



- **Impulsa a México guerra EU-China. Bloomberg. Reforma. Nueva York, Estados Unidos (28 marzo 2019).**

La guerra comercial del Gobierno de Estados Unidos contra China ha resultado en un gran golpe de suerte para otro país al que el Presidente Donald Trump ha embestido con frecuencia: México.

El País ha visto grandes ganancias en sus exportaciones a Estados Unidos en categorías en las que los productos chinos se vieron frenados con los aranceles por hasta 250 mil millones de dólares que Trump les impuso el año pasado.

Así, ya sea por empresas que se desplazaron al País o por las ya instaladas que aprovecharon la coyuntura, el total de las exportaciones de bienes de México a la Unión Americana subió 10 por ciento en el 2018, el crecimiento más rápido en siete años, a casi 350 mil millones de dólares.

Por ejemplo, la china Fuling Global, fabricante de utensilios para restaurantes de Estados Unidos, decidió abrir una fábrica de 4 millones de dólares en Monterrey.

En julio comenzará a enviar millones de popotes, vasos y platos de plástico y cartón a través de la frontera.

"Tuvimos que buscar otras formas de hacer negocios", expuso Gilbert Lee, director financiero de Fuling, al señalar que en México evitará los aranceles y compensará la mano de obra mexicana más cara que la china con menores costos de envío.

Antes de ella, los aranceles de Trump a minerales metálicos y sus derivados de China ocasionaron que en el 2018 sus ventas a la Unión Americana se hundieran en una cuarta parte, mientras que los envíos desde México aumentaron a más del doble.

En productos de aluminio, China borró exportaciones por 500 millones de dólares, pero México vio un aumento del 20 por ciento.

La guerra comercial también hizo que Estados Unidos dependiera más de productos del campo de México.

Luego de que las exportaciones de dientes de ajo pelados de China cayeron 25 por ciento con los aranceles, las de México aumentaron 54 por ciento.

Incluso las pequeñas empresas en México se beneficiaron.

Después de que Estados Unidos aplicó aranceles de 10 por ciento al hilo de seda, una de las exportaciones icónicas de China, los envíos desde México saltaron de prácticamente nada, sólo 5 mil 500 dólares en el 2017, a 1.6 millones de dólares el año pasado.

Dados los reiterados ataques de Trump a México -por arrebatar empleos de Estados Unidos-, la situación ha dado es un giro irónico, apuntó Alan Russell, director ejecutivo de Tecma Group, una firma de El Paso, Texas, que ayuda a las empresas a abrir y administrar fábricas en México.

"Es un caso de consecuencias no planeadas", sostuvo.

Pero el golpe de México podría ser de corta duración si Estados Unidos y China logran su propio acuerdo comercial, reduciendo el interés para mover la producción a territorio mexicano.

Otro viento en contra podría ser el Presidente Andrés Manuel López Obrador, quien ha sacudido la confianza de los inversionistas al cancelar el Nuevo Aeropuerto Internacional de México.

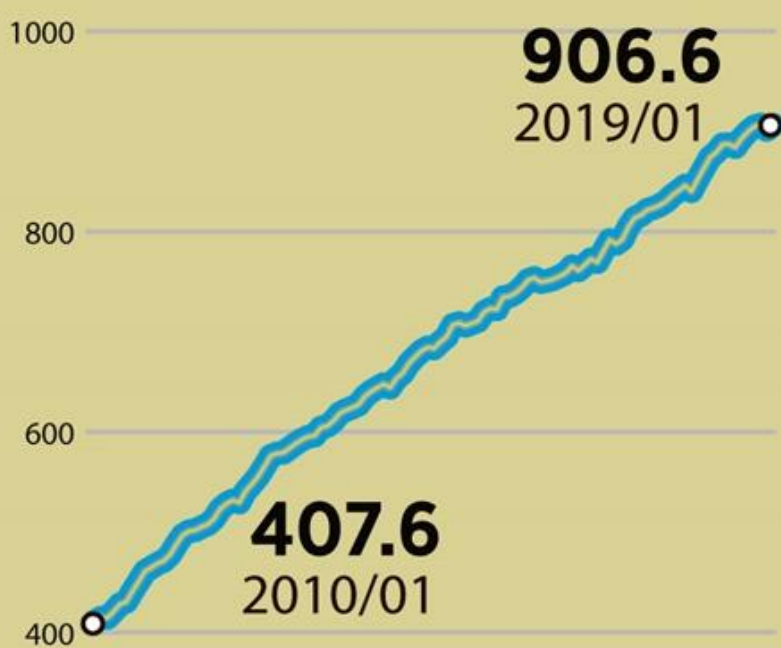
## Importante generador

Evolución del empleo en el sector automotriz en México.

