un encuentro.

Lu Kang, portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores de China, indicó que China y Estados Unidos siempre han estado en comunicación sobre posibles contactos en todos los niveles, incluyendo una posible cumbre Xi-Trump en Argentina, aunque no dio detalles.

Si Estados Unidos no está dispuesto a promover con China una cooperación beneficiosa para ambas partes, el gigante asiático tiene plena confianza en poder continuar con sus reformas y avanzar por su cuenta, agregó el funcionario.

EU ya ha impuesto aranceles a productos chinos por 250 mil millones de dólares, a lo que China respondió con gravámenes de represalia a exportaciones estadounidenses por 110 mil millones de dólares.

- **Estadounidenses serán las mayores 'víctimas' de los nuevos aranceles de Trump. BLOOMBERG POR BRUCE EINHORN @EFinanciero Mx. Octubre 30 de 2018.**

El próximo round en la guerra comercial entre Estados Unidos y China podría ser el más costoso hasta el momento para los consumidores estadounidenses.

EU se aprestaría a anunciar aranceles a todas las importaciones chinas restantes a comienzos de diciembre, y el impacto en el mostrador puede llegar a ser 10 veces mayor que en las rondas anteriores de gravámenes, según un informe de economistas de Citigroup.

"En un contexto de mercados con escasez de oferta de trabajo y mayores costos de los insumos, consideramos que existe el riesgo de que las empresas decidan trasladar algunos de los costos a los consumidores", escribieron los analistas César Rojas, Catherine Mann y Veronica Clark en el informe Citigroup Global Markets fechado el 29 de octubre.

"Los aranceles adicionales para China tienen el potencial de hacer subir la inflación más de lo que prevemos actualmente".

Las nuevas penalidades, que podrían entrar en vigor a comienzos de febrero, abarcarían a bienes de consumo fabricados en China como los iPhone de Apple y el calzado Nike que hasta el momento la administración Trump no había tocado.

El impacto de un arancel de 10 por ciento sobre los 267 mil millones de dólares de importaciones probablemente sería 10 veces mayor que el de la primera tanda de 50 mil millones de dólares y dos veces el de los aranceles por 200 mil millones de dólares de la segunda tanda, escribieron los analistas.

Productores y comerciantes minoristas de la indumentaria y el calzado ya están elaborando planes para los aranceles más altos, de acuerdo con Stephen Lamar, vicepresidente ejecutivo de la Asociación Estadounidense de la Indumentaria y el Calzado.

"Las compañías analizan qué ocurrirá y se preparan para más aranceles", señaló en una entrevista el 23 de octubre. "Todos saben que lo hará".

Mientras las empresas consideran la posibilidad de buscar proveedores en otros lugares de Asia, la ley de la oferta y la demanda ejerce una presión al alza sobre los costos en los países vecinos, puntualizó Lamar.

"Todos se van de China y se dirigen a los mismos lugares", dijo. "Vietnam se encarece, Camboya se encarece, todos los lugares se vuelven más caros".

-----**EL FINANCIERO**----->

- **INICIA EL CAMBIO DE RÉGIMEN. SALVADOR CAMARENA.**

Andrés Manuel López Obrador engañó con la verdad. A todo aquel que pensó que la suerte del nuevo aeropuerto no podría depender de una consulta porque legalmente esta no podría ocurrir si no era en elecciones, si no la sancionaba la Corte, si no la organizaba el Instituto Nacional Electoral... a todos esos cayó este lunes un gran principio de (nueva) realidad.

Porque cuando el Presidente electo lanzó la “consulta”, su consulta, sobre el NAIM nadie quiso ver que estaba por comenzar a desaparecer el país que conocíamos hasta ahora.

No es que sea malo cobijarse en la Constitución para sentirse a salvo de iniciativas tan gelatinosas, como el ejercicio que se llevó a cabo la semana pasada. Pero como quedó demostrado, la ley no amparó a nadie del golpe político que ha dado López Obrador, quien cambió la realidad mediante un mecanismo que ni siquiera se puede denunciar como ilegal, porque nunca quiso cumplir con los requisitos para ello.

Desde ese limbo, construido mediante discursos suyos, demasiada autoconfianza de sus adversarios y una pizca de miedo por parte de los mismos a enfrentarlo (incluido el gobierno de la República), el tabasqueño montó una coyuntura para borrar del mapa, literalmente, una obra que tenía cinco años de avance, que ha consumido más de 60 mil millones de pesos y que tiene comprometidos al menos el doble de eso.

