



CAPITANES

ENRIQUE LUSSI...

Este capitán dirige Hokchi Energy, primera petrolera privada en generar ingresos al Estado mexicano en un contrato de producción compartida. La empresa firmará un acuerdo de confidencialidad con Pemex que sentará las bases de una eventual unificación del yacimiento que comparten.



Amigo y Asesor

Finalmente, esta vez se le negó la oportunidad a Prodemex, de **Olegario Vázquez Aldir**, entrar al proyecto carretero Tulum-Cancún, que forma parte de una de las obras consentidas del Presidente, el Tren Maya.

No sólo habría sido la primera Asociación Público-Privada del Gobierno actual, sino también un contrato para el empresario, que es parte del Consejo Asesor Empresarial del Presidente... y también para un buen amigo del Presidente.

Hablamos de **Larry Fink**, capitán de BlackRock, el fondo de inversión estadounidense que hizo la propuesta no solicitada de la obra y que formó parte del

consorcio de media docena de empresas, 3 de ellas de Prodemex.

Tenía estas tres peculiaridades el concurso: un esquema de financiamiento que descalifica el Presidente (APP), un Asesor del Presidente y un Amigo del Presidente.

Para fortuna de Fonatur, de **Rogelio Jiménez Pons**, la oferta resultó no solvente, pues de prosperar habría dejado malparado al Presidente, quien el lunes se congratuló de llevar “una buena relación” con Fink.

Con la oferta desechada, se habrían invertido unos 15 mil millones de pesos — facturables año tras año al Gobierno hasta 2038— para sumar al final del contrato algo así como 40 mil millones de pesos.

Adiós chatarra

Esta administración dejó olvidado el programa de renovación vehicular de camiones de carga del País y ahora pretende impulsarlo, pero en versión austera.

Se lo decimos porque la SCT, de **Jorge Arganis**, y Nafin, que dirige **Carlos Noriega Romero**, modificaron las condiciones para otorgar garantía financiera a empresas pequeñas de transporte y hombres-camión, aquellos que tienen hasta 5 unidades y que no son susceptibles de crédito.

A estos transportistas les darán más facilidades para obtener un préstamo que les permita renovar su flota, con lo que se pretende apoyar la adquisición de unos mil camiones.

Aunque es un primer paso, lo cierto es que está lejos de las 6 mil unidades que se establecían como

meta anual en el Gobierno anterior mediante el Esquema de Renovación para Unidades Vehiculares del Autotransporte.

El gremio, representado por la Canacar, que lleva **Enrique González**, ha señalado que cada año deben renovarse 20 mil camiones para conseguir en 10 años que la edad promedio de 18 años de la flota se reduzca a la mitad.

De los 550 mil camiones de carga y autobuses que hay en el País, unos 200 mil tienen más de 21 años y, aunque por ley no hay un tope para la flota de carga, expertos sugieren que sea

de 20 años como máximo.

comunicaciones.

En el Limbo

A casi un mes de anunciarse la desaparición de la Subsecretaría de Comunicaciones y Desarrollo Tecnológico en la SCT, que llevaba **Salma**

Jalife, todavía aparece como parte del organigrama de la dependencia.

Los objetivos de la subsecretaría de incrementar la cobertura y el acceso a Internet, así como el despliegue de infraestructura de telecomunicaciones y radiodifusión para el desarrollo económico y social del País, todavía no se reparten en otras áreas de la dependencia.

Recuerde que la desaparición de Subsecretaría fue anunciada sorpresivamente por el titular de SCT, **Jorge Arganis**, en una reunión con los integrantes del Instituto Mexicano del Transporte (IMT), de **Roberto Aguerrebere**, el pasado 9 de agosto.

Después la SCT dijo a través de un comunicado que lo que en su momento desaparecerá es la plaza de subsecretario de Comunicaciones, no sus funciones y que Jalife continúa trabajando en los proyectos de la dependencia.

Hasta el momento no hay señales claras. Incluso hace unos días, **Carlos Morán**, Subsecretario de Transporte, asistió como representante de la SCT a una conferencia organizada por el Instituto Federal de Tele-

Al Rescate del Cine

Hoy, la Cámara Nacional de la Industria Cinematográfica, que capitanea **Fernando de Fuentes Sainz**, lanzará una campaña muy particular.

Sus agremiados iniciarán una campaña para que más personas sientan nostalgia por ir al cine y vuelvan cuanto antes a las salas de exhibición, que siguen sin alcanzar siquiera el aforo mínimo permitido de 30 por ciento.

La Canacine mostrará en su campaña escenas icónicas del cine que se exhibe en México para provocar que más mexicanos acudan a las salas.

Uno de los puntos a resaltar es que fue generada pro bono, es decir, que todos los involucrados en su producción decidieron no cobrar o solo cobrar los gastos mínimos de producción.

La campaña será respaldada por jugadores como Cinemex y Cinépolis, Universal Studios, Warner, Paramount, Videcone, Corazón Films, y demás distribuidoras, de tal suerte que las firmas independiente se unirán a los estudios de Hollywood en este llamado.

Por estas mismas fechas, la Canacine había programado la Feria del Cine Mexicano, que este año definitivamente no encontró las condiciones para llevarse a cabo.

capitanes@reforma.com

Página 6 de 6



What's News

* * *

General Motors Co. acordó ayudar a Nikola Corp. a diseñar y construir su camioneta pickup eléctrica a cambio de una participación del 11%, el acuerdo más reciente entre un fabricante de autos tradicional y un advenedizo vehicular. Bajo el trato, GM diseñará, validará y fabricará la batería eléctrica y las celdas de combustible para la camioneta de pasajeros Badger de Nikola. Por los servicios, Nikola dará a GM 2 mil millones de dólares en nuevas acciones y el derecho de nominar a un director.

◆ **Peloton Interactive Inc.** está expandiendo su gama de productos y bajando el precio de su bicicleta de ejercicio principal en un 24%. La compañía de acondicionamiento físico ha gozado gran éxito durante la pandemia de coronavirus, con su base de suscriptores superando el millón en meses recientes. A partir del hoy, tiene un nuevo Bike+ de 2 mil 495 dólares, una bicicleta más vieja costando mil 895 dólares, una nueva caminadora de 2 mil 495 dólares y una caminadora existente de 4 mil 295 dólares.

◆ **Las ventas** de autos de China crecieron a su ritmo más rápido en más de dos años en agosto, impulsadas por fuertes descuentos y el debut de nuevos modelos, dando ímpetu a un repunte en el segundo semestre en el mercado de autos más grande del mundo tras seis

meses trastocados por la pandemia. Las ventas al menudeo de autos de pasajeros en el país aumentaron 8.9% el mes pasado respecto al año anterior, a 1.7 millones de vehículos, señaló la Asociación de Autos de Pasajeros de China.

