

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

- **Guerra comercial EU-China pasa factura a la manufactura global; liga 4 meses en zona de contracción. “El Financiero” Esteban Rojas. Septiembre 04 de 2019.**

La actividad manufacturera en el mundo se encuentra en franca tendencia de baja, situación que hace crecer el riesgo de una recesión económica.

La guerra comercial entre Estados Unidos y China está cobrando la factura al contribuir a deteriorar los signos vitales de la actividad manufacturera, no solamente en ambas naciones, sino al extender también este comportamiento al resto del mundo.

El indicador de la actividad manufacturera global, elaborado por JP Morgan, acumuló cuatro meses consecutivos en zona de contracción, al ubicarse en 49.5 puntos en el pasado agosto. Este comportamiento hace crecer los temores de un enfriamiento mayor en la economía global, lo que puede ser la antesala de una recesión.

Un nivel por arriba de 50 puntos apunta a una expansión, mientras que por debajo señala un proceso de desaceleración.

“la debilidad del sector manufacturero está siendo generalizada a nivel global, lo que se está reflejando en una desaceleración económica en la mayoría de las regiones del mundo y llevando a los bancos centrales a adoptar, en su mayoría, un tono dovish” sostienen los analistas de Banorte.

Estados Unidos ingreso se convirtió en el último, por el momento, de los países que ingresan al ‘club’ de las naciones cuya actividad manufacturera pasó de la expansión a la contracción.

El ISM manufacturero en Estados Unidos se reportó en 49.1 puntos en el pasado agosto, el más bajo desde enero del 2016.

La industria manufacturera ya está técnicamente en una recesión en Estados Unidos, de acuerdo con una medida de la Reserva Federal de producción que disminuye en dos trimestres consecutivos.

De esta manera la actividad manufacturera en las dos principales económicas del mundo se encuentra en la ruta de la contracción, puesto que en China se había adelantado en este sentido a Estados Unidos.

El índice que mide el desempeño de las manufacturas en el gigante asiático, acumuló cuatro meses por debajo de la barrera de los 50 puntos, al reportarse en el pasado agosto en 49.5 puntos, de acuerdo con datos de Bloomberg.

“En nuestra opinión, el sector manufacturero seguirá débil debido a las tensiones comerciales entre EE.UU. y China y a la desaceleración económica global” sostienen los analistas de Banorte.

La actividad manufacturera también se encuentra en una zona de contracción en la zona euro y Japón. A este desempeño tampoco han podido escapar naciones como México.

En la medida que se prolonguen las tensiones comerciales entre Estados Unidos con naciones como China, crecerán las presiones de baja sobre la actividad manufacturera, haciendo crecer al fantasma de la recesión.

El enfriamiento económico global podría ser suavizado por políticas monetarias de apoyo instrumentadas por los bancos centrales, entre las que se encuentran menores tasas de interés, aunque hay dudas de que por sí solas puedan evitar una recesión.

## Debilidad

La producción manufacturera cerró agosto en zona de contracción y se espera un mayor debilitamiento en los siguientes meses.

### ■ Actividad manufacturera en el mundo, Índice mensual, en puntos



Fuente: Elaborado por JPMorgan y publicado por Bloomberg

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

### • CONSERVADURISMO Y FRAGILIDAD FISCAL EN LA 4T. VICTOR 'PIZ.

El próximo domingo, el Ejecutivo federal entregará al Congreso de la Unión el Paquete Económico para 2020.

En una entrevista reciente, el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, dijo a El Financiero que la prioridad inmediata del gobierno es presentar un Paquete Económico realista y prudente, que “esté muy en línea con lo que hicimos en 2019”.

La principal meta fiscal para este año es obtener un superávit primario de 1 por ciento del PIB, que “vamos a cumplir”, sostuvo el presidente Andrés Manuel López Obrador en su Primer Informe de Gobierno.

Además, AMLO adelantó que para 2020 “estamos proyectando que no aumente la deuda pública”.

Se estima que la deuda neta en su versión más amplia se ubicará en un nivel de 45.3 por ciento del PIB al cierre de 2019.