Contra la pared desde el domingo en la noche, cuando al filo de las diez se anunció que Santa Lucía era la opción más votada por el millón de personas que fueron a las hechizas urnas, no pocos esperaron, en silencio o en voz alta, el milagro de octubre: que Andrés Manuel “recapacitara”, que salomónicamente dijera que el rechazado NAIM se iría a la iniciativa privada y todos felices, que sacara un conejo de la chistera que nadie había previsto y que nadie sabía qué podría ser.

En vez de eso, López Obrador arrancó su sexenio. Y lo hizo cumpliendo una promesa que ha repetido pero pocos dimensionaron. Para no ir más lejos, el fin de semana la machacó con estas palabras: “Algunos pensaban que iba a ser más de lo mismo, que iba a ser cambio de gobierno, no es cambio de gobierno, es cambio de régimen”.

Todos aquellos que se quejaron de que estábamos ante una farsa de consulta, no han sabido reconocer que los únicos que creyeron que habría una consulta legal fueron ellos. Y quién sabe por qué lo creyeron si por principio fue convocada por un político sin poderes legales para ello y realizada ni siquiera sabemos bien a bien por quién.

El truco era burdo pero nadie lo denunció como tal: López Obrador convocó a un ejercicio político, cientos de miles le respondieron y él ha dicho que atiende ese mensaje.

A partir de ayer las instituciones, y no pocos de sus mecanismos, construidos por los mexicanos hasta el día de hoy, podrían ser revisados, ajustados o desaparecidos mediante mecanismos igual de polémicos.

Porque si no les gustó la consulta espérense a que nos presenten los resultados (y los alcances) del censo a los más pobres que, en el mismo espacio de ilegalidad, el próximo gobierno realiza desde hace semanas.

Tenemos frente a nosotros el arranque de un dramático cambio en los equilibrios contruidos desde 1988, principalmente por PRI y PAN.

Esos equilibrios posibilitaron estabilidad, pero también supusieron no pocos frenos a cambios que en su momento intentaron Vicente Fox, Felipe Calderón y el propio Enrique Peña Nieto.

El cambio de régimen, sin embargo, se da sin planos a la vista, con una promesa de renovación moral, austeridad y honestidad que hasta el día de hoy es tan vehemente como carente de traducción en propuestas de leyes o mecanismos que brinden nuevos equilibrios y contrapesos.

Ya cada quién decidirá si se inventa, y cómo, una manera de incidir en ese cambio de régimen, porque gritar “farsa” no será suficiente.

## -----LA JORNADA----->

- **NAIM: REACCIONES A LA CONSULTA.**

En la consulta ciudadana para decidir entre la continuación de las obras del Nuevo Aeropuerto Internacional de México en Texcoco y la conservación de la terminal aérea actual, más la construcción de una segunda en la base aérea de Santa Lucía y la ampliación del aeropuerto de Toluca, participaron más de un millón de ciudadanos, de una lista nominal de casi 86 millones, y la segunda opción obtuvo casi 70 por ciento de los votos válidos (748 mil 335 frente a 311 mil 132 que se manifestaron por Texcoco, además de 10 mil 403 votos nulos).

El ejercicio, organizado por el equipo del presidente electo, Andrés Manuel López Obrador, con asistencia de la Fundación Arturo Rosenblueth, y realizado entre el jueves y el domingo anteriores, generó reacciones encontradas en los partidarios de una y otra solución: la victoria de la segunda opción fue recibida con alborozo por los pobladores de San Salvador Atenco –detractores históricos del proyecto–, grupos ambientalistas y partidarios del próximo mandatario. En tanto, quienes defendían la continuación de la obra en proceso –las cúpulas empresariales, organismos financieros, asociaciones de transporte aéreo, así como los partidos Revolucionario Institucional y Acción Nacional– reaccionaron con expresiones de profunda decepción y con la formulación de malos augurios económicos.

Las manifestaciones de pesimismo financiero se fundamentaron sobre todo en el mal desempeño de la Bolsa Mexicana de Valores en la jornada de ayer y en las fluctuaciones cambiarias que resultaron en una depreciación de 90 centavos del peso frente al dólar, aunque tales sucesos fueron también atribuidos al envío de efectivos militares estadounidenses a la frontera con México, en lo que constituye una supuesta medida de contención a los grupos de migrantes centroamericanos que se dirigen al país vecino a través de nuestro territorio.

