

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

- **Las negociaciones comerciales con China van 'muy bien', dice Trump..  
REUTERS @EiFinanciero\_Mx. Marzo 14 d2 2019.**

El presidente Donald Trump dijo este martes que las negociaciones comerciales de Estados Unidos con China avanzan bien, en momentos en que dos importantes funcionarios estadounidenses planean una visita a China la próxima semana para una nueva ronda de conversaciones.

El Representante de Comercio, Robert Lighthizer, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, esperan volar a Beijing la semana del 25 de marzo para reunirse con el viceprimer ministro chino, Liu He, quien irá a Washington la semana siguiente, según un funcionario del Gobierno.

Las conversaciones entre China y Estados Unidos están en las etapas finales, con una fecha límite para un acuerdo a fines de abril, según un reporte de Wall Street Journal.

"China va muy bien. Las conversaciones con China van muy bien", dijo Trump en respuesta a una pregunta al final de su conferencia de prensa en la Casa Blanca con el presidente brasileño, Jair Bolsonaro.

Washington y Beijing han impuesto aranceles a productos del otro que han costado miles de millones de dólares a las dos economías más grandes del mundo, perturbando mercados e interrumpiendo cadenas de fabricación y suministro.

- **México acuerda con Brasil libre comercio de vehículos ligeros.  
REUTERS @EiFinanciero\_Mx. Marzo 14 de 2019.**

México dijo este martes que acordó con Brasil iniciar desde la fecha el libre comercio de vehículos ligeros, con un contenido regional del 40 por ciento.

Además extendió por tres años el comercio de autos a través de cupos con Argentina.

Los cupos para Argentina se elevarán un 10 por ciento en el primer año, un 5 por ciento en el segundo y otro 5 por ciento en el tercero, dijo la secretaría de Economía en un comunicado.

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

- **CAPTURAR EL FUTURO. ROLANDO CORDERA CAMPOS.**

Especialistas y expertos han arriesgado sus proyecciones sobre la economía nacional, su desempeño futuro o su capacidad de pago. Y no sólo por la importancia

del país, sino por el cúmulo de destrezas con que hoy se cuenta para “modelar” la economía y atisbar sus principales veleidades, tendencias, debilidades y restricciones.

Incursionar en estos corredores se ha vuelto tarea profesional y nada ocasional. Hay profesionistas involucrados y organizaciones privadas y públicas interesadas en financiar esos ejercicios y darles credibilidad, para poder fundamentar decisiones del tipo más diverso: prestar más o menos; invertir más o no; ampliar las plantas existentes o esperar, etcétera.

El hecho de que el presidente de la República descalifique estos trabajos no es algo menor ni casual si lo evaluamos desde la perspectiva de lo mucho que los Estados modernos tienen que hacer y que va de la seguridad a la protección básica, pero siempre pasando por la economía y sus tendencias. Siempre en punto de fuga.

Respetar no es sinónimo de acatar, tampoco de creer. Pero en materia de gobierno, es menester contar con los recursos intelectuales y tecnológicos necesarios para evaluar y proyectar y, de ser el caso, ofrecer alternativas. De no ocurrir así, el gobierno introduce ruido en un ambiente dominado por la incertidumbre y la disposición a la salida. Lo peor que le puede pasar a un país con finanzas públicas tan precarias como las nuestras. El trato con los profesionales del cálculo y la proyección no es, por tanto, cosa menor sino parte del ejercicio de gobierno.

Antier decretó el presidente López Obrador el fin del neoliberalismo y el inicio de una nueva era de políticas “post” neoliberales. Qué bueno que así sea, pero la tarea no debe recaer sólo en el futuro Plan Nacional de Desarrollo, cuya formulación habrá empezado en la ceremonia dominguera y en Palacio, donde el presidente decidió el fin del nefasto evangelio que real y supuestamente inspiró por varios años la política y el quehacer del Estado mexicano. Reconstruir supone un esfuerzo colectivo y no es sinónimo de demolición.

Concitar la colaboración más amplia y comprometida es parte de las tareas sustanciales de la planeación. Sin participación y compromisos sociales y políticos no hay construcción posible del futuro, conforme a las necesidades e incumplimientos del presente. Y es esto lo que ahora empieza, a partir de la convocatoria del gobierno federal.

