

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

- **Demócratas proponen 'reabrir' T-MEC de forma parcial para atender cambios. “El Financiero”. Daniel Blanco. Reuters. Julio 22 de 2019.**

La comitiva de legisladores estadounidenses que visitó México este viernes recalcó que hay cuatro temas del T-MEC en los que mantiene preocupaciones y en los que buscaría realizar algunos cambios.

Representantes demócratas de EU expusieron este viernes que hay temas y cambios del Tratado México, Estados Unidos y Canadá que necesitan introducirse directamente en el texto del acuerdo, lo que significaría reabrirlo de forma parcial para emprender esta acción.

“Lo que hemos dicho desde el principio, y el embajador (Robert Lighthizer) sabe eso, es que hay áreas que creemos que necesitan estar en el acuerdo subyacente, en eso es (en) lo que se enfocan las conversaciones”, dijo Rosa DeLauro, representante demócrata por Connecticut, al ser entrevistada en el marco de una rueda de prensa en la Ciudad de México tras su visita al país el viernes.

Earl Blumenaur, líder de la comitiva de 11 representantes que asistió a México y que se reunió con el presidente Andrés Manuel López Obrador, entre otros funcionarios, indicó que la reapertura no tendría que realizarse para todo el acuerdo.

“Creemos que podemos mejorar el acuerdo sin tener una reapertura al por mayor, no es necesario”, dijo Blumenauer en el marco de una rueda de prensa en la capital mexicana.

No obstante, el subsecretario para América del Norte de la Secretaría de Relaciones Exteriores, Jesús Seade, indicó que, en primera instancia, México no estaría dispuesto a hacerle cambios al texto pues se tendría que analizar la naturaleza de estos y evaluar si se pueden llevar a cabo por medio de la ley de implementación y no reabriendo el texto.

“No, no estamos dispuestos, habría que ver qué tipo de cambios, cuál es la escala, lo más probable es que se puedan lograr sin abrir el acuerdo, pero sobre todo, depende de si son cosas del interés de México. Si son cosas de sacarnos nuevos compromisos, de negarnos mercados en esto o el otro, por supuesto que no”, explicó en una conferencia telefónica con medios.

Los funcionarios estadounidenses remarcaron que hay cuatro temas del T-MEC en los que mantienen preocupaciones y en las que buscarían realizar algunos cambios, de eso dependería el lograr avanzar hacia la aprobación en la Cámara de Representantes, la cual tiene una mayoría del Partido Demócrata.

“Estamos preocupados por el tema de los estándares laborales, en mecanismos de obligatoriedad; de los estándares medioambientales y sus mecanismos de

obligatoriedad; el acceso a medicinas tanto en EU, como en México como en Canadá a precios razonable para la gente; y todo el tema de obligatoriedad con respecto al acuerdo, estas son preocupaciones legítimas y buscamos ese camino para avanzar hacia el 'sí'", dijo DeLauro.

Los congresistas estadounidenses que visitaron México, 10 demócratas y un republicano, aseguraron que, a pesar que han conseguido avances en las últimas semanas en las negociaciones que han mantenido con el representante comercial de EU, Robert Lighthizer, aún no están resueltas sus demandas y, por ende, la aprobación aún no está asegurada.

"No le hemos puesto fecha (a la aprobación), el tema es hacer las cosas de manera correcta, por eso he dicho 'hay un buen progreso, pero no estamos ahí aún', el embajador (Lighthizer) lo sabe, la *speaker* (Pelosi) ha sido muy, muy clara de eso, hay que tener el acuerdo correcto y movernos hacia delante", agregó DeLauro.

Empero, Seade estimó que es muy probable que el acuerdo salga en EU a más tardar en el mes de octubre ya que los trabajos entre los demócratas y el representante comercial estadounidense van a buen paso.

