

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

- **Ofrece China abrir mercado en la 'nube'. “Reforma”. EFE. Nueva York, Estados Unidos (11 abril 2019).**

China ofreció a Estados Unidos la apertura de sus compañías tecnológicas que ofrecen servicios en la "nube" a la inversión de empresas extranjeras como parte de las negociaciones entre ambas potencias para terminar su guerra comercial, según informó este jueves The Wall Street Journal.

El rotativo, que cita fuentes conocedoras de las conversaciones, afirma que en la cumbre de la pasada semana entre enviados de Pekín y Washington, los asiáticos propusieron emitir un mayor número de licencias que los negocios necesitan para operar los centros de datos, así como elevar el límite del 50 por ciento de acciones que una empresa extranjera dedicada a servicios en la nube puede poseer.

Las conversaciones, que se encuentran muy avanzadas, están ahora centradas en el sector tecnológico, incluyendo los servicios en la "nube" o el manejo de datos.

Amazon, Microsoft o Apple, entre otras, han invertido miles de millones de dólares en el mercado chino e intentaron ofrecer un mayor número de servicios en la nube en este país, aunque las regulaciones estatales se lo impidieron.

Con un mejor acceso, apunta el diario, estas multinacionales podrían ampliar su presencia en el gigante asiático, ayudando así a cumplir la meta del presidente Donald Trump de reducir el déficit comercial de Estados Unidos con China.

Sin embargo, aún permanecen cuestiones sin resolver, como cuándo serán eliminados los límites a la tenencia de acciones y si estos topes solo desaparecerán en determinadas áreas geográficas como "zonas de libre comercio".

El mercado de infraestructuras de servicios en la nube de China está valorado en 2 mil millones de dólares, según la firma de análisis Canalys y, de acuerdo con sus cálculos, el grupo Alibaba es el líder del mercado, ya que controla un 47 por ciento del mismo.

En la actualidad, las compañías extranjeras que quieran acceder al mercado de software tecnológico tienen que ir de la mano de otras empresas chinas, aunque solo pueden participar el mencionado 50 por ciento.

Para el almacenaje, montaje de redes y servicios de infraestructuras, sin embargo, el acceso está restringido a firmas tecnológicas nacionales.

Además, las normas chinas demandan que los datos de las compañías que ofrecen esta clase de servicios deban ser almacenados en servidores dentro del propio país, con la prohibición de enviar datos al extranjero.

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

- **LA PRIMERA HELADA DE LA TEMPORADA. ROLANDO CORDERA CAMPOS.**

Poco primaveral resultó la presentación hecha el martes pasado en Washington por el Fondo Monetario Internacional. De acuerdo con sus proyecciones, el organismo internacional advierte descensos en los ritmos de crecimiento de la economía mundial y de las economías avanzadas; para las economías emergentes se impondría un avance menor, con algunas excepciones como el de India que crecería este año y el siguiente a tasas superiores a las de 2018: 7.1%; 7.3% este año y 7.5% en 2020.

Para América Latina, se estima un crecimiento de 1.4% en 2019 y 2.4% en 2020, por encima del 1% obtenido en 2018. De cualquier manera, estamos ante un desempeño general muy por debajo del registrado al inicio del milenio y lejos de las necesidades y expectativas sociales forjadas a lo largo de los duros años del resurgimiento posterior de la década y media perdida a fines del siglo XX.

Habrà que pasar revista más adelante a lo que la CEPAL dice sobre el panorama social de la región, acosada por fuertes tendencias a la desigualdad y el empobrecimiento, ahora agudizadas por los giros a la derecha en los principales países del Cono Sur. Si bien, con todo y los grises que dominan el panorama no se puede hablar hoy de un deslizamiento hacia la recesión global, sin duda es obligado hacer una lectura cuidadosa de lo que se nos reporta.