(En miles de personas empleadas)\*

\*Incluye empleos en plantas armadoras de autos y camiones, de autopartes y chasis.

Fuente: Inegi



- **Sufrirá empleo automotriz con T-MEC.-FMI. Reforma. Silvia Olvera. Monterrey, México (28 marzo 2019).-**

Las reglas de origen más estrictas en el sector automotriz y las disposiciones de valor laboral, con salarios mínimos de 16 dólares la hora para la producción de ciertas partes, dispuestas en el Tratado México, Estados Unidos y Canadá, afectarían al empleo del sector en el País, de acuerdo a un análisis publicado por el Fondo Monetario Internacional.

En un documento denominado "Del TLCAN al T-MEC; ¿Qué se ha ganado?" se advierte que, según lo negociado, se presionarán al alza los costos de la mano de obra en el sector automotriz de México y ante esto los fabricantes sustituirán empleos con mayor equipo capital.

Hasta enero pasado, de acuerdo con el Inegi, los empleos en el sector en México - distribuidos en las plantas armadoras de autos y camiones y las fábricas de sus partes y sus carrocerías- sumaron 906 mil 565, representando una cuarta parte de todas las plazas laborales de las manufacturas en el País.

La nueva cantidad de empleos en el sector más que duplica las 407 mil 566 plazas de inicios del 2010, cuando recién se salía de la crisis del 2008-2009, por lo que la advertencia del FMI podría tener un impacto importante.

En su análisis, el organismo internacional señala que, contrariamente a lo

pretendido, las nuevas reglas conducirían a una disminución en la producción de vehículos y partes en los tres países de América del Norte.

En contraste, habría un mayor abastecimiento de vehículos y partes fuera de la región.

"Los consumidores enfrentarían precios de vehículos más altos y responderían con cantidades más bajas demandadas", anotó sobre los efectos que se presentarían.

Señaló que también sucederían algunos resultados negativos para México y Estados Unidos con la implementación de reglas de origen más estrictas en los sectores de textiles y prendas de vestir.

"A nivel agregado, los efectos del T-MEC son relativamente pequeños. Según el análisis de este documento, las disposiciones clave conducirían a una menor integración económica en América del Norte, reduciendo el comercio entre los tres socios de América del Norte en unos 4 mil millones de dólares (0.4 por ciento)", estimó.

## -----EL FINANCIERO----->

- **EL BUEN HUMOR DEL INGENIERO. ROLANDO CORDERA CAMPOS.**

Al bat el ingeniero Romo: de ser necesario, como al parecer lo es, las secretarías tendrán que abocarse a realizar otro recorte. Para pasar, me parece entender, de la austeridad republicana a la pobreza franciscana. Las posibles implicaciones del asunto poco importan; lo que hay que subrayar es quién manda y, por si hubiera dudas, esto fue ejemplificado con autoritaria claridad cuando el presidente López Obrador decidió por y ante sí que el nuevo aeropuerto no “despegaba” y que sus asesores estrella cargarían con el bochorno internacional de parar una obra de esas magnitudes e inventar otra contra el viento y la marea de las opiniones de concedores en el tema.

Como si de mandato divino se tratara, pero con humor, el ingeniero encargado de la Oficina de la Presidencia nos instruye: si los ingresos del gobierno federal no rinden como se previó, entonces tendremos que recortar de nuevo, porque las metas tienen que cumplirse, sin menor consideración. Lo prioritario es cuidar la calidad y respetabilidad de la deuda pública, celosamente vigilada por los calificadores y ferozmente acosada por el desmantelamiento de PEMEX, sometido por años a una salvaje expoliación de la que el gobierno actual no puede sino hacerse cargo.