"Yo tengo confianza, porque todos ellos tienen confianza, que en el curso de septiembre puede esto salir, no es una fecha límite, no es una guillotina, pero sí es una estimación, que en septiembre o quizás derrapando hacia octubre esto pueda salir", apuntó Seade.

El subsecretario agregó que la próxima semana están programadas alrededor de cuatro reuniones entre los congresistas designados para negociar los temas del T-MEC. con la representación comercial estadounidense.

Seade recalcó la presencia en México de Blumenauer, ya que es parte también del Comité de Ways and Means, una de las cuatro 'estaciones' por las que el T-MEC tiene que transitar en EU para lograr la aprobación en los congresos.

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

- **MORENA Y SU RETO. TATIANA CLOUTHIER.**

Ya en varias ocasiones he dicho que no tengo palabras para agradecer a Morena por su generosidad, al permitirme estar y ser parte del grupo parlamentario.

Se requiere entender que la 4T es un movimiento amplio, plural y de participación activa de la sociedad. En él caben quienes buscan un país con justicia social, sin corrupción, con oportunidades para todos (as) y democrático, entre otras cosas.

Ante ello, y ya pasada la elección presidencial, queda un reto fuerte para el partido en el momento clave de cambiar sus liderazgos. Sí, el partido con sus miembros deberán decidir si realmente estarán a la altura de lo demandado a la 4T, o si

simplemente será un grupo más que se dedicará a jugar en las elecciones y disputarse puestos de poder.

A mí no me cabe la menor duda de que quienes han luchado por tantos años con el hoy Presidente de la República son listos y quieren que el proyecto realmente perdure. Por ello, deben analizar a quién eligen para sacar adelante la consolidación de por lo que tantos años lucharon. Ya lo decía en días pasados en una entrevista con Viridiana Ríos: “Para que un partido se considere consolidado, debe tener por lo menos en tres elecciones intermedias 10 puntos porcentuales de voto”. El reto no es menor.

Así las cosas, la tarea grande para Morena será realmente la elección de 2021. Durante el proceso recientemente vivido, se observó claramente que aunque Morena obtuvo dos gubernaturas, perdió casi todo en otros estados, como Tamaulipas, Quintana Roo y Durango, donde no fue capaz de presentar buenos cuadros, se dividió y repitió situaciones que restan en lugar de multiplicar.

Por esto es fundamental que los fundadores, acompañantes del movimiento y de AMLO desde 2000 o antes, entiendan la importancia que tiene su próxima dirigencia.

La elección de 2018 tuvo éxito por muchos motivos, y uno fundamental fue ser capaz de caminar hacia un centro conciliador de sumas que multiplicaban y no extremos que restan.

Al día de hoy, el partido tiene varios jugadores. Uno, repetir con la presidencia actual. A ella, no podemos olvidar, se le debe mucho y sobre todo se le debe agradecer; sin embargo, sería de más provecho tener su talento al servicio de México.

Dos, está Alejandro Rojas, quien tristemente y entendiendo posibles motivos, polarizó demasiado y dañó los hilos comunicantes que pudieron y se requerían para multiplicar. Asustó al votante flotante que había atraído Morena y radicalizó posturas innecesariamente. También está, por otro lado, Bertha Luján. Mujer comprometida, trabajadora, incansable y capaz. No obstante, Bertha tiene un problema ajeno a ella: una de sus hijas es secretaria de Estado. Claro, por méritos propios que están por demás claros. Otra hija acaba de tomar las riendas en un puesto muy alto dentro de Seguridad, desocupado por Eunice Rendón.

También está su esposo, Arturo Alcalde. Abogado connotado, asesor laboral y sindicalista. Lo anterior podría parecer poca cosa, más con los nuevos cambios a la ley laboral, donde la democracia sindical y el papel de los sindicatos jugarán un papel muy importante. Conclusión: demasiado poder concentrado en una sola familia.