Los declives relativos del crecimiento tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro refuerzan la idea de que “el equilibrio de riesgos permanece inclinado hacia el lado negativo” (El País, 10/04/19, p., 35). En nuestro caso la perspectiva se presenta todavía peor, tanto si se le compara con la general o las de las economías emergentes, como con la anotada para América Latina y el Caribe.

Según el FMI, la economía de México crecerá 1.6% (2019) y 1.9% en 2020, respectivamente, por debajo del 2.0% del año pasado y desde luego de lo proyectado para el conjunto del mundo emergente de 4.4% para este año y 4.8% para el siguiente respectivamente.

Esta numeralia se fija en el tiempo y como suele ocurrir, podemos esperar que hacia delante, por acciones u omisiones, tales expectativas se muevan hacia arriba o más abajo, aunque el análisis de la trayectoria a un plazo mayor insista en que la probabilidad de una recaída recesiva crece, atenazada por las veleidades de

Estados Unidos y el Reino Unido y por la enorme volatilidad que la política democrática y formal sufre desde hace años. En todo caso, el mundo sigue global aunque a paso lento y lo que se muestra ajeno a nuestras esperanzas, es la creciente dificultad para configurar en lo inmediato un discurso de cooperación internacional para enfrentar las amenazas globales.

Las cifras y sus tendencias debían ser familiares, a la vez que susceptibles de exámenes más detallados que pudieran dar señas de que algo puede cambiar positivamente pronto. Lo que sí debe ser asumido es que estas y otras proyecciones similares no son hechas por adversarios, aunque desde luego vayan a ser aprovechadas por algunos siempre dispuestos a juicios sumarios, lo que no es sino una extrapolación de fuerzas y relaciones de la actualidad cercana.

El diagnóstico del FMI habla de incertidumbre entre los inversionistas debido a algunas decisiones del nuevo gobierno. En palabras de Gita Gopinath, economista en jefe del FMI, “La incertidumbre de política continuará siendo un factor importante en el futuro en cuanto a las perspectivas de crecimiento en México” (El Financiero, 10/04/19, p. 4). Pero sin desmedro de esto, que tiene que ver con la formación de expectativas y la modulación de un entorno más que azaroso, hay que insistir en que nuestras fortalezas y debilidades frente a un futuro hostil radican sobre todo en las capacidades para deliberar, modificar posiciones y ser capaces de adaptarnos con eficacia y oportunidad a las nuevas y difíciles coyunturas que se anuncian.

Para hacer esto están la política y el Estado. Pero, con un gobierno atado a su discurso, insensible a la penuria fiscal del Estado y con una economía sometida a sus propias tensiones así como a sus complejas y difíciles relaciones con el exterior, difícilmente se puede tejer una renovada estrategia para el desarrollo. Pensar que la situación puede ser “capoteada” no lleva a ninguna parte; hay que insistir en la necesidad de convocar a un amplio debate en torno a una reforma fiscal recaudatoria y redistributiva.

Tiene razón el economista catalán Antón Costas cuando afirma que “Necesitamos una nueva ética para reformadores basada (...) en los impactos sobre la desigualdad y la justicia social. De lo contrario, los populistas nacionalistas tendrán el terreno abonado (...)” (“Ética para economistas y políticos reformadores”, El País, 14/12/18).

Y, mientras nos llega otro “momento” en la relación con un Trump enfebrecido y ávido de chivos expiatorios, el panorama se nubla más. Sin duda, cambio climático: hielo sobre lumbre... en primavera.

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

- **Incertidumbre, inseguridad y corrupción ponen en grave riesgo la economía: BdeM.**

Comparece Díaz de León en Comisión del Senado

Situación interna, plataforma de producción petrolera y ausencia de cambio estructural, factores que más preocupan a empresarios

El gobernador del Banco de México, Alejandro Díaz de León, advirtió en el Senado de la persistencia de riesgos que pueden afectar la economía, entre los cuales mencionó la incertidumbre de los inversionistas y empresarios respecto de la política interna del país, la inseguridad, la corrupción, la impunidad y la falta de estado de derecho.