Hace unas semanas, gracias al interés del rector Enrique Graue, presentamos al doctor Carlos Urzúa y varios de sus colaboradores en la Secretaría de Hacienda, “Cien propuestas para el Plan Nacional de Desarrollo”, extraídas de nuestros informes sobre el Desarrollo en México elaborados desde hace cinco años en el Programa Universitario de Estudios del Desarrollo (PUED-UNAM). Estos trabajos fueron coordinados por Enrique Provencio y están en la página del programa (<http://www.pued.unam.mx/>).

Los invito a consultar el documento y evaluarlo y, a partir de eso, generar más propuestas y reclamos al gobierno y los responsables de la política económica y social.

Atreverse a dibujar y apropiarse del futuro no es ilusoria utopía; por el contrario, es lo que una sociedad, incluso atribulada como la mexicana, tiene que hacer para mantenerse viva y actuante en un contexto internacional y nacional plagado de eventualidades, a más de abrumado por las veleidades del ciclo económico internacional cuya oscilaciones tienen al mundo en vilo.

Bienvenido sea el esfuerzo planificador. Una manera soberana de apropiarse del más incierto de los futuros.

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

- **Alegra a la IP 50% de contenido nacional en proyecto de refinería**

Canacintra aprueba la decisión

Aunque las cuatro empresas convocadas a la licitación para construir la refinería en Dos Bocas, Tabasco, son extranjeras, el sector privado ve con buenos ojos que 50 por ciento de la obra deba ser contenido nacional, dijo Enoch Castellanos Férrez, presidente de la Cámara Nacional de Industria de Transformación.

Después de que el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador anunció el pasado lunes que se hizo una invitación restringida a Bechtel-Techint, WorleyParsons-Jacobs, Technip y KBR, para construir la séptima refinería en el país, el líder del organismo comentó en entrevista con *La Jornada* que en el gremio no hay empresas que puedan participar, porque no cuentan con la ingeniería de envergadura que se requiere.

Acotó que quizás la única que pudo haber participado era ICA Fluor Daniels, pero trascendió que no quiso concurrir por cuestiones técnicas y los tiempos de construcción.

Explicó que, como sucede con las empresas de extracción de crudo en aguas profundas, las industrias nacionales no cuentan con la tecnología o licenciamientos que se requieren para construir dicha obra.

Aunque en otras ocasiones Canacintra ha pedido al actual gobierno federal dar prioridad a la industria nacional para todo tipo de licitaciones y compras de gobierno, en esta ocasión Castellanos Férrez indicó que el sector ve bien la decisión del gobierno federal debido a que la mitad de la inversión debe incluir contenido nacional.

Lo que si es importante para nosotros y que vemos con muy buenos ojos, es que se logre 50 por ciento de contenido nacional, porque independientemente si la refinería vale 8 mil millones de dólares o 12 mil, que son las cifras que se han estado manejando, la mitad de eso se gastaría en equipos, insumos, productos y mano de obra mexicana, dijo.

La salvaguarda para los empresarios y contratistas mexicanos es el que se exija un porcentaje de contenido nacional, sostuvo. Tú no lo realizas, pero al pedir porcentaje de contenido nacional obligas a que subcontrate, a que compre materiales, tanques, tuberías, bombas que tengan contenido nacional, agregó.

Por otra parte, el líder industrial indicó que a pesar de la reforma financiera hecha en el sexenio pasado, 80 por ciento del financiamiento a las micro, medianas y pequeñas empresas viene de sus proveedores.

Indicó que con los cambios al sistema financiero mexicano se logró que el crédito pasará de 26 a casi 36 por ciento del PIB, lo cual refleja un efecto positivo. Sin embargo, las empresas que tienen menos de 100 empleados siguen dependiendo del financiamiento que le otorga su cadena de proveeduría.

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

- **¿Qué esperamos de la 82<sup>o</sup> Convención Bancaria?**

CIUDAD DE MÉXICO.- La Asociación de Bancos de México celebrará el día de hoy y mañana 22 de marzo de 2019 la 82<sup>o</sup> Convención Bancaria con el tema de “Una visión al futuro”.