◆ **La pandemia** del coronavirus ha forzado a muchos negocios pequeños a finalmente abrir tiendas en línea y convertido a Shopify Inc., proveedor de software para el comercio electrónico, en uno de los mayores ganadores. Shopify cobra a los vendedores una cuota mensual y toma un porcentaje de todas las transacciones en su plataforma. Su ingreso casi se duplicó a 714.3 millones de dólares en el segundo trimestre al tiempo que el número de tiendas nuevas creadas en Shopify aumentó un 71% respecto al trimestre anterior.

◆ **Melio Payments Inc.**, empresa de tecnología financiera, ha recaudado 80 millones de dólares de un grupo de inversionistas que incluye la firma de fondos de cobertura Coatue Management LLC y la inversionista en capital de riesgo General Catalyst. Apuestan a que Melio está bien posicionada para beneficiarse de negocios más pequeños recurriendo a la tecnología para ayudarles a manejar sus finanzas con más eficiencia, cuando muchos han sido golpeados por las consecuencias económicas de la pandemia.



El escándalo en Segob y los casinos

El 1 de septiembre, un día después de que **Ricardo Peralta Saucedo** fue destituido de su cargo en la subsecretaría de Gobierno, su director General de Juegos y Sorteos, **Luis Calvo Reyes**, otorgó cuatro nuevos permisos para operar casinos, todos ellos ligados al grupo de empresarios que se vieron involucrados en la tragedia del Casino Royale.

Calvo Reyes fue destituido también este lunes de la Segob, escoltado hasta la salida de su edificio por policías y con advertencias de que será investigado. Pero en medio de una purga en la dependencia para extirpar los tentáculos de Peralta Saucedo, el directivo tuvo tiempo de firmar cuatro oficios que ampararán

el funcionamiento de cincuenta nuevos centros de apuestas en el país.

La autorización para abrir nuevas casas de apuesta, el cobro de cuotas para no clausurar establecimientos y la expedición de nuevos permisos para administrar juegos y sorteos se convirtieron, según testigos de la Secretaría de Gobernación, en un negocio millonario para Ricardo Peralta y un buen grupo de funcionarios que él designó en puestos clave.

La oficina de la Dirección de Juegos y Sorteos, ubicada en Versalles 49, se convirtió en una fachada. Las fuentes aseguran

que al autonombado "apóstol de la 4T" y su equipo de trabajo establecieron su centro de operaciones en un inmueble ubicado en el número 910 de la avenida Palmas, oficina a la que debían dirigirse los empresarios interesados en participar en la industria de los casinos, o bien los que ya dentro del sector luchaban por evitar la clausura de sus negocios.

En este último caso, por ejemplo, existen denuncias en el Órgano de Control Interno de la secretaría que narran diversos viajes de funcionarios al interior de la República para cobrar derecho de piso a los operadores de casinos.

Por ejemplo, se lee en los documentos que **José Elibier Perea Juárez**, quien se ostentaba como subdirector de Inspección y Vigilancia de la Dirección de Juegos y Sorteos, pedía 100 mil pesos semanales para no clausurar locales.

Por si fuera poco, se expedieron los permisos DGJS/DCRCA/P-04/2020 de Grupo Blue Bet México; DGJS/DCRCA/P-02/2020 de Latam Operations; DGJS/DCRCA/P-03/2020 de True Win Group de México; y DGJS/DCRCA/P-01/2020 de Waddcore, todos negociados,

según testigos del hecho, en la "sede alterna" y justificados como parte de una escisión del permiso extinguido 4117, otorgado en 1991 al permisionario Atracciones y Emociones Vallarta S.A. de C.V.

De acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de la Ley Federal de Juegos y Sorteos, "los permisos son intransferibles y no podrán ser objeto de gravamen, cesión, enajenación o comercialización alguna", por lo que escindir un permiso de Gobernación para extender sus derechos a otra persona física y morales, como se hizo bajo las órdenes de Peralta Saucedo, recae también dentro de la ilegalidad.

Respecto a los permisionarios de la extinta Atracciones y Emociones Vallarta, basta con recordar que estos empresarios, encabezados en su momento por **Rodrigo Aguirre Vizuett**, fueron los operadores del regiomontano Casino Royale, en el que más de 50 personas perdieron la vida en un atentado del crimen organizado en el año 2011.

Andrés Manuel López Obrador había cumplido la promesa de no otorgar en su administración nuevos permisos para casinos, pero finalmente se rompió. ●

mario.maldonado.
pacilla@gmail.com
Twitter:@MarioMal

Luis Calvo Reyes fue destituido con advertencias de que será investigado



DESBALANCE

Paquete 2021: ¿vacunado?

:::: Antes, las expectativas planteadas en el panorama económico previsto por el gobierno federal plasmadas en los paquetes económicos presentados al Congreso se presentaban con diversos escenarios. Nos dicen que ahora estas previsiones sujetas a riesgos en tiempos de crisis, con escenarios catalizadores, pasaron de prever el potencial y efecto multiplicador de las reformas estructurales por el de una nueva realidad: la vacuna contra el virus SARS-CoV-2. Así, sorprendió que para 2021, la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, en uso de su arrogancia de sentirse libre, presentara expectativas de recuperación considerando la existencia de la vacuna, algo que, sin las circunstancias atípicas, nunca se habría planteado.

Organizan el análisis

:::: Nos cuentan que quienes ya iniciaron los análisis de la iniciativa de Ley de Ingresos y los Criterios de Política Económica son los senadores de la Comisión de Hacienda, que preside el morenista **Alejandro Armenta**. Si bien deben esperar el visto bueno en San Lázaro, ya se programaron reuniones con cámaras empresariales. Junto con la Mesa Directiva, que encabeza **Eduardo Ramírez**, también de Morena, y el coordinador de esa bancada, **Ricardo Monreal**, dialogarán con **Gustavo de Hoyos**, presidente de Coparmex; **Carlos Salazar**, del CCE, y **Enoch Castellanos**, de Canacintra. Habrá reuniones con los sectores restaurantero, agropecuario, del vestido, y automotriz, para impulsar la reactivación, nos adelantan.



Suma de negocios
Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac

Presupuesto optimista

De los 25 encuestados por Citibanamex el 7 de septiembre, únicamente JP Morgan, Thorne & Associates y Oxford Economics consideran que la economía en 2021 va a crecer más que el 4.6 por ciento que proyecta la Secretaría de Hacienda en el Paquete Económico 2021. El optimismo de las firmas de análisis se explica en parte por la contracción que anticipan en 2020. En el caso de JP Morgan, prevé un desempeño de -10.5 por ciento, mientras que Thorne & Associates proyecta -10 por ciento. Oxford es la menos pesimista con el pronóstico de -8.9 por ciento. En promedio, en la encuesta de Citibanamex se proyecta que el próximo año el PIB va a tener un avance de 3.4 por ciento.