Al comparecer ante la Comisión de Hacienda del Senado, Díaz de León manifestó: El entorno en el cual estamos sigue presentando importantes riesgos de mediano y largo plazos tanto en lo externo como en lo interno. Hay elementos que pueden afectar las condiciones macroeconómicas en el país, la capacidad de crecimiento e incluso el proceso de formación de precios.

Senadores de PRI, PAN y PRD preguntaron a Díaz de León si la preocupación de los inversionistas surge también por ciertas decisiones, como la de cancelar proyectos relevantes para el desarrollo.

En respuesta, el responsable del Banco de México detalló: Lo que recabamos con analistas y empresarios respecto de los elementos de política interna refleja lo que puede estar frenando detonar proyectos de inversión.

Agregó: Siempre, en un cambio de administración, hay prioridades, se definen agendas, se establecen prioridades de rumbo, pero de la manera más rápida y más atinada posible que se tomen las decisiones se pueden diluir los elementos que frenan la inversión.

En su intervención inicial, expuso que desde hace varios años el estancamiento de la inversión ha sido sostenido. Explicó que en las encuestas realizadas por el Banco de México con analistas y directivos empresariales salen a relucir las causas.

Precisó que en esas encuestas se preguntó acerca de los tres principales factores que a su juicio podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica a escala nacional y local, y el primero que mencionaron se refiere a la gobernanza e incluye problemas de inseguridad pública e incertidumbre de política interna, corrupción, impunidad y falta de estado de derecho.

Mencionaron también, agregó, el aumento en los insumos y materias primas, la política monetaria, incluso con los costos de financiamiento, pero es la incertidumbre sobre la situación económica interna, los riesgos sobre la plataforma de producción petrolera y la ausencia de un cambio estructural lo que más les preocupa.

Díaz de León resaltó ante los legisladores que esos son algunos de los elementos que están gravitando en sentido adverso sobre la actividad económica.

Ante ese panorama, destacó, el Banco de México decidió mantener “una estrategia macroeconómica sólida, prudente, buscando mantener una inflación baja y estable.

Asimismo, mantener finanzas públicas sólidas e instituciones financieras también sanas y capaces de resistir volatilidad y choques.

Al final de su primera intervención, el gobernador del Banco de México aconsejó impulsar medidas que propicien mayor confianza y certidumbre para la inversión, mayor productividad, uso de tecnologías y proveer certeza jurídica.

Con el propósito de incentivar la inversión privada, apuntó, es necesario revisar el diseño institucional de incentivos, de modo que se privilegie la creación del valor, se impulse la adopción de tecnologías de punta, se mantenga la apertura comercial y de flujos de inversión, y se fomente la competencia económica.

Insistió en que debe hacerse un esfuerzo con la finalidad de que, de manera continua, la economía siempre ofrezca una alternativa de inversión. Recordó que el pronóstico de crecimiento para 2019 se ubica entre 1.1 y 2.1 por ciento, y para el próximo año entre 1.7 y 2.7, con una inflación de 3 por ciento al primer semestre.

En ese sentido, sostuvo, “ha costado mucho trabajo regresar a esa meta, ya que en los meses recientes ha estado entre 3.5 y 3.7 por ciento, y expuso que durante el tercer y cuarto trimestres de 2018 ha habido una desaceleración en el crecimiento

En la sesión de preguntas y respuestas, los legisladores le solicitaron que hablara sobre las posibles repercusiones que tendría el hecho de que el tratado comercial con Estados Unidos y Canadá no se ratifique.

Díaz de León consideró que sería una mala noticia en el ámbito comercial y requeriría un ajuste más permanente en el tipo de cambio real. De darse tal escenario, agregó, trataremos que el ajuste se dé de la manera más ordenada y facilitando que la economía tenga esa corrección o ese ajuste a las nuevas condiciones de la manera más ágil posible.