“Creemos que vamos a cerrar en el nivel de endeudamiento” que se autorizó en el Paquete Económico para este año, aunque el presidente quiere que esté más abajo, por lo que “estamos viendo si se puede o no, pero estamos en línea con el objetivo”, señaló Yorio en la entrevista.

La intención del gobierno es mantener la tendencia descendente de la deuda pública como proporción del PIB o, cuando menos, estabilidad en las métricas.

En 2017 la deuda fue de 45.8 por ciento del PIB y al finalizar 2018, de 44.8 por ciento, menor al 45.3 por ciento del PIB establecido en el Presupuesto de ese año.

“Quedó un poquito abajo por variaciones en el tipo de cambio”, explicó Yorio.

El presidente destacó en su Informe que “la nueva política económica significa también mantener finanzas públicas equilibradas, sanas, no deficitarias, es decir, no gastar más de lo que ingresa a la hacienda pública”, ni modificar la estructura tributaria.

Es el ‘conservadurismo fiscal’ de la 4T, consideran algunos analistas.

Lo que preocupa es la evolución de las finanzas públicas en este año ante las señales de estancamiento de la economía mexicana.

En el periodo enero-julio de 2019, los ingresos presupuestarios del sector público fueron inferiores en 89.4 mil millones de pesos respecto a lo que se había programado para esos siete meses.

Eso se explica por menores ingresos petroleros, que fueron inferiores en 122.4 mil millones de pesos frente a los esperados, pero también por menores ingresos tributarios, que quedaron 31.2 mil millones por debajo de lo programado.

De manera puntual, el ISR, que aporta más de la mitad de los ingresos tributarios del gobierno, registró un nulo crecimiento real en el periodo enero-julio de 2019, mientras que el IVA disminuyó 1.7 por ciento anual.

Eso evidencia que no ha habido un incremento en términos reales de la recaudación proveniente de los dos impuestos más importantes.

En cuanto al gasto neto, se reportó una reducción de 197.8 mil millones de pesos respecto al programado para ejercer entre enero y julio.

Dicho de otra manera, los subejercicios en el gasto público –son “ahorros”, según AMLO– siguen en aumento.

Durante el periodo se registraron subejercicios generalizados en la administración pública centralizada, así como en el IMSS, ISSSTE y Pemex.

Yorio aseguró que los subejercicios en el gasto, que son un “costo de coordinación” del gobierno, se van a corregir en la segunda mitad del año.

Ojalá, porque –de persistir– la política de gasto restrictivo y presupuesto austero tendrá consecuencias aún más negativas para el crecimiento económico, que si no se reactiva pronto estará sentenciado a la ‘derrota moral’.

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

### • **La economía no repuntará a corto plazo: datos del Inegi. DORA VILLANUEVA**

Indicadores cíclicos, en picada

Dos indicadores que muestran el desempeño actual de la economía y su perspectiva a futuro profundizaron su caída entre junio y julio pasados. Con ello se advierte que la tendencia en la actividad económica –ya estancada– no repuntará a corto plazo, según los resultados Sistema de Indicadores Cíclicos.

De acuerdo con el reporte del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, en junio el indicador coincidente –que acota el desempeño actual de la economía en el momento en que se levanta la medición y lleva al menos un año en descenso– se redujo 0.05 puntos y cuatro de los seis componentes que le integran presionaron para la baja.

En cuando al indicador adelantado, que anticipa cómo se comporta el coincidente, disminuyó en 0.08 puntos en julio y cinco de sus seis componentes tienen una tendencia negativa. Esa medición comenzó a contraerse desde noviembre de 2018. Los datos ya anticipaban el desempeño de una economía que resultó con un crecimiento semestral de 0.2 por ciento.

Vistos en conjunto, ambos indicadores se han movido en los últimos meses con un comportamiento congruente con una debilidad del crecimiento económico de México, explicó Julio Santaella, presidente del Inegi, en una de sus redes sociales.