En la encuesta que publicó el Banco de México el 1° de septiembre, en la que consultó a 35 entidades de análisis, proyectaron, en promedio, un avance de 3.01 por ciento en 2021. Es decir, la Secretaría de Hacienda es realmente optimista con respecto al desempeño económico para el próximo año. Y también lo es en cuanto al tipo de cambio porque proyecta que se ubicará en 22 pesos con 10 centavos por dólar, mientras que en la encuesta Citibanamex observan en promedio 22.46 y 22.71 en la de Banxico.



PETRÓLEO

En cuanto al petróleo, Hacienda proyecta un aumento sustancial en la producción, la cual alcanzaría un millón 857 mil barriles por día, una cifra mucho mayor al millón 692 mil barriles que consideró en el segundo trimestre de este año.

De acuerdo al presupuesto enviado por la Secretaría de Hacienda, para Dos Bocas se contempla un gasto de 45 mil 50 mdp.

4.6

POR CIENTO

es lo que estima Hacienda que crecerá el PIB el próximo año

En cuanto al precio estimado de la mezcla mexicana de exportación para el otro año, Hacienda estima 42 dólares por barril, lo que significa 18 por ciento más que el precio de ayer, lo cual se antoja complicado, sobre todo porque no se ve que 2021 sea un año de incremento significativo de la demanda global. Y eso afecta la estimación del 16.9 por ciento de los ingresos en 2021.



IMPUESTOS

En cuanto a los ingresos tributarios no petroleros, se anticipa una caída de tan sólo 2.6 por ciento, considerando tres billones 532 mil 974 millones de pesos que representan el 63.8 por ciento del total. No obstante, aún considerando los impuestos pendientes por cobrar de las grandes empresas que, según lo dicho por el Presidente en abril, ascienden a 50 mil millones de pesos, no alcanzarán para compensar lo que dejen de pagar las empresas que hayan quebrado por la crisis ni el previsible menor pago de IVA por la disminución del consumo.



LOS PROYECTOS INSIGNIA

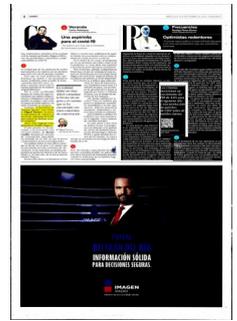
De acuerdo al presupuesto enviado por la Secretaría de Hacienda, para la Refinería de Dos Bocas se contempla un gasto de 45 mil 50 millones de pesos, para el Tren Maya se encuentran considerados 36 mil 288 millones de pesos y para el Aeropuerto Felipe Ángeles, 21 mil 315 millones de pesos. En total, los tres proyectos suman 102 mil 653 millones, lo que equivale a lo contemplado para el Poder Judicial más el INE o 70 por ciento del presupuesto de la Secretaría de Salud.



RECORTE AL SENADO

Del Poder Legislativo es interesante ver que mientras que a la Cámara de Diputados se le asignan ocho mil 377 millones de pesos, 14 por ciento más que en este año, a la Cámara de Senadores se le asignan 4 mil 85 millones de pesos, lo que implica un recorte de 3.3 por ciento. La secretaría que más sufre porcentualmente es la del Trabajo, con una disminución de 20 por ciento, luego viene la Secretaría de Hacienda, con un 17 por ciento menos, y Relaciones Exteriores, con 10 por ciento. La que más crece es Turismo, por tener el Tren Maya a través de Fonatur, y Sedatu, con un crecimiento de 46 por ciento.

Habrà mucho que analizar del Presupuesto 2021, pero mi primera impresión es que se trata de un documento excesivamente optimista.



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso
hola@rodrigoperezalonso.com

Optimistas redentores

• El primer saque político lo hace el Poder Ejecutivo y las cifras que presentaron ayer son sumamente optimistas.

Siguiendo la línea de construir narrativas alternativas a la realidad, basadas en los deseos y proyecciones sin fundamento del líder máximo, ayer se presentó formalmente el Paquete Económico 2021. Como era de esperarse, las predicciones para el 2021 son sumamente optimistas; tan optimistas que pareciera buscar redimir los malos resultados hasta ahora en materia económica.



Para partir de un análisis objetivo, es importante señalar que, de acuerdo con la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, el Paquete Económico está compuesto de tres partes. Primero, los criterios de política económica, donde se describen, en forma ejecutiva, los principales indicadores y predicciones, con base en los cuales se construye este paquete. En segundo lugar está la iniciativa de ley de ingresos, como ley general, que incluye la propuesta de ley del IVA, ISR y IEPS, el triunvirato de ingresos fiscales más importante para la Hacienda pública. En tercer lugar, el presupuesto de gastos del gobierno.

En este proceso, que inicia el 8 de septiembre, por la propia naturaleza de estos instrumentos, intervienen distintos actores formales e informales. En cuanto a los Impuestos, la iniciativa privada interviene activamente con el cabildeo en el Congreso de la Unión. Es de sumo interés intervenir en este proceso para aminorar los impactos de los impuestos en las empresas y las personas. Sin embargo, para fines políticos, es el Presupuesto de Egresos el que tiene mayor impacto. En esta segunda etapa de discusión en el Congreso, intervienen casi todos los actores políticos, no sólo para orientar políticas públicas, sino también por

lo que en Estados Unidos llaman el *pork barrel politics*, el proceso de asignación política de recursos (en donde también hay, sin duda, abusos y corrupción).



Ante todo ello, el primer saque político lo hace el Poder Ejecutivo y las cifras que presentaron ayer son sumamente optimistas. Por ejemplo, en cuanto a las cifras macroeconómicas, los criterios mencionan un crecimiento del PIB de 4.6% para el siguiente año y una producción de petróleo de 1,857 miles de barriles diarios. En cuanto a gasto se destina más de 50% del gasto programable a salud y "fortalecimiento energético"; es decir, meter dinero bueno al malo en Pemex y la CFE.

Lo grave de todo ello es que no sólo es un paquete económico optimista, sino que el gobierno, en estos dos años, ha sido ineficiente. Por ejemplo, de acuerdo con México Evalúa, a julio de este año, el gasto neto del sector público acumula un subejercicio de 185 mil mdp (5.1%), el cual se observó en 37 de los 48 Ramos en los que se distribuye el gasto. Esto incluye los rubros de salud, justo en momentos en que estamos viviendo la peor crisis de salud pública en décadas.