Al ser interrogado por la senadora Vanessa Rubio acerca de la posible utilización de recursos del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios para sanear Pemex, como propone la Secretaría de Hacienda, manifestó que podría ser una medida adecuada, siempre y cuando garantice un incremento sostenido en los ingresos públicos y en los de la petrolera.

Destacó, sin embargo, que aún no hay elementos concretos para definir si la utilización de recursos de ese fondo propiciarán un incremento sostenido en los ingresos presupuestarios en el mediano y largo plazos, o si únicamente están atendiendo un elemento de corto plazo.

- **Banxico mantiene su tasa de interés en línea con la Fed**

CIUDAD DE MÉXICO.- En la reunión de los integrantes de la junta de gobierno del Banco de México, su decisión de política monetaria fue mantener el objetivo para la tasa de interés interbancaria en el nivel de 8.25 por ciento.

Con la reciente evolución del índice de inflación, su trayectoria percibió estabilidad colocándolo en su meta, destacando que han reducido las presiones a nivel global, como consecuencia de un menor crecimiento económico.

- **Clase media en México enfrenta un reto: OCDE**

CIUDAD DE MÉXICO.- De acuerdo con el reciente informe de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, la clase media en México es menor al nivel promedio, lo cual figura un reto para su economía. En el informe “Bajo presión: la reducción de la clase media”, la OCDE informa que en promedio 61 por ciento de la población en el organismo internacional se encuentra en este grupo de ingreso, mientras que en México es 45 por ciento.

La OCDE reporta que en México el 48 por ciento de los Baby Boomers formaba parte de la clase media cuando tenían 20 años, 46 por ciento en la Generación X y 47 por ciento en los Millennials, lo que muestra que este grupo de ingresos se ha mantenido relativamente estable. El estudio explica que la clase media mexicana está cada vez más altamente calificada, con casi 20 por ciento de los trabajadores con ingresos medios altamente calificados ocupando un puesto de trabajo.

-----LA CRÓNICA----->

- **México aplicó aranceles para enfrentar competencia desleal: SE**

Con los aranceles impuestos a las importaciones de calzado, textil y confección, de entre 10 y 30 por ciento, México busca frenar la mercancía desleal que proviene principalmente de China, aseguró el subsecretario de Industria y Comercio de la Secretaría de Economía, Ernesto Acevedo Fernández.

Dijo que si bien la renovación de la salvaguarda aplica para aquellos países con los que México no tiene tratados de libre comercio, el gigante asiático será el que fundamentalmente enfrente esas medidas durante los siguientes seis meses. Tras participar en la Asamblea General Anual del Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación, a cargo de Luis Aguirre Lang, el funcionario señaló que las autoridades mexicanas han detectado subvaluación de mercancías.

- **Capacidad crediticia de México no está en riesgo por Pemex: FMI**

La capacidad crediticia de México no está en riesgo debido a la situación financiera de Petróleos Mexicanos, aseguró la directora de la División de Estudios de Economías Emergentes del Fondo Monetario Internacional, Anna Ilyina, en una conferencia desde Washington, donde el ente financiero internacional presentó el Reporte sobre la Estabilidad Financiera Mundial.

La representante de mercado internacional del FMI reconoció que la calificación de Pemex está deteriorada y recomendó para ésta un plan de negocios; aseveró que dicha calificación ha sido revisada a la baja y está apenas por encima del bono

basura, a pesar de los apoyos del gobierno federal, pues éstos han decepcionado a algunos.

-----LA RAZÓN----->

- **Advierte Banxico riesgos comerciales: falta de ratificación de T-MEC**

El gobernador de Banco de México, Alejandro Díaz de León, expuso al estar pendiente la ratificación del acuerdo comercial entre México, Estados Unidos y Canadá, existen riesgos en temas comerciales y adyacentes que pueden complicar su aprobación.

Al comparecer ante la Comisión de Hacienda y Crédito Público del Senado de la República, el funcionario del banco central habló de las repercusiones que habría para México de no ser aprobado el T-MEC y de otros temas como la utilización de los fondos de estabilización debido a la falta de ingresos tributarios.