Más allá de los reproches empresariales a López Obrador, que no hicieron más que acentuarse con la difusión de los resultados de la consulta –favorables por 2 a 1 a la alternativa que ha propuesto desde hace años el actual mandatario electo–, es significativa la postura asumida por el presidente en funciones, Enrique Peña Nieto, quien advirtió que la construcción del NAIM en Texcoco proseguirá sin variaciones hasta el 30 de noviembre, con base en los compromisos contraídos por su administración. El titular del Ejecutivo federal señaló que si bien de aquí al 30 de noviembre no habrá modificación alguna ni a las posesiones ni a la ejecución del proyecto para no dejar de cumplir las condiciones estipuladas en los bonos de financiamiento del proyecto, su administración mantendrá los niveles de cordialidad en la transición de gobierno.

Por su parte, López Obrador confirmó su decisión de obedecer el mandato de los ciudadanos y construir, durante la primera mitad de su mandato, una terminal aérea en Santa Lucía, repotenciar la de Toluca y modernizar la actual de Ciudad de México; asimismo, aseguró que los intereses de los inversionistas quedan a salvo y las arcas públicas ahorrarán cien mil millones de pesos.

Independientemente de la polarización generada por las dos posiciones y por la realización de la consulta en días recientes, debe recalcar que al proseguir las obras en curso en Texcoco el actual presidente actúa en pleno marco legal y en ejercicio de sus facultades, y quien será su sucesor en el cargo formuló un anuncio también lícito sobre las acciones que emprenderá a partir del primero de diciembre. Se constata, de esa manera, un respeto mutuo al ámbito de las decisiones de cada cual que es necesario mantener para evitar turbulencias indeseables en una sucesión de suyo complicada.

-----EXCELSIOR----->

- **Nuevo proceso para cancelar facturas entra en vigor el 1 de noviembre**  
CIUDAD DE MÉXICO.- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través del Servicio de Administración Tributaria, informó que no se prevé prórroga adicional para que entre en vigor el nuevo proceso de cancelación de facturas. Detalló que ya está habilitado para operar el nuevo esquema el 100 por ciento de los proveedores de certificación, y que los nuevos servicios requeridos para la cancelación de facturas estarán a disposición de los contribuyentes en el portal de internet del SAT a partir del 1 de noviembre.

- **¿En qué deben invertir las Afores para que tengas mejor jubilación?**  
CIUDAD DE MÉXICO.- Las diez Administradoras de Fondos para el Retiro que operan en el país, tienen una capacidad de inversión en proyectos de infraestructura que supera los 700 mil millones de pesos, de acuerdo con los límites regulatorios del régimen de inversión de las administradoras. Actualmente, tienen invertidos 280 mil siete millones de pesos en proyectos de infraestructura, a través de instrumentos como los Fideicomisos de Bienes Raíces, Certificados de Capital de Desarrollo y Certificados de Proyectos de Inversión.

## -----LA CRÓNICA----->

- **Tipo de cambio podría llegar hasta 22 pesos por dólar: Barclays**

El tipo de cambio podría llegar hasta 22 pesos por dólar, niveles similares a los que se tuvieron con el triunfo de Donald Trump como presidente de Estados Unidos, luego de la Consulta Nacional por el Nuevo Aeropuerto Internacional de México, estimó el economista en jefe para América Latina de Barclays, Marco Oviedo.

“Conforme vayamos viendo los avances de esta discusión, además de otros temas como es la política que vayan a implementar de Petróleos Mexicanos (Pemex), el paquete económico, (el tipo de cambio) se puede ir hasta 21 o 22 pesos por dólar”, dijo.

- **Utilidad neta de CFE aumenta 3,548 mmdp en tercer trimestre**

En el tercer trimestre de 2018, la Comisión Federal de Electricidad registró una utilidad neta de dos mil 058 millones de pesos, cifra que representó un incremento de tres mil 548 millones de pesos respecto al mismo periodo del año pasado.

Al dar a conocer los resultados financieros del tercer trimestre del año, la empresa informó que dicho resultado se debe en parte por el incremento en los ingresos registrados por la CFE, los cuales aumentaron 20 por ciento. Preciso que los ingresos se vieron beneficiados por mayores ventas por concepto de energía eléctrica, al reconocimiento parcial del subsidio a las tarifas eléctricas para usuarios finales otorgado por el gobierno federal y a un incremento en venta de combustibles a terceros.