Por último aparece Mario Delgado, quien ha caminado y trabajado, desde por lo menos el 2000, con AMLO. Tiene experiencia en hacer campañas y ganarlas. Ha sido funcionario público y legislador. Ha sabido construir consensos, sumar y ha

construido puentes. Sin duda, Delgado sería quien puede multiplicar y hacer que en el 21 se inicie la consolidación de Morena.

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

- **Trabajadores financian a la IP con uno de cada 3 pesos en las Afore. DORA VILLANUEVA.**

Oro negro, NAIM e ICA, planes fallidos

Uno de cada tres pesos del ahorro de los trabajadores en las Administradoras de Fondos para el Retiro financia actividades productivas privadas, al alcanzar un billón 236 mil 930 millones, revelan informes de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

Las Afore han arriesgado esos recursos en inversiones fallidas y entre ellas destacan 500 millones de dólares que Sura y Citibanamex dieron a la perforadora Oro Negro, que el pasado 14 de junio se declaró en quiebra, con 66.7 por ciento de la empresa en manos de Grupo Axis, es decir, los ahorradores son inversionistas de casi dos partes de la firma.

La ley permite que parte de los 3 billones 700 mil 94 millones de pesos que administran las Afore, que equivalen a 15 por ciento del producto interno bruto, pueda usarse en productos de inversión privada. Para ello se tienen diversas vías: Fibras y Certificados de Capital de Desarrollo, entre otros.

También destacan los casos de Inbursa, Pensionissste, Profuturo, XXI-Banorte y Sura, que pusieron 17 mi 377 millones de pesos del ahorro en la Fibra E para el aeropuerto de Texcoco, dinero que, según Gerardo Ferrando Bravo, director general del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, era innecesario cuando se adquirió la deuda. Tras la cancelación del proyecto, en octubre, se registró una minusvalía de 131 mil 649 millones de pesos en el Sistema de Ahorro para el Retiro. El regulador aseguró que de lo invertido por la Afore, ya se reintegró 99 por ciento.

También se encuentra la inyección de 21.5 millones de dólares en acciones de la constructora ICA, cuando éstas se desplomaron 50 por ciento a mediados de 2015. En diciembre la empresa se declaró en suspensión de pagos. Ello implicó que por cada peso que se invirtió de trabajadores afiliados a Pensionissste, al final terminarían valiendo un centavo.

Entre otras obras que se beneficiaron de los recursos de los trabajadores están la Torre Mayor –proyecto residencial y corporativo– y Mítikah –rascacielos privado, donde el metro cuadrado cuesta 85 mil 987 pesos–. De igual forma, las inyecciones de capital a la española OHL.

En el caso de Oro Negro, la firma fue sostenida con 500 millones de dólares del dinero de trabajadores que Sura y Citibanamex invirtieron en un CKD expedido por

Axis Capital, propiedad de Gonzalo Gil White, hijo del ex secretario de Hacienda Francisco Gil Díaz.

La compañía acusó confabulaciones en Petróleos Mexicanos, lo que “terminó subordinando los intereses de millones de trabajadores –cuyos ahorros estaban indirectamente invertidos en una empresa institucional que, por vez primera, democratizaba para ciudadanos comunes y corrientes el poder participar en el sector energético– para favorecer intereses particulares producto de componendas”, reprochaba hace un año. Actualmente dueño y directivos enfrentan órdenes de aprehensión.

A la fecha, la inversión en el SAR se reparte principalmente en tres rubros: 53.78 por ciento en deuda de gobierno, le sigue la privada nacional (financiamiento a empresas), con 18.26 por ciento, y en el mercado bursátil internacional se aplican 12.12 por ciento.

De acuerdo con el actual esquema de retiro, las Afore pueden invertir en los rubros público y privado y se regulan internamente para decidir en qué. Pese a que la ley contempla sanciones por manejar los recursos de manera riesgosa, ni el caso de la perforadora ni el de ICA ha sido castigados.