En dicha reunión se darán cita distintos representantes del sector financiero y funcionarios del gobierno, entre los que destacan: el canadiense Salim Ismail, inversionista, emprendedor y estratega tecnológico; Ryan Mcinerney, vicepresidente de la organización global Visa; Ajay Banga, ejecutivo de negocios indio americano, director de Mastercard.

- **Oxxo se convierte en segundo retailer más grande de México**

CIUDAD DE MÉXICO.- Femsa Comercio, que opera las tiendas Oxxo, así como Oxxo Gas y farmacias YZA, cobra cada vez mayor relevancia en el mercado mexicano, solamente el año pasado las ventas de este negocio fueron de 266 mil 133 millones de pesos.

Dentro de Femsa Comercio, la división que genera la mayoría de los ingresos es Oxxo, que pese a contar con más de 18 mil unidades, tiene la oportunidad de incrementar los puntos de venta. Jacobo Rodríguez, especialista de Black Wallstreet Capital México, dijo que la empresa ha sabido adaptar el formato a las diferentes necesidades de los clientes y goza de buenas perspectivas.

## -----LA CRÓNICA----->

- **“Vamos en serio contra huachicoleo de medicinas”: AMLO**

El “huachicoleo en la compra de medicinas” (como le llamó AMLO) y los beneficios para al menos a 10 empresas consentidas en este ramo, fue de los temas que se abordó en la reunión que sostuvo el presidente Andrés Manuel López Obrador, el martes pasado, con integrantes de su gabinete. López Obrador señaló que la cruzada en esta materia “va en serio” pues este asunto “es muy grave”. Fuentes de

Crónica revelaron lo anterior, lo que confirmaría que esta es otra cruzada a punto de iniciar en la presente administración.

Aunque López Obrador señaló en días pasados que el Gobierno federal no abrirá ninguna investigación en contra de las empresas que monopolizaron la venta de medicamentos, senadores y diputados federales consultados por este diario, refirieron que hay exigencias de una indagatoria más profunda del listado. Consideran que hay empresas que pasan inadvertidas, y que son beneficiadas con compras consolidadas de medicamentos, a través de contratos con montos pequeños, menos llamativos. En esto, el nombre de Carlos Lomelí, el superdelegado de AMLO en Jalisco, ha vuelto a aparecer.

- **FCE se retira del Premio FIL de Guadalajara: Paco Taibo II**

Inició ayer la fusión del Fondo de Cultura Económica con Educal y la Dirección General de Publicaciones, organismos que dependían de la Secretaría de Cultura federal; además, el FCE se retiró de la Asociación Civil Premio de Literatura en Lenguas Romances que otorga anualmente el premio homónimo más importante de la Feria Internacional del Libro Guadalajara.

Estos anuncios fueron hechos por Paco Ignacio Taibo II, director del FCE, durante una conferencia de prensa con motivo de sus primeros 62 días al frente de la editorial. El también escritor anunció que las regalías por la venta de obra de Octavio Paz (1914-1998), único mexicano Premio Nobel de Literatura (1990), están reservadas hasta que se resuelva el problema legal de derechos de autor que desencadenó el fallecimiento de Marie Jo Tramini, el pasado 26 de julio de 2018.

-----LA RAZÓN----->

- **Unión Scotiabank-Visa a favor de experiencia en pagos electrónicos**

Scotiabank México, banco de origen canadiense, y Visa, la compañía global de tecnología de pago, anunciaron hoy la celebración de un acuerdo a través del cual Visa apoyará el desarrollo de la tecnología de pagos de los portafolios de Scotiabank México y el impulso de soluciones innovadoras que permitan mejorar la experiencia de los tarjeta habientes brindando seguridad y confianza a los usuarios. En “Scotiabank estamos convencidos de que la disrupción tecnológica ofrece constantes oportunidades para mejorar el servicio al cliente, y en ese sentido los esfuerzos de vinculación con los jugadores correctos son la clave para ofrecer productos adecuados para sus necesidades, comentó Enrique Zorrilla, director general. “El trabajo con Visa no es nuevo en el país, pero hoy se ve potenciado en aras de impulsar una nueva experiencia a nuestros clientes”, añadió.