Poco importa la macroeconomía y los estragos de fondo que las austeridades puedan causarle; tampoco, los efectos previsibles que el bajo crecimiento de la actividad económica pueda acarrear sobre el empleo formal y público. Algunos dirán que para eso están los programas “jóvenes construyendo el futuro” y las becas.

Poco interesa que cruja la debilucha infraestructura que nos han dejado los largos años de austeridad, autoimpuestos ante el altar de una estabilidad financiera que nadie nos reconoce ni premia, porque la capacidad de pago no depende de ello sino del desempeño general de la economía.

La tan preciada y costosa calificación alcanzada, esta predeterminada: reprobados y dignos de toda sospecha, porque al final de cuentas lo que cuenta es el crecimiento y no los coeficientes evanescentes del endeudamiento con respecto al PIB, el Presupuesto de Egresos o las expectativas de los acreedores.

El gobierno se equivoca. Puede llevar a la economía del país a una caída libre de su escaso dinamismo sin estación de llegada previsible. La campechanía con la que el ingeniero anuncia la “buena nueva” no evita los nefastos efectos de los planes de austericidio.

La probabilidad de que pasemos del crecimiento insuficiente al decrecimiento y la recesión sube con los días, cuando la novatada del sector público empate con la dureza nuevamente anunciada ante la Cámara Americana de Comercio.

Hay que insistir: sin enfrentar la necesidad de revertir la penuria, el desastre, de nuestras finanzas públicas poniendo a discusión amplia una reforma de fondo de las finanzas del Estado, seguiremos dando vueltas al fracaso. Ahí están, por si hiciera falta, el deterioro de la industria estatal de la energía y el desplome de nuestra de por sí débil capacidad de gasto e inversión, con el consiguiente efecto de arrastre sobre el conjunto de la economía y unos contingentes sociales engrosados por la crisis del empleo formal y el desamparo juvenil, que no puede ser relevo eficiente del desempleo de sus mayores.

Tal es la herencia de años de penuria fiscal e insensatez política, porque de eso hay que hablar cuando se encara la evidencia de una crisis financiera de la magnitud de la que hablamos. Los sermones de los austerifílicos, de que primero hay que aprender a gastar para luego recaudar con la promesa de hacerlo mejor, se expresa ahora como condena mayor que no puede purgarse con años de ahorro forzado y forzoso como los que nos anuncia el triunfante caballista al cargo de la oficina presidencial.

Sin Estado no hay ni habrá seguridad ni crecimiento. Sin financiamiento amplio, oportuno y transparente, no habrá Estado. Sólo simulación política y maniobras financieras, hasta que venga la venta de garaje y todo se declare cerrado por inventario. Y el buen humor del ingeniero habrá pasado al inventario de las malas y nada recordables bromas.

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

- **Pemex cambia de modelo para poder trabajar con la IP.**

Migra de asignación a contrato

Villahermosa, Tab., El gobierno mexicano trabaja para que Petróleos Mexicanos abandone el modelo de asignación en campos petroleros para migrar a contratos sin socio, en el cual no está descartada la asociación con empresas privadas.

En el tema de la reforma, en los tipos de contratos, tenemos el de la migración sin socio en los que Pemex no tiene que compartir su producción ni reserva, dijo Miguel Ángel Maciel Torres, subsecretario de Hidrocarburos de la Secretaría de Energía. Esta ventana de migración se hizo en el campo Ek-Balam y la propuesta es hacerlo en más campos petroleros, explicó el funcionario ante empresarios nacionales e internacionales del sector petrolero y de gas.

Pemex ha realizado ocho contratos en los campos Trión, Cárdenas-Mora, Ogarrio, Santuario, Misión, Ebano y Miquetla. Y en Ek-Balam el contrato es sin socio.

El modelo bajo el que se desenvuelve Pemex en el campo Ek-Balam incluye un sistema fiscal que le permite deducir más costos en comparación con otros campos. El objetivo consiste en reducir carga fiscal en proyectos donde se contrae o se incrementa el límite para deducir costo, es decir, ahora se puede deducir más costos y recuperarlos, pero limitada al equivalente a 5 por ciento de producción de la plataforma de Pemex, dijo Maciel Torres.

Ejemplificó que Pemex puede incluir 90 mil barriles por cada campo por año para hacer la deducción fiscal de manera gradual. El caso fue probado en Ek-Balam y sobre ese modelo estamos trabajando, es algo que va a repetir el gobierno a lo largo de este sexenio, señaló el funcionario de la Sener.