Abraham Vela, titular de la Consar, explicó que los trabajadores ya pagaron la quiebra de Oro Negro. “En realidad ya no es tema (...) el valor de mercado de este instrumento financiero ha sido prácticamente de cero”, expresó en el contexto de un foro convocado por Fitch Ratings. Fuera de ello, no se ha anunciado alguna investigación o sanción.

Sin embargo, se mantiene una minuta en el Senado que permite flexibilizar las inversiones, con lo cual se espera que la tasa de remplazo –lo que cobra de su salario el trabajador una vez que se retira– pase de 30 por ciento a un máximo de 35.

La comisión promedio que cobran las 10 empresas que concentran el mercado mexicano es de 0.98 por ciento del saldo, monto que está por arriba de los esquemas de Reino Unido, Perú, Australia, Colombia, Chile, Suecia y Estados Unidos.

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

- **México no cambiará el T-MEC, pondría en riesgo lo ya negociado**

CIUDAD DE MÉXICO.- A un mes de que el Senado aprobó las nuevas reglas comerciales para América del Norte, lo que nos convirtió en el primer país en ratificar el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá , el gobierno mexicano descarta las posibilidades de reabrir la negociación.

“México está totalmente adherido a lo ya negociado. Reabrir el acuerdo es un peligro que no queremos enfrentar porque hay muchísimas demandas que podrían formularse en México, en Canadá y en Estados Unidos”, señaló Jesús Seade,

subsecretario para América del Norte en la Secretaría de Relaciones Exteriores, quien es reconocido por el presidente Andrés Manuel López Obrador como la pieza clave para lograr que el documento fuera signado por los representantes comerciales de las tres naciones en noviembre de 2018.

- **Industria manufacturera impulsa a la economía 0.3%: INEGI**

CIUDAD DE MÉXICO.- De acuerdo con el informe por parte del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, el motor económico de la industria manufacturera registró un crecimiento del 0.3 por ciento en su personal ocupado durante el mes de mayo.

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) es una muestra representativa del comportamiento económico del sector, apoyando en diversos cálculos e indicadores relacionados con el empleo y la población a nivel nacional.

-----**LA CRÓNICA**----->

- **SAT y Función Pública van contra corrupción y delitos fiscales**

El Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de la Función Pública firmaron un convenio mediante el cual se busca combatir la corrupción de servidores públicos, contratistas y proveedores del gobierno federal, así como los delitos fiscales y financieros.

Las titulares del SAT, Margarita Ríos-Farjat, y de la SFP, Irma Eréndira Sandoval, firmaron este convenio en materia de intercambio y consulta de información que tanto el organismo como la dependencia generen en el ejercicio de sus funciones. La Jefa del organismo recaudador dijo que tanto el SAT como la SFP van a cuidar la integridad, reserva, debido celo y confidencialidad de la información que entreguen y reciban, siempre apegados a la ley y al marco constitucional.

- **Guanajuato sede del GO3, importante foro de negocios digitales**

Con el Foro go3, el estado de Guanajuato arranca su Cuarta T, una “revolución tecnológica y de innovación” con ayuda de speakers (conferencistas) de Apple y de Netflix, entre otros, impulsan esta iniciativa de la Coordinadora de Fomento al Comercio Exterior, cuyo objetivo es poner a la vanguardia del comercio digital a empresarios y emprendedores guanajuatenses.

En conferencia de prensa, Luis Felipe Bravo Mena, representante del gobierno de Guanajuato, que encabeza el panista Diego Sinhue Rodríguez Vallejo, informó que este foro se realizará los próximos días 14 y 15 de agosto en el Poliforum León. Destacó que Guanajuato es una potencia en la realización de ferias a las que llegan inversionistas de todo el mundo, por lo que la entidad le apuesta a la tecnología e innovación para detonar el empleo y el emprendedurismo.