- **Sener ofrece respetar contratos de subastas eléctricas vigentes**

La secretaria de Energía, Rocío Nahle García, aseguró que a los inversionistas se les respetarán los contratos contraídos en las subastas eléctricas vigentes, pero es necesario concluir la instalación de la infraestructura.

“Las subastas que ya están, que ganaron, tienen la certeza de que se van a respetar los contratos”, sostuvo al participar en la edición de México WindPower. La funcionaria federal explicó que de las tres subastas se tienen aún pendientes por

parte de los privados, lo que orilló a cancelar una cuarta, como se les notificó a los compradores potenciales, licitantes e interesados el pasado 31 de enero.

-----**EL SOL DE MEXICO**----->

- **CFE paga ocho veces más por contratos leoninos de gasoductos**

El presidente Andrés Manuel López Obrador advirtió que si no se rehacen los contratos entre la Comisión Federal de Electricidad y las empresas que presuntamente los han incumplido, el gobierno federal pagará hasta ocho veces más en multas, por las construcciones inconclusas de los gasoductos.

“Se van a tener que pagar ocho veces más, paga la Comisión Federal los gasoductos y no pasan a ser propiedad de la Comisión Federal de Electricidad, siguen siendo propiedad de la empresa que los construyó, y tres por si alguna razón se detiene la construcción la Comisión Federal tiene que pagar multas a la empresa, yo espero que se llegue a un acuerdo porque es muy oneroso”, señaló durante la conferencia mañanera.

- **Consar pondrá lupa a inversión de Afores**

La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro redoblará la vigilancia sobre las empresas en las que invierten las Administradoras de Fondos para el Retiro para evitar que vuelva a haber casos como el de Pensionissste e ICA, aseguró Abraham Everardo Vela Dib, presidente de la comisión.

En junio de 2015, Pensionissste compró 19.4 millones de acciones de ICA, empresa que concluyó su concurso mercantil, es decir está en quiebra, situación que costó a los ahorradores 364 millones de pesos. El concurso mercantil de ICA concluyó en marzo del año pasado, pero la reestructura dictada por el Juzgado Décimo Segundo de Distrito en Materia Civil en la Ciudad de México incluye sólo a los acreedores de la empresa y no a los accionistas, que en este caso son los ahorradores de las Afore.

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

- **ABM descarta acuerdo con legisladores sobre comisiones bancarias**

Entre la banca y los legisladores “no hay un acuerdo oficial todavía” respecto al tema de las comisiones, aseguró el presidente de la Asociación de Bancos de México, Marcos Martínez Gavica. En el primer día de trabajo de la 82 Convención Bancaria, que se realiza en Acapulco, afirmó que a pesar de que los precios de los servicios financieros son competitivos, no quieren ser complacientes y buscan mejores condiciones para los clientes.

Al respecto, Martínez Gavica dijo que no podrá haber un acuerdo específico sobre las comisiones bancarias que quede asentado entre todos los participantes, porque habría una falta y la Comisión Federal de Competencia Económica aplicaría multas, por acordar un tema que se debe mover por competencia.

- **Ahorro bruto representó 23% del PIB de México en 2018**

El ahorro bruto durante el 2018 fue equivalente a 23% del PIB nacional, misma proporción que el año previo. Los agentes económicos lograron un mayor ahorro durante la primera mitad del año; para el segundo semestre el total de estos recursos guardados cayó ligeramente presionando negativamente el resultado anual.

El comportamiento del Indicador Trimestral de Ahorro Bruto sigue una tendencia constante desde que se tienen registros (1993) en términos de su representación en el PIB. El ahorro nacional ha mantenido en 21 y 25% su participación en la economía, de acuerdo con cifras del Sistema de Cuentas Nacionales del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

## -----REFORMA----->

- **Cumple la Fed, Banxico no debe quedarse atrás. EN EL DINERO / Joel Martínez**

Tal y como lo esperábamos, el banco central estadounidense le hizo segunda al Banco Central Europeo y ayer anunció una ola monetaria expansiva (Ver En el Dinero del 7 de marzo "Viene ola mundial de políticas expansivas" y del 14 de marzo "Viene segundo boom de activos mexicanos").

Básicamente la Reserva Federal cumplió cabalmente con las expectativas del mercado:

1.- Recortó las expectativas de crecimiento e inflación para 2019.