Los criterios mencionan un crecimiento del PIB de 4.6% para el siguiente año y una producción de petróleo de 1,857 miles de barriles diarios.



Paquete Económico para 2021



Así, el problema de ser tan optimistas en sus previsiones tiene dos aristas: la desconexión con la realidad económica del país y la ejecución de ese gasto usando el dogma presidencial, como máxima para hacerlo sumamente ineficiente. Usando el lema de que "no debe haber gobierno rico con pueblo pobre", el *austericidio* ha sido una de las peores fórmulas para la recuperación económica.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

¿Es Borderless o los síndicos de la quiebra de Mexicana?

A diez años de que despegó el último avión de Mexicana rumbo a Toronto (agosto 2010), la quiebra de la empresa sigue dando de qué hablar. Ahora por los almacenes que concesionó a la aerolínea la Administración General de Aduanas del SAT desde la década de los 90.

Resulta que luego de que la jefa del SAT visitara en febrero la aduana del AICM, los almacenes de Mexicana se volvieron objetivo para facilitar la importación de medicamentos y a las tres semanas de la visita, Aduanas ordenó la revocación de la concesión, misma que fue personalmente notificada a **Alfonso Ascencio Triujeque**, oscuro personaje de la sindicatura de Mexicana, quien muy disciplinadamente no dijo ni pío.

Ante esta situación, los tres sindicatos de Mexicana, tierra, pilotos y sobrecargos, acudieron ante las autoridades laborales para que Aduanas levantara la suspensión de los almacenes y Borderless Air Cargo, de **Fernando Ramos, Diego González y Rafael Rubín de Celis**, pudiera seguir operando.

En los últimos cuatro meses de negociaciones, se mostró que los almacenes formaron parte del acuerdo de Concurso Mercantil y cumplieron todas las obligaciones de ley, pago de derechos, aprovechamientos e impuestos, pero el pasado 14 de agosto **Horacio Duarte**, administrador general de Aduanas, decidió revocar en definitiva la concesión de los almacenes, con el perjuicio directo

a más de 250 trabajadores que laboran en Borderless.

A Borderless se le ha achacado ser el único beneficiario de la operación de los almacenes, pero su historia es diferente. Esta empresa ganó la licitación para operar los recintos fiscalizados en mayo del 2011 como parte del concurso y el síndico **José Gerardo Badín** se los asignó luego de que **Ricardo Bastón** y el abogado **Javier Christlieb** acordaron que el contrato se entregaba a cambio de que Borderless diera el 70% de utilidades después de gastos de operación para hacer frente a las obligaciones del concurso.

Pasó el tiempo. Mexicana es declarada en quiebra y **Alfonso Ascencio**, nombrado síndico por la SCT, decide continuar el contrato con Borderless, bajándoles la utilidad del 30 al 25% por los siguientes dos años, y al 15% en los últimos 6 años, periodo en el que invirtió más de veinte millones de pesos en instalaciones, cámaras de refrigeración y equipo.

Según información de los sindicatos, el síndico ha recibido, desde el 2014 a la fecha, más de cuatrocientos cincuenta millones de pesos por la explotación de los almacenes. ¿Qué hizo con ese dinero?

Hasta donde sabemos, los extrabajadores de Mexicana siguen esperando que la empresa les resarza al menos una parte de los más de seis mil millones de pesos que, según el último laudo del 2018, se les adeuda.

El síndico siguió operando Mexicana como

si no estuviera en quiebra, tiene en la nómina a más de 60 personas, incluido su cuñado. Se acaba de dar el lujo de remodelar las oficinas de carga nacional que están frente a la aduana y no le rinde cuentas a nadie, salvo un escueto informe que presenta al juzgado todos los meses, que no lee ni cuestiona nadie.

Y, por lo pronto, nadie sabe cuál será el destino de los dos almacenes aduanales revocados, pero todo el mundo estima que serán asignados a la distribuidora de medicamentos que está en proceso de constitución.



DE FONDOS A FONDO

#Banxico-SHCP. El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, forma parte de la junta de gobierno del Banco de México y asistió, como se asienta en la minuta, junto con el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorio**, a la última reunión monetaria de agosto, así que probablemente tenga información que los mercados no tienen para afirmar que la Junta del Banco de México autónomo, que preside **Alejandro Díaz de León**, acordará una reducción de 50 puntos base en la tasa de interés interbancaria de fondeo (herramienta monetaria), antes de concluir el año, para situarla en cuatro por ciento.

Es una estimación que el mercado anticipa y, evidentemente, juega en el ahorro financiero por deuda pública en pesos, pero, ¿a poco perdió el objetivo de la tasa fiscal?, digo, es pregunta.

**Desde el piso de remates**Maricarmen Cortés
milcarmenm@gmail.com

PEF 2021: sin novedades y con metas optimistas

• Arturo Herrera confía en que el Producto Interno Bruto crecerá 4.6%, o incluso más si se cuenta con una vacuna contra covid-19.

Se confirma que en el Paquete Económico 2021 no hay medidas económicas contracíclicas para enfrentar la caída del PIB del 2020, que no habrá un nuevo Pacto Fiscal, como exigen los gobernadores disidentes; que habrá austeridad en el gasto público excepto para áreas como salud, educación, programas sociales y, desde luego, los proyectos prioritarios de la 4T: la refinería Dos Bocas, en Tabasco; el Tren Maya y el nuevo aeropuerto de Santa Lucía, los cuales sí tendrán incrementos sustanciales en sus presupuestos.

Arturo Herrera, el secretario de Hacienda, confirmó que es un optimista irredento porque en los criterios económicos para 2021 confía en que el Producto Interno Bruto crecerá 4.6% o incluso más si se cuenta con una vacuna contra covid-19 que permita reactivar antes todas las actividades económicas.

Se mantiene optimista también en relación a 2020 porque según el mismo secretario de Hacienda, el PIB caerá 8%, a pesar de que el consenso entre analistas del sector privado es el de una contracción de 9.9%, de hecho, muchos la estiman en una cifra de más de dos dígitos. Fitch Ratings estima que el PIB caerá este año 10.8 por ciento. Así, México será el tercer país con la mayor contracción económica, superado sólo por el Reino Unido y España.

Aunque con una caída del PIB de esta magnitud sí se puede esperar un efecto rebote, el gran problema para 2021 v que en efecto depende de la evolución de la pandemia

El secretario de Hacienda se mantiene optimista respecto a la caída del PIB, la cual espera que sea sólo del ocho por ciento.