Ambos indicadores se elaboran para dar cuenta de cuál es la tendencia general de la economía. Si se ubica por debajo de 100 puntos, se considera que la economía

no está creciendo. En conjunto, el SIC es una de las herramientas más completas para advertir si una economía entró en recesión o está en crecimiento. En junio, el coincidente se ubicó en 99.2 puntos. Está por debajo de los 100 desde noviembre. En julio, el adelantado llegó a 100 puntos. De caer nuevamente en agosto se ubicaría en automático por abajo de esa barrera.

En el detalle, de los seis componentes que integran el indicador coincidente, tres están marcados por números rojos en al menos el último año. Primero, el Indicador Global de la Actividad Económica –referente de la actividad en el corto plazo– se redujo en 0.08 puntos en junio.

El de la actividad industrial lo hizo en 0.11 y el de trabajadores asegurados ante el Instituto Mexicano del Seguro Social lo hizo en 0.11. Con un deterioro menos prolongado, la tasa de desocupación avanzó 0.13.

En el indicador adelantado, que en conjunto ya advierte un deterioro por nueve meses seguidos, la tendencia de empleo en la manufactura cayó en julio 0.7 puntos y la confianza de los empresarios para invertir lo hizo en 0.26. A la par, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores se redujo 0.07 y el índice S&P en 0.01.

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

- **Números positivos con tinte trágico en finanzas de IMSS e ISSSTE**

CIUDAD DE MÉXICO.- El Instituto Mexicano del Seguro Social y el Instituto de Seguridad y Servicios de los Trabajadores del Estado, principales organismos de seguridad social en el país, han hecho un esfuerzo por mejorar sus ingresos propios, que, sin embargo, no se ha visto reflejado siquiera en cumplir con su gasto calendarizado.

Datos de la Secretaría de Hacienda señalan que ambos institutos tuvieron ingresos propios en conjunto por 240 mil 581 millones de pesos entre enero y julio, lo que implicó 14 mil 53 millones de pesos adicionales a lo programado desde inicios de año. De esta mayor recaudación propia, nueve mil 408 millones de pesos los aportó el IMSS y los restantes cuatro mil 646 millones fueron del ISSSTE.

- **Reto brindar condiciones de desarrollo para nuevas generaciones**

CIUDAD DE MÉXICO.- La titular de la Secretaría de Gobernación, Olga Sánchez Cordero, afirmó que será un reto brindar las óptimas condiciones de desarrollo para las próximas generaciones. Explicó que se trabaja en una estrategia para atender y brindar condiciones de desarrollo a los 13.2 millones de mexicanos que nacerán en los próximos seis años.

Durante este sexenio también nacerán 13.2 millones más, por lo que el reto es enorme para el presente y para el futuro de nuestro país. Estamos conscientes de que cuando hablamos del bienestar de las niñas y niños, de sus primeros años de vida, no solo vemos por su desarrollo ni por las oportunidades que tendrán en el futuro, hablamos del país mismo, en nuestra visión sobre la democracia”, dijo.

## -----LA CRÓNICA----->

- **Presupuesto para pensiones crecerá 10% en 2020: Hacienda**

Para 2020, se contempla un incremento de 10 por ciento en el gasto de pensiones y jubilación dentro del Paquete Económico que se presentará el próximo 8 de septiembre, informó la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. El jefe de la Unidad de Seguros y Pensiones de la dependencia, Carlos Noriega, dijo que dado el compromiso del presidente Andrés Manuel López Obrador este tema es una prioridad.

“Evidentemente son compromisos legales, de manera que el crecimiento que tienen las pensiones, sin duda tienen un peso representativo dentro del presupuesto, pero el compromiso del presidente en materia social, le da prioridad a estos gastos; tendremos un crecimiento de alrededor 10 por ciento (en el presupuesto para pensiones)”, aseveró.

- **Banxico no descarta emitir billete de dos mil pesos**

El Banco de México mantiene abierta la posibilidad de emitir un billete de dos mil pesos en 2023, con las imágenes de los escritores Octavio Paz y Rosario Castellanos, decisión que se tomará en función de las necesidades del público usuario.