## -----LA RAZÓN----->

- **GACM respalda los contratos y defiende construcción de NAIM**

El Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México aseguró que cuenta con un mecanismo de financiamiento sólido para la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM), lo que permitirá continuar con el cumplimiento de sus obligaciones respecto a la construcción de la obra hasta el último día de la actual administración, aseguró el director general del organismo, Federico Patiño.

En conferencia, Patiño Márquez dijo que se cumplirán con todos los contratos que el actual gobierno adquirió y explicó que hasta el momento se han desembolsado 60 mil millones de pesos y aún se tienen comprometidos 170 mil millones de pesos más; cifra que representa 60 por ciento del total de la obra a través de procesos licitatorios (de los cuales, algunos de los concursos ya fueron licitados).

- **Consulta quita certeza en México, asegura IP**

El hecho de que se sometiera a consulta la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México, incluso cuando la evidencia técnica asegure que su posición es la correcta, ya comenzó a tener incidencia en los mercados, aseguró el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado.

A través de su reporte semanal, el organismo privado explicó que la confianza es un factor fundamental que contribuye a fortalecer la inversión privada, nacional y extranjera, lo cual es la fuente principal del crecimiento económico y de la creación

de empleos; no obstante, señala que para que eso suceda es importante que se tenga claridad en las reglas del juego

## -----EL SOL DE MEXICO----->

- **Terminó la luna de miel entre empresarios y AMLO**

Superada la etapa del “amor idílico” iniciaron los señalamientos mutuos. “Se acabó el predominio de una minoría y la vinculación del poder económico y el poder político”, dijo el presidente electo, Andrés Manuel López Obrador, al confirmar que cancelará la construcción del aeropuerto en Texcoco. La decisión "incumple los compromisos del Estado mexicano", acusaron los empresarios.

A casi cuatro meses de aquel 4 de julio, cuando tuvo su primer encuentro con los líderes empresariales después de ganar la elección, López Obrador debió ayer responder a la inquietud que generó la decisión sobre el NAIM. Prometió liquidar por completo a los inversionistas con la Tarifa de Uso de Aeropuerto, cuya recaudación suma 80 mil millones de pesos.

- **NAIM: Morgan Stanley baja su recomendación para invertir en México**

Tras el anuncio del presidente electo, Andrés Manuel López Obrador sobre la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de México la financiera Morgan Stanley bajó este día su recomendación para invertir en México por riesgos, así como el incierto panorama en producción petrolera.

En un comunicado detalló “una de las razones de la baja de calificación es por la posible decisión de cancelar el proyecto de construcción actual del aeropuerto la cual podría reforzar la desconfianza de los inversores”. Además, destacó que otro riesgo es la perspectiva complicada para la producción de petróleo en el mediano plazo.

## -----EL ECONOMISTA----->

- **PIB de México crece 2.7%, el mejor comportamiento en 5 trimestres**

La economía mexicana creció 2.7% a tasa anual en el tercer trimestre del 2018. El comportamiento del PIB (Producto Interno Bruto) es el mejor registrado en cinco trimestres. El dinamismo presentado en el lapso julio- septiembre de este año fue impulsado por las actividades terciarias, de acuerdo con la estimación oportuna del Inegi.

Los servicios y el comercio son los sectores que registraron el mejor comportamiento durante el tercer trimestre del año y las que tienen mayor participación en el total de la producción total de México (63 por ciento). Durante este periodo, las actividades terciarias crecieron 3.4% a tasa anual, al igual que el PIB total, este es el mejor resultado registrado en cinco trimestres consecutivos.

- **Grupos aeroportuarios pierden 10,285 millones de pesos**

Los grupos aeroportuarios que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores perdieron de un plumazo cerca de 10,285 millones de pesos en valor de mercado en un día, de acuerdo con datos de Economática, luego de que el presidente electo Andrés

Manuel López Obrador confirmara que se canceló la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México.

Grupo Aeroportuario del Centro Norte fue la emisora que reflejó una mayor contracción en el precio de sus acciones en 6.92% a 109.90 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en capitalización bursátil de 3,217 millones de pesos, para ubicarse en un valor de 43,275 millones de pesos. Mientras Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) reflejó una contracción de 4.75% a 173.81 pesos por papel o 4,863 millones en capitalización bursátil. El menos golpeado fue Grupo Aeroportuario del Sureste (Asur) con una caída de 2.21% a 325.41 pesos, representando una pérdida de 2,205 millones de pesos en capitalización.