-----**LA RAZÓN**----->

- **Plan de Pemex necesita aliados privados para ser rentable: IP**

El Plan de Negocios de Petróleos Mexicanos en el corto plazo ataca algunas deficiencias en la empresa productiva del Estado como una mayor producción de la

plataforma petrolera, pero para avanzar de manera firme en la situación financiera y extractiva se requiere de aliados privados, aseguró el sector privado.

Días después de revelarse el Plan de Negocios de Pemex, el Consejo Coordinador Empresarial, a través del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado advirtió que no ataca con la suficiente fuerza problemas evidentes de la empresa; que si bien si provee un bienvenido respiro en el corto plazo y tranquiliza el clima de aprensión respecto, las acciones de la empresa, el plan implica una fuerte presión sobre las finanzas públicas en los próximos años.

- **Coparmex pide transparentar recursos; no aparecen 10 mmdp**

A junio del 2019, diversas entidades federativas no han aclarado o devuelto cerca de 10 mil millones de pesos, por lo que se requieren mayores mecanismos de transparencia y de rendición de cuentas funcionales, demandó la Confederación Patronal de la República Mexicana.

Con datos de la Auditoría Superior de la Federación, el organismo patronal indicó que, 60 por ciento de los recursos están concentrados en las entidades de Oaxaca, Estado de México, Chiapas, y Jalisco. La Ciudad de México (23.2 por ciento), Chiapas (21.5 por ciento), Nayarit (18.3 por ciento) y el Estado de México (11.7 por ciento) destacan como los cuatro estados con el mayor porcentaje de recursos sin aclarar sólo en el ejercicio del 2018.

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

- **En riesgo INEGI y Coneval por recortes presupuestales**

La Confederación Patronal de la República Mexicana, opinó que las decisiones presupuestales federales ponen en riesgo la capacidad operativa del Instituto Nacional de Estadística y Geografía y el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social. El trabajo de ambos organismos ha sido pieza clave para construir la definición de pobreza multidimensional que actualmente dicta la política social en México, apuntó la cúpula empresarial dirigida por Gustavo de Hoyos.

Dicha medición, una concepción de vanguardia internacional, ha permitido que se conozcan las zonas con mayores carencias en el país y dónde se necesita focalizar la atención para impulsar el desarrollo económico de estas zonas. “Es así como México ha logrado ser uno de los países con mediciones más detalladas de pobreza”, refirió.

- **Profeco sanciona a líneas aéreas por más de 7 mdp**

La Procuraduría Federal del Consumidor ha recibido mil 677 quejas contra diversas aerolíneas, con un monto de sanciones de siete millones 580 mil 272 pesos, durante lo que va del presente año. Señaló que las cancelaciones, demora, retrasos de vuelos, cobros o cargos indebidos y pérdida o deterioro de equipaje se encuentran entre los principales motivos de reclamación de los usuarios.

El organismo defensor del consumidor refirió que 78 por ciento han sido conciliadas del total de quejas recibidas hasta el momento. Refirió que entre las compañías aéreas se encuentran Aeromexico, Volaris, Interjet, Aerobús y Aeromar.

- **Mercado listo para el programa de coberturas petroleras de México**

La negociación de opciones de crudo y futuros subió la semana pasada cuando los participantes del mercado se prepararon para el programa anual de coberturas petroleras de México, en el que el país compra al menos 1,000 millones de dólares en contratos para proteger sus ingresos petroleros.

El mercado global de derivados del petróleo se prepara cada año para la cobertura, el acuerdo financiero petrolero más grande y secreto del mercado. Este año, México ha enfrentado varios desafíos en la ejecución de la cobertura y se ha convertido en un factor crucial.

- **Privados ganan mercado a Pemex en suministro de diesel**

Las empresas privadas que venden diesel en México abastecieron 16% de la demanda nacional de este combustible al cierre del año pasado, pasando de una participación de 4.9% en el 2017, con lo que en términos de volumen, el diesel comercializado por empresas distintas a Petróleos Mexicanos aumentó 194% en un año.