- **México busca ratificación T-MEC antes del verano: Jesús Seade**

El subsecretario para América del Norte de la cancillería, Jesús Seade, expuso que existe hasta un 80 por ciento de probabilidades de que el T-MEC sea aprobado en Estados Unidos, y que México busca ratificarlo antes del verano, entre junio y julio próximos.

En entrevista en Despierta con Loret, consideró que en la Unión Americana hay empresas, gobernadores y consumidores a favor del tratado comercial México, Estados Unidos, Canadá, aunque en los tres países hay cuerpos soberanos, como son los legislativos, que avanzan en el análisis del mismo.

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

- **Reforma sindical abona para cerrar T-MEC**

La secretaria de Economía, Graciela Márquez, informó que se reunirá en Mérida, Yucatán, con el secretario de Comercio de Estados Unidos, Wilbur Ross, a fin de tratar temas como la defensa de México contra la medida estadounidense de seguridad nacional denominada "sección 232", que implica el establecimiento de 25% de aranceles al acero y 10% al aluminio nacional.

“Estamos nosotros siguiendo con el proceso de ratificación y es uno de los temas que voy a tocar con el Secretario Ross”, señaló Márquez en entrevista a su salida de una reunión con el Consejo Coordinador Empresarial en un hotel de Polanco en la capital mexicana. Añadió que además platicará sobre toda la política comercial con el funcionario estadounidense, la cual es muy compleja, entre lo que se incluye el tema del tomate, (a cuyas importaciones mexicanas le podrían imponer una cuota compensatoria en EU del 17.5%).

- **INAI ordena a SAT publicar exención de impuestos a clubes de futbol**

El Servicio de Administración Tributaria deberá informar y hacer transparentes las condonaciones fiscales que se han otorgado a los clubes afiliados a la Federación Mexicana de Futbol, de enero de 2012 a febrero de este año.

En el marco de la sesión del Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales se aprobó por unanimidad la resolución que obligará al SAT a informar sobre los beneficios fiscales a los equipos profesionales de fútbol en México.

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

- **Canadá y México preparan carrusel a represalias contra EU**

México y Canadá informaron que ultiman la nueva lista de productos, bajo la figura de carrusel, que formarán parte de sus respectivas represalias contra Estados Unidos. Estos aranceles punitivos son una respuesta a los aranceles impuestos a las importaciones estadounidenses de acero y aluminio.

La ministra de Relaciones Exteriores de Canadá, Chrystia Freeland, confirmó que Canadá está considerando modificar sus aranceles de represalia para “tener el mayor impacto posible en los Estados Unidos”. También Freeland repitió la demanda de Canadá de que los aranceles estadounidenses fueran eliminados por completo. Por su parte, Graciela Márquez, secretaria de Economía, dijo que México podría analizar la posibilidad de incluir a los tomates estadounidenses en la nueva lista de represalias.

- **Ciberdelitos contra empresas mexicanas se duplicaron en 2 años**

Durante 2018, las empresas sufrieron el doble de delitos cibernéticos que durante el 2016. Mientras que hace tres años la incidencia de crímenes cibernéticos era de 11% entre las empresas que operan en México, el año pasado este porcentaje alcanzó 22%, de acuerdo con la Encuesta de Delitos Económicos 2018 de la consultora PwC.

Los delitos cibernéticos superaron, respecto de su crecimiento, a otros delitos económicos, como el soborno y la corrupción y a la apropiación indebida de activos. El informe añade que 15% de las empresas en México considera que será víctima de un ataque cibernético en los próximos 24 meses.

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

- **No hay Mexico's moment, pero llegan los extranjeros. EN EL DINERO / Joel Martínez.**

El rally ganador de los activos financieros mexicanos (bonos en pesos, bonos en dólares, tipo de cambio y bolsa mexicana) se ha sostenido durante 2019; incluso ha alcanzado niveles sorprendentes, para muchos. El activo financiero que más rezagado está en este boom es la bolsa, en este caso el Índice de Precios y Cotizaciones.