• Arturo Herrera, secretario de Hacienda

y de que la o las vacunas tengan éxito, es que en México, a diferencia de otros países, no se anticipa una recuperación rápida precisamente por la falta de estímulos —en los que tanto insiste el sector privado— para invertir y generar empleos.

A reserva de profundizar en el contenido del Paquete Económico 2021, la buena noticia es que no hay incrementos en impuestos, la mala es que no hay estímulos para crecer.

↓ SAT RECAUDÓ 156 MIL MDP DE GRANDES CONTRIBUYENTES

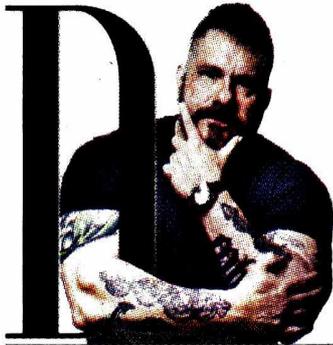
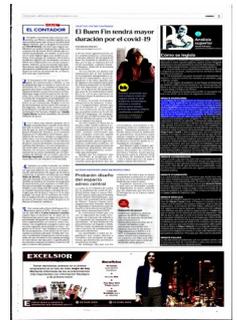
Bien y de buenas, **Raquel Buenrostro**, la jefa del SAT, pues fue un éxito su estrategia de enfocar la primera etapa de recaudación en los grandes contribuyentes

Buenrostro reconoció que al principio fue difícil el diálogo con los empresarios, el cual realizó en forma directa, sin la participación de asesores fiscales porque “no tienen ningún incentivo en que se arreglen los litigios porque, para empezar, ellos propusieron la estrategia fiscal y cobran por hora”.

Lo primero que detectó al llegar al SAT, explica, es que algunos sectores no habían sido revisados en más de una década y empezó por los grandes contribuyentes porque era más fácil la revisión y el diálogo.

De las 630 empresas revisadas, sólo dos han optado por continuar con los litigios. De enero a agosto se han recaudado ya un total de 156 mil mdp, de los cuales 79 mil derivan de revisión de criterios contables y fiscales que les permitan compensar o acreditar pérdidas y que fijarán las bases para recaudaciones en ejercicios posteriores. El resto son pagos en efectivo que hicieron las empresas. Además, recaudaron 79,000 mdp de contribuyentes menores que regularizaron voluntariamente su situación fiscal.

El nuevo enfoque está ahora en el combate al contrabando y se revisa la caída en recaudación en comercio exterior registrada previo a la pandemia.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Cómo se legisla

Esta columna va dedicada especialmente para senadores, diputados y todos aquellos quienes aspiren a serlo. Pónganle atención a la ley que permitió la creación del Instituto Federal de Telecomunicaciones. Es prácticamente perfecta.

1.- Ha permitido a los consumidores beneficiarse de una competencia creciente; ampliación de los servicios y disminución en los precios.

2.- Ha fomentado una gran inversión no únicamente en internet o telefonía móvil, sino también en televisión, paga y abierta, y radio.

3.- Es un órgano de gobierno al que llegan profesionales de altísima calificación profesional. Las convocatorias son libres y se seleccionan tras exámenes de oposición realizados por Inegi y el Banco de México.

En esta semana de festejos para el INE, es necesario voltear a ver al IFT, así se hace un organismo autónomo.

REMATE INVEROSÍMIL

La docilidad de los legisladores de Morena resulta enterredora. Había legisladores de ese partido en por lo menos 23 estados del país y uno a nivel federal (sin contar al sandio panista **Raúl Paz**) que estaban dispuestos a pasar legislaciones que prohibirían la venta de refrescos y algunos productos empaquetados a menores de edad; sin embargo, luego del *manazo* que les dio el Presidente en la *mañanera*, se murió el tema, dejando a dos o tres sin saber qué hacer. La ley ya vigente en Oaxaca está destinada a no cumplirse. Es claro que no habrá capacidad ni interés en aplicarla. Tristemente, habrá quienes usen esa ley para sobornar a dueños de pequeñas tiendas. Algo similar ocurrirá en Tabasco. En estas dos entidades se trató de adivinar el pensamiento del jefe del Ejecutivo y hacer futurismo sobre los deseos del todavía bien amado por la 4T **Hugo López-Gatell**, y ahora esperan que, por la vía judicial, pierdan y se regrese a la normalidad de una ley que, de ninguna manera, solucionará los problemas de obesidad. Quizá como un cierre, al menos temporal, por la caída de la *cortina de azúcar*, habría que dejar una pregunta para éstos que dicen ser los progresistas: ¿por qué mientras en entidades como la Ciudad de México se están impulsando normativas que permitan a niños el cambio de género, se llegó a pensar que se les debía prohibir comprarse un cierto tipo de alimento? ¿Si alcanzan a ver la magnitud de una y otra decisión?

REMATE COORDINACIÓN

Como sucede cada que hay una crisis económica, los estados quieren cambiar la coordinación fiscal con argumentos con respecto a que aportan mucho a la Federación y reciben poco. Más allá de que la fórmula es perfectible, como absolutamente todo, parecería que algunos lo toman como bandera política.

REMATE PLANEACIÓN

Los conservadores son tan perversos que desde hace muchos años mandaron matar, desaparecer y violar personas para dañar a esta administración. Al menos eso sostiene el discurso oficial que se niega a reconocer que **Rosario Piedra** no tiene capacidad para presidir la Comisión Nacional de los Derechos Humanos. Llegó al cargo como si se tratara de un título de nobleza y se comporta como si fuera un remedo del rey **Juan Carlos** de bajísima ralea.

REMATE RIDÍCULO

El *Padre del Análisis Superior* escuchó con atención los dichos de **Marko Cortés** sobre el Paquete Económico y encontró, por lo menos, dos puntos: primero, ante la falta de argumentos, el presidente del PAN utiliza calificativos y frases, según él y los que le aplauden, *mamalones*. En realidad, sólo exhiben una gran pobreza argumentativa. **Cortés** dice que el camino no es aumentar las tasas de impuestos. Más allá de que es algo que no está en la mente del actual gobierno, fue parte fundamental de la estrategia que utilizó el último gobierno de Acción Nacional para la rápida reactivación económica tras la crisis de 2008-9. En el remoto caso de que lo sepa, quizá es que este hombre de pequeños odios quiere darle un *llegue* a **Felipe Calderón**. En un segundo término, es evidente que los panistas no tienen claro lo que sí podría mejorarse en el Paquete Económico y están sólo diciendo cosas para parecer oposición. Preocupa que ellos sean la oposición.

REMATE FALLIDO

La rifa del avión presidencial, que no contiene avión, está a unos pocos días de consolidarse como uno de los más grandes errores de esta administración.