Según el diagnóstico del Plan de Negocios 2018-2023 de la petrolera, en promedio, en el 2018 la participación en el mercado de combustibles automotrices (gasolinas y diesel en conjunto) de los privados fue de casi 3%; a finales del mismo año, esta participación alcanzó 5 por ciento.

- **Se aceleran las alertas. Rodolfo Navarrete Vargas.**

Inesperadamente, durante la semana pasada se aceleraron las señales sobre la necesidad de un pronto relajamiento monetario en el mundo desarrollado, en particular, en Estados Unidos, mismo que, de una u otra forma, influirá en la política monetaria mexicana.

En primera instancia, el director interino del Fondo Monetario Internacional, David Lipton, instó a los bancos centrales a estar preparados para responder con más fuerza en el caso de que la economía mundial observe una significativa desaceleración a consecuencia de la guerra comercial. De esta forma, preparó el terreno para la publicación de la actualización de la Perspectiva Económica Mundial, a llevarse a cabo el 23 de julio, y en la que muy probablemente revisará a la baja sus estimaciones sobre el crecimiento económico global.

Posteriormente, el presidente del Fed, Jerome Powell, reiteró que actuará como sea apropiado para sostener la expansión económica estadounidense y favorecer el crecimiento de la inflación. Después, el presidente del Fed de San Luis, James Bullard, reiteró su postura de hacer un recorte de 25pb en la reunión de julio y otro



similar más tarde en el año. Finalmente, el presidente del Fed de Nueva York, John Williams, y el vicepresidente de la junta de gobernadores del Fed, Richard Clarida, dijeron que no hay que esperar a que las cosas se pongan mal para intervenir con una serie de recortes en las tasas, sino que más bien hay que actuar rápidamente y de manera preventiva.

Estos comentarios llevaron de nueva cuenta a que la probabilidad de un recorte de las tasas de medio punto porcentual en la reunión del 30 y 31 de julio aumentará a más de 70 por ciento, aunque al cierre de la semana bajó ligeramente por encima de 40 por ciento.

Por otro lado, esta semana el Banco Central Europeo llevará a cabo su reunión de política monetaria después de que la minuta de la reunión de junio mostrara que al interior de la Junta hay un amplio acuerdo para aplicar nuevos estímulos, si fueran necesarios, en medio de especulaciones sobre la posibilidad de modificar el objetivo de la inflación.

Estas señales sobre un mayor relajamiento monetario en el mundo desarrollado han dinamizado los mercados financieros mundiales por el efecto liquidez que se espera. Las monedas a lo largo del mundo se están apreciando, las tasas de interés están bajando, en algunos casos hasta alcanzar rendimientos negativos, y los mercados de valores observando están avanzando hasta batir récords históricos.

Si bien en México no se puede seguir con tanta precisión la evolución del pensamiento de los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México, es claro el relativo cambio de opinión que ha sucedido en las últimas reuniones de política monetaria. Mientras que en la reunión de mayo uno de los cinco miembros de Junta hablaba de cambiar el tono del balance de los riesgos inflacionarios hacia uno más neutral, en la de junio no sólo cambió el tono en ese sentido, sino que además uno de ellos votó por bajar la tasa de interés de política, en tanto que otro se manifestó en favor de hacerlo en el corto plazo.

Siguiendo esta tendencia, es de esperar que los cambios que se está observando en la perspectiva económica mundial, mismos que están obligando a rápidas reacciones de los bancos centrales, influyan en las decisiones del banco central mexicano y lo lleven a actuar oportunamente, reduciendo la tasa de interés de referencia. Si no fuera así, el futuro es relativamente previsible: veremos una mayor apreciación del peso con el consiguiente efecto negativo sobre las exportaciones, mismo que profundizará la caída en la demanda que está provocando las elevadas tasas reales de interés.

Al igual que en el caso de los bancos centrales del mundo desarrollado, el Banco

de México tiene que actuar rápidamente si es que no quiere acabar recesando a la economía.