La decisión de migrar de un modelo de asignación a uno de contrato sin socio es de Pemex, explicó una fuente consultada. Durante las rondas petroleras producto de la reforma energética, a Pemex le fueron asignados campos petroleros, pero bajo este modelo de asignación no puede formar una asociación.

Si Pemex decide migrar a un contrato se abre la posibilidad para una asociación con compañías privadas, añadió la fuente. Pero estas decisiones son exclusivas de Pemex y debe cumplir con tres condiciones: que en el contrato habrá inversiones, incorporación de reservas y rentabilidad, dijo.

Durante una conferencia realizada en esta ciudad, a la que asisten empresarios del sector, especialistas de la firma Rodríguez Dávalos coincidieron en que Pemex y la CFE deben ser el ancla de desarrollo en los estados más pobres del país, por lo que es necesario que el gobierno mexicano analice la regulación asimétrica a la que está sometida la empresa petrolera.

Jesús Rodríguez, socio de la compañía, dijo que el sureste necesita desarrollarse, pero requiere gas y electricidad. La manera de desarrollar económicamente a esa zona, independientemente de las inversiones en energías renovables, es con las políticas correctas en las cuales el Estado, vía CFE, impulse proyectos eléctricos. También, debe analizarse la regulación asimétrica, la cual

inhibe que Pemex vuelva a ser el ancla de desarrollo para algunos proyectos, agregó.

## -----EXCELSIOR----->

- **Secretaría de Economía busca solucionar con EU acuerdo del tomate**  
CIUDAD DE MÉXICO.- La titular de la Secretaría de Economía, Graciela Márquez Colín, solicitó a través de su cuenta de Twitter el apoyo al secretario de Comercio de los Estados Unidos, Wilbur Ross, con el propósito de solucionar el acuerdo del tomate próximo a vencer en el mes de mayo.

Este martes, a través de un comunicado, los productores mexicanos instaron a la Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos a discutir el acuerdo de suspensión del tomate el próximo 7 de mayo, es decir, antes de la aplicación **del** impuesto de 17.56 por ciento a las importaciones.

- **"El compromiso es crecer con México": Banco Multiva**  
CIUDAD DE MÉXICO.- En medio de cambios estructurales, políticos y económicos, Banco Multiva está comprometido a seguir creciendo con México y seguir impulsando el desarrollo del país a través del financiamiento en los distintos sectores de la economía, aseguró Carlos Soto, director general del banco. Durante una entrevista con Excelsior, en el marco de la 82 Convención Bancaria, destacó que el país está viviendo una ola de cambios, que generan oportunidades y desafíos para los cuales está listo Banco Multiva, con la finalidad de convertirse un aliado en el crecimiento económico de México.

## -----LA CRÓNICA----->

- **ZEE, en riesgo de desaparecer; sería un grave error: industriales**  
Las Zonas Económicas Especiales, creadas a semejanza del modelo chino en el sexenio pasado, fueron pensadas para brindar condiciones fiscales y laborales favorables para la inversión directa. Los decretos que las formalizaron tardaron en llegar y ahora, a tres meses del arranque de la nueva administración, queda claro que el futuro de varias de ellas es incierto.

A pesar de que industriales pidieron ante el Presidente la reactivación de este programa, el nuevo responsable del mismo dentro de la Secretaría de Hacienda, Rafael Marín Mollinedo, anunció hace un día que el mismo está en revisión y que se cuenta con opiniones de especialistas en el sentido de que era excesivo el número de zonas especiales proyectadas por la administración de Peña Nieto.

- **"La zona euro no es suficientemente resistente", advierte FMI**  
La directora ejecutiva del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, señaló este jueves que aunque la zona euro ha hecho progresos en sus veinte años de funcionamiento, no está suficientemente preparada para afrontar nuevas crisis en un momento en que hay una ralentización económica. "Europa es más resistente que hace diez años, pero no lo suficiente", declaró Lagarde en la apertura de un simposio organizado en el Banco de Francia en París.

Uno de los problemas que destacó es que "los beneficios del crecimiento no se reparten lo suficiente".