-----REFORMA----->

- **Comienzo difícil. PULSO ECONÓMICO / Jonathan Heath.**

Todo apunta hacia un comienzo sumamente difícil para el nuevo sexenio. Las políticas fiscal y monetaria serán restrictivas, tardará en arrancar la inversión pública y se irán funcionarios experimentados que no serán reemplazados, mientras que los que se quedan ganarán menos. El sector privado estará observando, invirtiendo a cuentas gotas ante cambios agresivos y poco alentadores en las reglas del juego. Si de por sí casi siempre hay menos crecimiento en el primer año de Gobierno, ahora apunta a una desaceleración todavía mayor.

El nuevo Gobierno ha reiterado su intención de tener un presupuesto balanceado, con superávit primario y con una profunda revisión del gasto. Además de sus proyectos insignia de "Jóvenes Construyendo el Futuro" y de "Pensión Universal para Adultos Mayores", el Gobierno habla de una reasignación masiva de secretarías e inversiones como el Tren Maya y la refinería en Tabasco. El presupuesto no solo contempla estos programas, sino además tendrá que lidiar con un gasto para pensiones cada vez más grande y un costo para el servicio de la deuda creciente. Aunque habrá recortes en muchas áreas como en los salarios y prestaciones de funcionarios, queda claro que no habrá mucho margen de maniobra.

Sin embargo, el nuevo Gobierno no se está ayudando. Busca complicar un escenario ya de por sí bastante complicado. Uno de los problemas mayores que enfrentará serán los ingresos públicos limitados. Pero una buena parte de sus propuestas van a limitar todavía más los ingresos. Ante una plataforma petrolera disminuida, ha dicho que dejará de exportar petróleo para refinar en casa, lo cual va a disminuir los derechos por la exportación y hará que suba el costo de producir gasolina. Ha dicho que bajará el IEPS a la gasolina, lo cual implica menos ingresos por impuestos indirectos y pudiera causar el regreso de subsidios. Va a reducir drásticamente el IVA y el ISR en la zona fronteriza, lo cual significa menos ingresos tributarios. Ante estas propuestas, va a tener que limitar todavía más el gasto.



Lo confuso de muchas de estas propuestas no es tan solo el hecho de que provocarán una disminución en los ingresos públicos, sino que son medidas dirigidas a apoyar los que tienen más ingresos. Si baja el precio de la gasolina, estará apoyando a los que tienen automóviles, en perjuicio de los que no les alcanza dicho lujo. Va a disminuir los impuestos en la zona fronteriza del País, que es una de las regiones más prosperas y menos pobre. Si va a reducir el IVA y el ISR, ¿por qué no hacerlo en las zonas marginadas del País, especialmente en el sur?

La cancelación del NAIM no solamente implica tirar a la basura una cantidad enorme de recursos ya invertidos y crear costos adicionales en la rescisión de contratos, sino además significa eliminar un flujo futuro de ingresos muy significativo al ya no contar con un aeropuerto que hubiera sido un "hub" muy atractivo. El financiamiento que se necesitaba para concluir el NAIM podría haber sido aportado en su totalidad por el sector privado, mientras que ahora el nuevo Gobierno tendrá que utilizar sus propios recursos para construir las dos pistas adicionales y adecuar los tres aeropuertos existentes para un uso mayor.

Todo lo anterior implica una política fiscal muy austera, pero no sólo de un menor gasto, sino también de un impacto negativo sobre la actividad económica, especialmente en el primer año de Gobierno. Recordemos que después de tres años de crecimiento promedio anual por encima de 4.0 por ciento (de 2010 a 2012), en el primer año de este sexenio crecimos tan solo 1.35 por ciento. La desaceleración tan marcada fue provocada por un esfuerzo de consolidación fiscal (menos ambiciosa que la actual), junto con un subejercicio del gasto ante la inexperiencia del nuevo Gobierno para ejercer los recursos a su disposición. Para 2019, promete ser todavía más difícil echar andar la maquina del gasto con menos funcionarios y menor experiencia.

Mientras tanto, la Reserva Federal continuará subiendo su tasa monetaria. Si todo va como planeado, es probable ver aumentos de por lo menos 100 puntos base adicionales. Sin embargo, si se presentan presiones inflacionarias en Estados Unidos, será posible ver incrementos mayores. Eso pondrá una restricción adicional a la política monetaria de nuestro País, ya que será sumamente difícil disminuir tasas aquí si allá siguen subiendo.

Pinta difícil.