El aumento real del PIB para este año lo bajó de un rango de 2.3 - 2.5 por ciento a uno de 1.9 - 2.2 por ciento.

La inflación esperada para 2019 la redujo de un rango de 1.8 - 2.1 a uno de 1.8 -1.9 por ciento.

2.- Puso fin a la reducción de la hoja de balance.

De acuerdo con Jerome Powell, presidente de la Fed, al cierre de 2014 la hoja de balance era de 4.1 billones de dólares, que equivalían al 25 por ciento del PIB de Estados Unidos.

Para diciembre de 2019 será de 3.5 billones de dólares, equivalentes al 17 por ciento del PIB.

Hay que recordar que el tamaño de la hoja de balance corresponde al dinero primario que emitió la Fed cuando hizo sus Quantitative Easing (QE).

Esto quiere decir que dejará un océano de liquidez en manos de los portafolios globales, con tasas muy bajas y que buscarán dónde invertirse en todo el mundo.

3.- Sacó de su agenda cualquier alza adicional de los fondos federales para 2019 y sólo dibujó una para 2020.

El patrón que siguen los activos financieros en los países en los que se aplica una política monetaria laxa es casi de libro de texto y es el siguiente:

Su moneda se deprecia.

La curva de las tasas se baja.

Hay un rally en las bolsas.

Eso precisamente pasó hace dos semanas cuando el BCE anunció que retomaba el rumbo de la laxitud monetaria.

La medida de la Reserva Federal ya era esperada y desde el 4 de enero Powell había empezado una campaña para preparar al mercado: las bolsas han subido fuerte en lo que va del año y la curva de las tasas de los treasuries se ha desplomado desde noviembre el año pasado.

Sólo el dólar se mantenía firme frente a todas las monedas.

Pero el hecho de que la Fed materializara la expectativa de una visión laxa o dove empujó una devaluación del dólar frente a casi todas las monedas y un ajuste a la baja mayor de los rendimientos de los treasuries.

Del viernes 15 al miércoles 20 de marzo, el dólar se depreció 1.1 por ciento con el franco suizo, 1.0 con el euro, 0.7 con el yen y 0.5 con la libra esterlina.

En el mismo lapso, el dólar estadounidense bajó de precio 2.1 por ciento con el peso mexicano, 1.8 con el real brasileño, 1.5 con el rand sudafricano y 1.1 con el peso chileno y el peso colombiano.

El treasury de 10 años bajó de 2.59 por ciento el viernes de la semana pasada a 2.54 el día de ayer.

Los indicadores del ciclo económico publicados hace una semana por la OCDE señalan que la economía mundial, la zona del euro, Japón, Alemania, Italia, Francia



y hasta China muestran notables señales de desaceleración (ver Composite Indicators, CLI).

El problema es serio y esto nos lleva a deducir que las políticas expansivas llegaron para quedarse un rato y/o para profundizarse. Es importante acotar que sus efectos tardan cuando menos seis meses en bajar a la economía real.

Pasaremos meses con mucha liquidez, quizá con una tendencia a aumentar y con tasas muy bajas.

Por lo tanto, el peso mexicano seguirá revaluándose a lo mejor de una manera cada vez más indeseable.

El Banco de México debe entrar en el mismo ciclo que los otros bancos centrales, porque el cuadro es patético: peso fuerte, economía enfriándose, inflación a la baja, tasa Banxico extraordinariamente alta y entorno mundial de laxitud monetaria.

El banco central mexicano debe bajar su tasa de referencia, que es la más alta de los países emergentes, si quitamos a Turquía y Argentina que tienen sus economías hechas un desastre.

Para mí, el dato de la inflación de la primera quincena de marzo, a reportarse mañana viernes, debe ser el catalizador.

Un buen dato debe abrir la puerta para que el jueves de la semana que entra Banxico baje su tasa cuando menos 25 puntos base, sino es que 50.

Una baja de la tasa de referencia detendría la revaluación no deseada del peso, una mayor fuerza en la bolsa y justificaría el desplome de las tasas de mediano y largo plazo que hemos visto desde noviembre del año pasado.

Podríamos estar a la puerta de un círculo virtuoso de la economía, siempre y cuando todos cumplan con su tarea.