El director general de Emisiones del Banxico, Alejandro Alegría Rabiela, confirmó que como parte del programa de la nueva familia de billetes, que se anunció el año pasado y ya se puso en circulación el de 500 pesos y el de 200 pesos, se tiene previsto emitir uno de dos mil pesos.

## -----LA RAZÓN----->

- **Alfonso Romo se une a las bajas previsiones; estima PIB de 0.7%**

Aunque el Presidente Andrés Manuel López Obrador insiste en que este año se tendrá un crecimiento del Producto Interno Bruto de 2.0 por ciento, Alfonso Romo Garza, jefe de la Oficina de Presidencia, prevé que sea de entre 0.6 y 0.7 por ciento, estimación similar a los pronósticos de analistas quienes señalan que se ubicará por debajo de 1.0 por ciento.

En entrevista, el funcionario indicó que esta perspectiva está en línea con lo mencionado por los expertos, quienes han dicho que la economía no crecerá de acuerdo a las previsiones presidenciales. Dicha estimación está por encima de lo que dijo el Banco de México, el cual redujo su estimación en un rango de 0.2-0.7 por ciento, desde un 0.8-1.8 por ciento previo.

- **SCT, SHCP y Fonatur alistan licitación de rieles para Tren Maya**

Con el apoyo de las Secretarías de Comunicaciones y Transportes y Hacienda, el Fondo Nacional de Fomento al Turismo espera lanzar en breve la licitación para la compra de los rieles que se utilizarán en los procesos de construcción del Tren Maya. Al firmar un convenio de colaboración con la Universidad Autónoma Metropolitana, el director general de Fonatur, Rogelio Jiménez Pons, aseguró que

se trabaja con las dependencias antes mencionadas para presentar la convocatoria en breve.

“Ya estamos sobre eso, ya tenemos el apoyo de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, que está cuidando toda la normatividad. Yo creo que en breve ya estaremos haciendo la licitación”, comentó Pons. El funcionario señaló que los rieles son un insumo muy importante para el proyecto turístico, por ello, deben contar con los más altos estándares de calidad.

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

- **Carlos Slim tendrá un índice bursátil**

Hay cosas a las que solo se puede acceder con una fortuna de 73 mil millones de dólares. Una de ellas es tener un índice bursátil y el magnate mexicano Carlos Slim ya tiene el suyo. El índice Slim fue lanzado el martes por el grupo financiero local Monex, que dijo en una nota que el indicador es una forma de reconocer la trayectoria y la capacidad de generar valor del mayor empresario de México y uno de los más ricos del mundo.

La muestra está conformada por firmas del multimillonario, entre ellas la gigante de las telecomunicaciones América Móvil, el conglomerado industrial y minorista Grupo Carso, el grupo financiero Inbursa y la minera Frisco. Como todo en el mundo de las inversiones, el retorno es clave y en este rubro el índice Slim tiene claroscuros. En el año, según Monex, el indicador registra una ganancia de un 1.7%, por debajo del 2.4% del S&P/BMV IPC, el principal índice mexicano.

- **Inicia operación de Red Compartida en Tampico, Torreón y Culiacán**

La empresa mexicana Altán Redes, encargada de desarrollar y operar la Red Compartida, informó del inicio de las operaciones de la red mayorista en Tampico, Tamaulipas, Torreón, Coahuila y Culiacán, en Sinaloa. En un comunicado, la empresa detalló que con el inicio de la operación comercial de la Red Compartida, esas ciudades, así como sus áreas rurales cuentan con cobertura de red 4.5G.

"El lanzamiento comercial de estos tres mercados cubre conjuntamente a más de dos millones 442 mil habitantes, incluidas más de 494 mil personas en poblaciones de menos de 10 mil habitantes", detalla la compañía. Con el arranque del servicio en estos tres mercados, Altán alcanzó 50 por ciento de cobertura de la población total del país con tres meses de anticipación, en relación con el cronograma.