La parte medular de este auge financiero son tres factores:

- 1.- La ola de políticas monetarias y fiscales laxas en el mundo.

2.- Los miedos de Banxico que lo llevan a mantener una política monetaria extremadamente restrictiva, con una fiscal por parte del Gobierno del mismo corte.

3.- Los portafolios extranjeros que buscan rendimiento en países con los equilibrios macro en el cual México es uno de los primeros lugares en los emergentes, además de tener la moneda más líquida en esta categoría.

En noviembre, diciembre y enero el precio del dólar tan alto y tasas de bonos por las nubes atrajeron carretadas de dólares a México.

De hecho, según estimaciones de Banxico, de noviembre a marzo han entrado 7 mil millones de dólares al mercado de bonos con tasas en pesos.

Esto ha desplomado las tasas de dos a 40 años en los llamados bonos "M".

Recientemente, el banco central ha extremado sus miedos y remarca que no bajará su tasa de referencia, al parecer antes de junio.

Al menos eso queda claro en los siguientes eventos:

- El Comunicado de Política Monetaria del 28 de marzo.
- La presentación en Londres del subgobernador Javier Guzmán: "Mexico's monetary policy under current economic and financial conditions."
- La comparecencia del Gobernador Alejandro Díaz de León en el Senado el día de ayer.

El efecto: nos "siguen bañando de dólares" en todos los activos financieros locales.

El mercado de futuros de monedas del mercado de Chicago acumula semanas con apuestas de casi 4 mil millones de dólares a favor del peso y en contra del dólar.

Desde 2013 no había tanta confianza en el peso por parte de los extranjeros.

De todas las monedas que cotizan en Chicago, en la única que hay largos o apuestas contra el dólar es en el peso mexicano.

En las restantes, todas las apuestas a favor del dólar y en contra de las monedas locales: dólar canadiense, dólar australiano, dólar neozelandes, libra, euro, franco suizo y real brasileño.

Incluso un operador me comentó que con tasas tan altas en pesos, Banxico "regala dinero" a los extranjeros.

Con estas tasas, el tipo de cambio pronto llegará a 18.50 pesos por dólar.

La Reserva Federal ya paró la reducción de la hoja de balance, con lo que dejó una liquidez en el mercado de 3.5 billones de dólares (en medición mexicana), que deben sumarse a lo que han inyectado otros bancos centrales por sus políticas monetarias expansivas:

- El Banco Central de Japón 3.1 billones más lo que se acumule.
- El Banco Central Europeo 3 billones
- El Banco Central de Inglaterra 600 mil millones.

Hay mucho dinero en el mundo buscando atractivos rendimientos.

Esto explica que en el primer trimestre de 2019 hayan entrado a la bolsa mexicana 2 mil 258 millones de dólares; según Banxico: 518 millones en enero, mil 126 en febrero y 613 en marzo.

La bolsa mexicana es vista como una de las más baratas y los extranjeros son dueños de 145 mil millones de dólares en acciones.

Esto explica que el IPyC lleve un rendimiento de 7.7 por ciento en pesos y 12.4 en dólares, en lo que va de 2019.

En este contexto, se entiende la decisión de América Móvil de crear un fondo de recompra de sus acciones por 3 mil millones de pesos, no va a regalar su empresa a los extranjeros, que siempre son los que ganan en los activos mexicanos porque pierden el miedo muy rápido.

Todo apunta a que en la bolsa mexicana apenas empieza la revalorización de precios y que habrá una segunda ola en tasas.

La ola expansiva mundial y los avances internos obligarán a Banxico a bajar de manera violenta su tasa de referencia más pronto que tarde.

Esto empujará más el boom de activos mexicanos sólo es cuestión de esperar un poco.

Finalmente hay veces que uno sólo puede ver la realidad hasta que te golpea.