**1234**

EL CONTADOR

1. El rápido crecimiento del comercio electrónico en México también significa una oportunidad para que avance la publicidad digital. Nielsen, que es dirigida en el mundo por **David Kenny**, encontró que el gasto publicitario en medios tradicionales refleja una contracción de hasta 20.9% desde que comenzó la pandemia, en cambio, la inversión en el canal digital sigue una tendencia positiva. Esto porque el comercio electrónico en México registró un crecimiento cercano a 500% en comparación a los niveles prepandemia. Además, se ha encontrado que aquellas marcas que destinan más del 35% de su presupuesto publicitario a canales digitales tienen un retorno de inversión de, al menos, 20% más que el promedio.

2. El Aeropuerto de Cancún, por su modelo de construcción y diseño, y con la ampliación que se realizó a través de sus terminales III y IV, se considera el mejor preparado para hacer frente a las medidas de distanciamiento social en la nueva normalidad que exige estrictos protocolos de desinfección y atención especial a los pasajeros. La firma de consultoría en propiedades JLL—Jones Lang LaSalle— México afirmó lo anterior en un comunicado dirigido al sector de inversionistas en los ramos del turismo y los negocios. Tan sólo en la construcción de la terminal IV, con 80 mil metros cuadrados, Aeropuertos del Sureste, dirigido por **Adolfo Castro Rivas**, invirtió alrededor de mil 600 millones de pesos.

3. Los Cabos está dando ejemplo de lo que se puede hacer cuando la iniciativa privada se pone de acuerdo, y es que, a un año de que se creó el Fideicomiso Privado para la Promoción Turística, ya se sumaron al proyecto 77 miembros entre hoteles, prestadores de servicios, tiempos compartidos, entre otros. Los recursos de este fideicomiso, que este año ascendieron a 50 millones

de pesos, fueron destinados a la promoción turística del destino y en este momento están enfocados a la reactivación del mismo. Además, los recursos recaudados complementan las acciones realizadas por el Fideicomiso de Turismo de Los Cabos, que lleva **Rodrigo Esponda**, y cuyo presupuesto proviene del 3.0% del Impuesto al Hospedaje.

4. Quienes se están tronando los dedos son los clientes de servicios financieros que inscribieron sus créditos al programa de diferimientos de pagos de la banca comercial, el gremio encabezado por **Luis Niño de Rivera**, pues se les había prometido que durante los primeros días de septiembre se pondría en marcha un programa de reestructuras para aquellos con dificultades para reanudar sus pagos, ya sea por desempleo o por reducción de sueldo. Este mes es cuando vencen la mayor cantidad de prórrogas que dio la banca. Hasta el 31 de julio pasado, un total de 9.2 millones de créditos se habían inscrito al programa que otorgó plazos de hasta seis meses de gracia sin afectar el historial crediticio.

5. Una vez pasado el furor del Paquete Económico para el 2021, el sector empresarial, que lidera **Carlos Salazar Lomelín**, espera que el anuncio de un plan de infraestructura sea lo que sigue en la lista de prioridades del gobierno federal. El empresario regiomontano ya sostuvo varias reuniones con el gabinete energético para que en esta segunda oportunidad no haya “negritos en el arroz” que impidan la asunción de sus propuestas, como parte de la reactivación económica del país. El líder del Consejo Coordinador Empresarial confía en que, antes de que termine el mes patrio, se tenga el visto bueno del Ejecutivo y que la puesta en marcha comience el último trimestre del año o a inicios del próximo.

**Activo
empresarial**José Yuste
dinero@gimm.com.mx

Hacienda por crecer 4.6%...ojalá

En el documento de Criterios Generales de Política Económica 2021, presentado por **Arturo Herrera**, secretario de Hacienda, llamó la atención el pronóstico de crecimiento para 2021. El gobierno de **López Obrador** espera un crecimiento de hasta 4.6% para 2021, mayor al estimado por varios analistas, quienes sí esperan un rebote, pero al ver que no hay un plan contracíclico, consideran una expansión menor para el próximo año.

La última encuesta de analistas, la de Citibanamex, espera un crecimiento para 2021 de 3.5%. Hacienda los rebasó fácilmente en su 4.6%.

Incluso, Hacienda todavía señala que si la vacuna para el coronavirus llega a principios del siguiente año, hasta creceremos más.

El equipo hacendario confía en dos cuestiones: la expansión de Estados Unidos y, otra vez, en Pemex, que les ha fallado.

Sobre la recuperación de Estados Unidos, estiman una robusta expansión que llegue al 3.8% para el próximo año.

Sobre Pemex, en Hacienda pronostican que saldrá de su letargo y producirá 1.857 millones de barriles diarios (el mes pasado, no logró producir ni 1.6 millones de barriles diarios).

Sobre el precio del petróleo, el documento de Criterios estima un precio de la mezcla mexicana de petróleo de 42.1 dólares por barril.

Herrera y su equipo están confiando en que la recuperación va a ser más elevada. Un rebote en forma de V después de que en el 2020 hayamos pasado por la peor crisis económica en los últimos 88 años.

Así, Hacienda responde a la crítica de que el sexenio

de **López Obrador** va a ser un sexenio perdido en cuanto al crecimiento.

Para que podamos recuperarnos de lo perdido en 2020, que será una caída del 10%, y de un estancamiento que nos llevó a bajar 0.3% en el 2019, el gobierno obradorista tendría que pasar fuerte a una agenda de expansión. En pronósticos, sí cuenta con ella.

de **López Obrador** va a ser un sexenio perdido en cuanto al crecimiento.

Para que podamos recuperarnos de lo perdido en 2020, que será una caída del 10%, y de un estancamiento que nos llevó a bajar 0.3% en el 2019, el gobierno obradorista tendría que pasar fuerte a una agenda de expansión. En pronósticos, sí cuenta con ella.



VW, BUEN EJEMPLO

La respuesta de Volkswagen es ejemplo de lo que sí deben hacer las empresas, ir en contra del odio y la discriminación. Volkswagen México, que en nuestro país es una de las cinco principales vendedoras de automóviles, rompió la relación de negocios con una agencia que vendía sus modelos en Coyoacán. En dicha agencia había dos posters con esvásticas, recordando el crimen originado por **Hitler** y el nazismo. Volkswagen, rompe relación de negocios con esa agencia. Y eso es un ejemplo de respeto hacia sus clientes y hacia ellos mismos.