## -----LA RAZÓN----->

- **Estímulos fiscales en frontera impulsarán consumo: Moody's**

La reducción de impuestos y un salario mínimo más alto, introducidos por la nueva administración en México en el área de la frontera norte apoyará el consumo en el lado mexicano, destacó Moody's Investors Service.

En un análisis respecto a las ciudades fronterizas México-Texas expuso que el Presidente Andrés Manuel López Obrador creó una zona fronteriza compuesta por 42 municipios, algunos de los cuales están al otro lado de la frontera desde las grandes ciudades de Estados Unidos.

- **Advierten falta de estrategia industrial en proyecto de ZEE**

Mientras Canacindra afirma que la cancelación de las Zonas Económicas Especiales significaría un "error estratégico" que costaría al país años de atraso a la región sureste, analistas aseguran que se trataba de un proyecto positivo, pero que no estaba fundamentado en una política industrial correcta que en verdad detonara el desarrollo.

De acuerdo con José Luis de la Cruz, director general del Instituto para el Desarrollo Industrial y el Crecimiento Económico, ni en la administración del presidente Enrique Peña Nieto ni en el actual gobierno se buscó potenciar el desarrollo del proyecto, sobre todo porque nunca se contó con un plan industrial, ni con la asignación del presupuesto suficiente para hacerlo.

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

- **Steer Davies y PwC trabajan en proyecto del Tren Maya: Fonatur**

Rogelio Jiménez Pons, titular del Fondo Nacional de Fomento al Turismo reveló que las empresas internacionales Steer Davies y PricewaterhouseCoopers ya trabajan en el proyecto del Tren Maya. "El plan maestro lo está dirigiendo Steer Davies y está integrándose PriceWater en el estudio costo-beneficio", indicó Jiménez Pons en la clausura del Expo Rail 2019.

Destacó que se trata de grandes empresas de perfil internacional que pueden garantizar las menores fallas posibles y se buscará la mayor eficiencia, a las que se sumarían Deloitte en el caso de las Fibras, en tanto que están en busca de empresas que les ofrezcan certificación como Goldman Sachs.

- **Chevron le pone fecha al divorcio con Pemex**

A principios de 2021 la petrolera estadounidense Chevron importará 35 mil barriles diarios de gasolinas desde sus refinerías ubicadas en Estados Unidos, para surtir sus estaciones de servicio establecidas en suelo mexicano, informó el director general de Chevron Combustibles México, José Parra.

La empresa firmó ya dos contratos para asegurar capacidad en dos terminales marítimas de almacenamiento que construye la compañía IEnova en Ensenada y



Topolobampo, donde será depositada la gasolina trasladada desde las refinerías de California para luego distribuirla desde ahí con una flota de transporte de los socios de Chevron hacia las estaciones de servicio.

-----**EL ECONOMISTA**----->

**Alistan acuerdo tributario para mejorar ingresos estatales**

Las Comisiones de Hacienda y Crédito Público y la de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados llevarán a cabo un segundo foro con legisladores locales y expertos para lograr un acuerdo tributario que fortalezca las finanzas públicas de los estados y municipios.

Alfonso Ramírez Cuellar, presidente de la Comisión de Presupuesto indicó que la idea es abrir un debate nacional que ayude a mejorar las necesidades financieras de las entidades locales ante las presiones de gastos que tienen. “Queremos llegar a un acuerdo para que en septiembre, paralelo a la llegada del Paquete Económico 2020 pudiéramos discutir cómo sacamos de la crisis al municipio y al estado y cómo hacemos frente a los gastos ineludibles”, dijo el morenista en conferencia de prensa.

- **Proponen mover recursos para una reasignación presupuestal**

La reorientación de los recursos que busca hacer la Secretaría de Hacienda y Crédito Público podría hacerse en los ramos 28 y 33 de Participaciones y Aportaciones a las entidades federativas, pues ya no se pueden seguir ajustando los recursos de los ramos administrativos y autónomos, coincidieron expertos.

Mariana Campos, coordinadora del programa de gasto Público y rendición de cuentas de México Evalúa, expuso que a estos dos ramos se les aprobaron recursos por más de 1.6 billones de pesos, por lo que el gobierno federal podría remover alguna parte. “No se ha tocado ese dinero y ahí también hay corrupción e ineficiencia del gasto. Entonces, por qué no empezar a discutir qué pasa con ese dinero y cómo hacer un mejor uso del mismo. Es un tema que no debe quedar afuera de la agenda porque es una cantidad muy considerable”, expresó.