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

- **Delitos fiscales graves serán tratados como delincuencia organizada**

No hay marcha atrás, los delitos fiscales graves tendrán un tratamiento equivalente al de la delincuencia organizada. En esos términos vendrá la iniciativa legislativa que el Congreso discutirá, confirma a El Economista un alto funcionario de la Secretaría de Hacienda. Éste es un punto en el que el gobierno no cederá: la iniciativa contempla prisión preventiva para quienes cometan defraudación fiscal grave y también para aquellos que se organicen criminalmente para evadir al fisco federal.

El sector privado ha expresado su preocupación por estos cambios. En el diálogo con el gobierno pidió que se rectificara al considerar la evasión fiscal como delincuencia organizada y también trató de que la acción del Estado se enfocara más en contra de la compra-venta de facturas que sobre la evasión fiscal, porque emplear un concepto tan amplio abriría la puerta a posibles abusos. Ambas recomendaciones fueron rechazadas.

- **Están creando una herramienta de terrorismo, alerta Coparmex**

La iniciativa que propone equiparar cualquier tipo de defraudación fiscal como delincuencia organizada es una herramienta de terrorismo fiscal que afectará no sólo a las empresas, sino a cualquier contribuyente, aseguró Reginaldo Esquer Félix, presidente de la Comisión Nacional Fiscal de la Confederación Patronal de la República Mexicana.

“Están creando una herramienta de terrorismo fiscal, porque ellos van a tener la potestad de poder señalar a cualquiera de estar relacionado, aparentemente, al crimen organizado y sólo por haber cometido algún fraude fiscal de cualquier tipo”, dijo a El Economista.

----- **ARISTEGUI NOTICIAS**----->

- **Posible destrucción y ocultamiento de información en expediente Casa Blanca: Sandoval**

La secretaria de la Función Pública, Irma Eréndira Sandoval, declaró que investigaron la posible destrucción y ocultamiento de información del expediente de la Casa Blanca.

La posible destrucción y ocultamiento de información del expediente de investigación de la Casa Blanca del expresidente Enrique Peña Nieto, ha sido investigado por la Secretaría de la Función Pública y fue turnado a la Fiscalía Anticorrupción.

Así lo informó la secretaria Irma Eréndira Sandoval, en entrevista para Aristegui en Vivo, quien agregó que desde el 10 de diciembre de 2018 la SFP comenzó a analizar el expediente de este caso, el cual “ya se había abierto y que también, como es de todos conocido, se cerró muy rápidamente en el sexenio pasado”.

Durante la entrevista, Sandoval confirmó que se trataba de la investigación desarrollada por el entonces secretario de la Función Pública, Virgilio Andrade.

“Lo reabrimos, en función de lo que percibimos como un ocultamiento de información muy importante para el deslinde de responsabilidades. Hay una muy probable sustracción u ocultamiento de información muy sustancial de ese mismo expediente”.



Por ese motivo, desde nuestros primeros días en el cargo, instruyó dar vista a la Dirección General de Denuncias e Investigaciones, “para que pusiera cartas en el asunto de ver cómo había ocurrido esta probable ocultamiento de información, o incluso sustracción o destrucción de información muy, muy relevante para llevar a cabo la investigación”.

“Podimos sustentar muy bien la investigación, la cual se convirtió en una denuncia penal radicada en la Fiscalía Especializada en Combate a la Corrupción”.

Al ser cuestionada si la ruta de investigación, por el grado de responsabilidad y por los vínculos con estos temas, conducen al expresidente de México, Sandoval contestó: “diríamos que sí”.

“El punto de partida de una investigación relevante como la de la Casa Blanca, parte del presunto conflicto de interés del presidente Enrique Peña Nieto con el Grupo Higa”, detalló.

La titular de la SFP también agregó que “no es solo uno, algunos funcionarios públicos también pudieran estar involucrados con estos hechos”.

“No solo sería un funcionario público en este caso, pues obviamente el más destacado en términos de nuestra pirámide organizacional política, en un momento dado, sino de algunos otros funcionarios”.