GOLPETEOS EN INE, Y APENAS COMIENZA

El INE sigue siendo noticia. El Órgano Interno de Control (su auditor, encabezado por **Jesús George**, un funcionario acucioso) encontró que cuatro funcionarios de la Dirección Ejecutiva de Administración del INE podrían tener atribuciones en una contratación irregular. Pidió a la Fiscalía Especializada en Combate a la Corrupción su suspensión. El juez pidió investigar las imputaciones. El INE, presidido por **Lorenzo Córdova**, tiene los datos del juez, considera que hay presunción de inocencia y los mantiene en sus cargos. Golpeteos en el INE. Y apenas inicia el proceso electoral del 2021.



Locos y ciegos

“**E**s la plaga de los tiempos, cuando los locos guían a los ciegos”. No lo digo yo, sino Shakespeare, en *El Rey Lear*, hace casi cinco siglos. Pero como si lo hubiese escrito para hoy.

Ayer, el Presidente anunció que había 500 millones de pesos de confiscaciones de la Fiscalía que pensaba destinar a comprar un millón de boletos de su rifa. No puede magnificarse esa estupidez. En lugar de destinar los recursos al gasto en salud, los hace pasar por un juego de azar en el que perderá una parte de ese dinero, probablemente un 40%. Sólo un demente puede proponer eso.

Pero ayer también se presentó el paquete económico para 2021, por parte de la Secretaría de Hacienda. La enfermedad debe ser contagiosa. Nuevamente hacen cuentas de la lechera para el próximo año, empezando por el petróleo. Para este 2020, presupuestaron una producción de 1.957 millones de barriles diarios (mbd) de petróleo que se venderían a 49

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx



Desde hoy le puedo garantizar que no lograremos llegar a 1.5 mbd durante el próximo año

dólares. Al cierre de julio, la producción es de 1.683 mbd, y el precio promedio ha sido de 34 dólares. Como nunca supimos cuánto compraron de coberturas, no tenemos idea de los ingresos adicionales esperados por ese rubro, pero no serán espectaculares.

Sin embargo, para este mismo año afirman que la producción crecerá a 1.744 mbd, y para el próximo alcanzará 1.857 mbd, a un precio promedio de 42 dólares, y de ahí obtendrá el gobierno ingresos petroleros por 937 mil millones de pesos. Desde hoy le puedo garantizar que no lograremos llegar a 1.5 mbd durante el próximo año, y los ingresos serán 400 mil millones de pesos inferiores al programa.

En lo relativo a la economía completa, estiman una contracción de -8% este año y una recuperación de 4.6% para el próximo. Si le quita usted un par de puntos a ambas cifras es más probable que le atine, pero eso supone que la recaudación por impuestos debe reducirse en una proporción similar. Como ya hemos comentado, el SAT logró mantener la recaudación persiguiendo a grandes contribuyentes y posponiendo o negando devoluciones de IVA. Eso será más difícil en los próximos meses, y en 2021.

Finalmente, Hacienda logró obtener este año 518 mil millones de pesos por ingresos no tributarios, en su mayoría aprovechamientos, que no son sino el saqueo de los fideicomisos. Ya se los acabaron, así que no hay para el próximo año.

Cifran alguna esperanza en los recursos de Banxico, que sin embargo no pueden utilizarse arbitrariamente.

Con base en esta información, podemos estimar que los ingresos del gobierno para el próximo año serán de 5.2 billones de pesos, prácticamente 10% inferiores a los de este año en términos reales. Pero como las pensiones siguen creciendo, y también el costo financiero (aunque las tasas sean más bajas), el gasto programable caerá de 3.8 a 3.4 billones de pesos, y el realmente disponible, de 2.9 a 2.4 billones. En los hechos, hay una caída de -20% en recursos, aunque finjan lo contrario.

De hecho, Hacienda propone un gasto mayor en 2021 del que se tendrá este año. La sobreestimación de ingresos petroleros y el gasto absurdo implican que la deuda del gobierno (requerimientos financieros más deuda de Pemex, sin pasivo laboral) estará en al menos 73% del PIB durante 2021, comparado con 58% cuando este gobierno tomó posesión. Un incremento de 15 puntos, 26%, en dos años.

Puesto que ingresos tributarios más petroleros suman 17% del PIB, obligaciones como las mencionadas implican más de cuatro años de deuda, en un momento de tasas bajas. La capacidad de pago, en consecuencia, está en duda, y justo eso es lo que evalúan las calificadoras. Ya veremos.



El insostenible endeudamiento gubernamental estadounidense



RAZONES Y
PROPORCIONES

**Manuel
Sánchez
González**

@mansanchezgz

La semana pasada, la Oficina de Presupuesto del Congreso estadounidense dio a conocer sus nuevas proyecciones sobre las cuentas del gobierno federal de ese país para el presente y los siguientes diez años fiscales, definidos éstos como períodos de doce meses que concluyen en septiembre.

En términos del PIB, dicha Oficina calculó que el déficit presupuestal pasará de 4.6 por ciento en 2019 a 16.0 y 8.6 por ciento en 2020 y 2021, respectivamente. Asimismo, estimó que la deuda “en manos del público” se incrementará de 79.2 por ciento en 2019 a 98.2 y 104.4 por ciento del PIB en 2020 y 2021, respectivamente.

Debe aclararse que, en esta última medición, el término “público” alude a individuos, corporaciones y entidades diferentes de las dependencias del gobierno federal, las cuales, entre otras, incluyen al Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos y a los gobiernos extranjeros.

Las proyecciones actuales llaman la atención, al menos, por dos razones. La primera tiene que ver con sus magnitudes relativas,

algunas de las cuales no tienen precedente en épocas de paz.

Específicamente, en términos del PIB, el déficit de 2020 resulta el cuarto más elevado de la historia, únicamente superado por los registrados en tres años durante la Segunda Guerra Mundial.

Además, según estos cálculos, en ambos ejercicios las razones de deuda a PIB serán las mayores en más de setenta años, y la de 2021 superará el tamaño de la economía por primera vez desde justo después del mencionado conflicto armado.

Una segunda consideración consiste en la tendencia previa de la deuda. Sin duda, el súbito incremento en el endeudamiento refleja, además de la caída del PIB, la expansión de los programas gubernamentales orientados a paliar los efectos adversos de las medidas para enfrentar el coronavirus.

No obstante, el actual agravamiento fiscal ocurre después de dos décadas en las que la proporción de deuda a PIB fue prácticamente en continuo ascenso, hasta más que duplicarse. En esta expansión han jugado un papel preponderante las erogaciones crecientes por los beneficios de seguridad social y servicios médicos, que se han acentuado con el envejecimiento de la población.

Los elementos anteriores sugieren que la trayectoria de endeudamiento estadounidense es

“insostenible”, en el sentido de que no sería factible que continuara indefinidamente sin que, antes, el público demandara tasas de interés “suficientemente” altas y, tarde o temprano, rehusara mantenerlo.