-----**REFORMA**----->

- **Banxico debería iniciar un ciclo bajista. EN EL DINERO / Joel Martínez.**

La Junta de Gobierno del Banco de México debería hoy bajar su tasa de referencia e iniciar un ciclo de descenso. Ciertamente que esta opinión camina a contra corriente, pero existen múltiples argumentos para hacerlo. A nivel externo lo más importante es la creciente oleada de anuncios de laxitud monetaria.

Cada semana que pasa la mayoría de los bancos centrales toman conciencia de la desaceleración de sus economías y la necesidad de políticas monetarias contra ciclo.

El Banco Central Europeo (BCE) anunció el 7 de marzo que detenía cualquier alza de su tasa de referencia en 2019 y anunció que para junio reiniciará con créditos a los bancos para que los trasladen a empresas y familias (conocidos como TLTRO por sus siglas en inglés).

Y apenas esta semana dijo que tomará nuevas medidas de laxitud monetaria, de cara a reportes preliminares muy malos de la manufactura de marzo.

En su comunicado de junio y con el cambio de pronósticos, el BCE puede anunciar montos muy altos para los TLTRO y ayer anunció apoyos a los bancos por el efecto nocivo que tiene en sus hojas de balance las tasas bajas o negativas.

Por su parte, el 20 de marzo la Reserva Federal se puso a tono con el BCE y anunció que no subirá su tasa en 2019, además dejó de retirar liquidez -Con la reducción de la hoja de balance- (ver En el dinero del 21 de marzo: "Cumple la Fed, Banxico no debe quedarse atrás").

Pero esta semana, el aumento del miedo a la desaceleración de la economía mundial y de Estados Unidos llevó a declarar a Charles Evans, presidente de la Fed de Chicago, con derecho a voto en los Comités y uno de los más influyentes, que estaría dispuestos a bajar su tasa pronto si fuera necesario.

El efecto ha sido que los futuros de los fondos federales ya incorporan una baja de 25 puntos tan pronto como septiembre.

Los bancos centrales están al pendiente para no dejarse rebasar por los mercados, avanzan para estar delante de la curva.

De hecho, además del Banco Central de Canadá, también se han incorporado el de Australia y el de Nueva Zelanda a las declaraciones de bajar sus tasas para actuar a tiempo en políticas monetarias expansivas, frente a la desaceleración de su economía.

En este contexto, Banxico enfrenta una situación de alarma con la economía mexicana, la desaceleración es más que notable, pero en diciembre y enero ponía muchas reservas ante las políticas públicas del nuevo Gobierno.

Desde entonces, las alertas y los miedos han disminuido, al menos por lo que está escrito en el Comunicado del 7 de febrero y en el Informe Trimestral de Inflación del 27 de febrero.

La reestructura y viabilidad de Pemex han caminado y el uso del fondo de

estabilización para pagar amortizaciones de deuda de este año parece ser aceptado por el banco central, aunque sea a regañadientes. Lo poco que se ha conocido sobre las Finanzas Públicas camina bien y hay disposición de ajustar si es necesario.

Incluso en el Informe Trimestral de Inflación en el Diagrama de Caja y Brazos se deja claro que el desempeño actual de los activos financieros de México ha superado la crisis de noviembre-diciembre de 2018 y han regresado a la calma que prevalecía en octubre.

Los avances macro se reflejan en la caída del riesgo crediticio, medido por los llamados Credit Default Swap de cinco años, que son los más líquidos.

En noviembre los CDS eran de 334 puntos base para Pemex y 162 para el soberano de México. Ahora alcanzan los 260 para Pemex y 124 para el Gobierno.

Aunque el total de los analistas no espera que Banxico baje su tasa, yo en lo personal apuesto por que sí.

Sólo un miedo infundado haría que Banxico no sólo este ya detrás de la curva, sino que sea culpable de que la desaceleración de la economía sea mayor.

Es más, el desplome de las tasas de los bonos con tasas en pesos y hasta de los Cetes, ya incorpora que nuestro banco central perdió el pánico escénico y podría debutar con el pie derecho.

Esperemos a que se abra el telón.