La historia mundial está llena de crisis de deudas soberanas desencadenadas por la percepción de los inversionistas de que los compromisos son excesivos y ha aumentado la probabilidad de impago. En épocas modernas, tales fenómenos no solamente han ocurrido en las economías emergentes, sino también en las avanzadas, como en la debacle de la zona del euro cuyo pico fue 2010-2012.

Varias razones contribuyen a explicar por qué Estados Unidos ha podido acrecentar sustancialmente su endeudamiento sin fricciones. Sin duda, la más importante es la preminencia global del dólar como unidad de medida para las transacciones financieras y de comercio, así como su carácter de moneda de reserva al ser el principal activo de los bancos centrales. En los años sesenta del siglo pasado, el ministro de finanzas francés Valéry Giscard d'Estaing se refirió a esta ventaja, en forma de queja, como el “privilegio exorbitante” del dólar.

Otra causa ha sido la política monetaria extraordinariamente laxa mantenida por el Fed desde la gran crisis financiera de 2008.

Esta ha incluido tasas de interés de referencia cercanas a cero por mucho tiempo, así como compras a gran escala de valores del Tesoro estadounidense, dentro de sus programas de relajamiento cuantitativo, las cuales se aceleraron dramáticamente desde marzo de 2020. De esta manera, se han aligerado las posibles presiones de tasas de interés provenientes del mayor vigor en la emisión de deuda gubernamental.

Estos y otros factores favorables al endeudamiento podrían no mantenerse en el futuro e incluso revertirse. En particular, no puede descartarse un escenario en el que el público inversionista comience a percibir que el gobierno federal de Estados Unidos carece de un programa de contención de su deuda y decida rechazar los instrumentos del Tesoro.

Ello podría manifestarse en aumentos de las tasas de interés que hagan incosteable el refinanciamiento de esos débitos o en un brote inflacionario que los degradara. Aunque estos riesgos no parecen inminentes, convendría que el gobierno planteara una estrategia de salida de mediano plazo a fin de reducir la probabilidad de un ajuste caótico de su deuda.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



El reto de regresar al equilibrio fiscal

DINERO, FONDOS Y VALORES

Víctor Piz

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz



En la fecha límite, el Ejecutivo federal entregó ayer en la tarde, en ambas cámaras del Congreso de la Unión, el Paquete Económico para 2021.

La principal meta fiscal para 2021 es un retador equilibrio primario, después de un superávit estimado de 0.2 por ciento del PIB para el cierre de este año con cifras actualizadas.

“La austeridad republicana es una realidad”, subrayó el presidente López Obrador en el mensaje por su Segundo Informe de Gobierno.

Pero en un entorno de austeridad y restricción del gasto, se ve cuesta arriba alcanzar un crecimiento de la economía mexicana de 4.6 por ciento, como se estima en el Paquete Económico, tras la caída de al menos 8 por ciento proyectada para este año.

Con un tono de optimismo, se apuesta a una rápida recuperación económica en 2021 asociada a la disponibilidad de una vacuna contra la covid-19, entre otros factores.

Ahí está la clave para determinar el comportamiento esperado de **los ingresos**, cuyos

faltantes en 2020 evidencian las crecientes presiones que enfrentan las finanzas públicas por el impacto de la pandemia de coronavirus.

En el periodo enero-julio de 2020, los ingresos presupuestarios fueron inferiores en 237 mil millones de pesos respecto a lo que se había programado para esos siete meses y menores en 4.7 por ciento en términos reales frente a un año antes.

Se anticipa que en este año los ingresos presupuestarios sean menores en 142 mil millones de pesos respecto a los previstos en la Ley de Ingresos.

La pérdida de ingresos se compensará, parcialmente, con los recursos del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios y de las coberturas petroleras.

El problema es que **en 2021 ya no habrá ‘guardaditos’** en los fondos de estabilización **ni otro tipo de ‘colchones’** para amortiguar los impactos **fiscales** de la crisis económica.

Mientras la curva epidémica de México tiende a estabilizarse, **la salud de las finanzas públicas seguirá en semáforo rojo.**

En su mensaje por el Informe, AMLO también celebró que “la recaudación de impuestos se mantuvo prácticamente igual

que en 2019”, pues al cierre de julio sólo disminuyó 0.8 por ciento real anual.

Lo que el presidente no dijo es que los ingresos tributarios fueron menores a lo programado en 105 mil millones de pesos.

La Secretaría de Hacienda destacó que, a pesar de la pandemia, “en el periodo enero-julio los ingresos tributarios se mantuvieron prácticamente constantes en términos reales respecto a los del mismo periodo de 2019”, con lo que “han ayudado a blindar el gasto”.

Y lo atribuyó a una mayor eficiencia en los procesos de recaudación, así como al combate permanente a la defraudación y la evasión fiscales.

Es por esa razón que el ISR, que contribuye con más de la mitad de los ingresos del gobierno, registró un crecimiento de 1.2 por ciento en el periodo enero-julio.

Ahí están reflejadas las estrategias del SAT para mejorar el cumplimiento de los grandes contribuyentes y recuperar créditos fiscales.

No obstante, la recaudación del IVA y la del IEPS retrocedieron 3.7 y 3.5 por ciento, respectivamente.

Su caída evidenció la fuerte contracción de la actividad económica por el confinamiento ante la contingencia sanitaria.

En el Paquete Económico se informa de una revisión al alza en los ingresos tributarios estimados para el final del año, pues “el desempeño de la recaudación en enero-agosto ha resultado más favorable que lo previsto”.

Aun así, **el panorama de las finanzas públicas se deterioró de forma rápida y significativa** entre la incertidumbre sobre los ingresos ante el desplome de la economía, la menor producción y exportación de petróleo, el cierre de pequeñas y medianas empresas y el alto desempleo en el país.

Sin márgenes de maniobra, **¿podrá el gobierno cumplir con los compromisos de gasto, sobre todo en los programas prioritarios de AMLO, sin recurrir a endeudamiento adicional?**

En 2021 ya no habrá ‘guardaditos’ en los fondos de estabilización de los ingresos ni otro tipo de ‘colchones’ fiscales

Mientras la curva epidémica de México tiende a estabilizarse, la salud de las finanzas públicas seguirá en semáforo rojo



PARTEAGUAS
Jonathan Ruíz

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
facebook @RuizTorre

@ruiztorre



“La única manera de tener un mejor intercambio es producir tecnología cara y esa solo llega después de millones de inversión en innovar”

Atención a estos 102 mil millones

No es momento de revisar si creció la inversión en esta actividad. El hecho es que el presidente Andrés Manuel López Obrador considera que el gobierno del país debe invertir 102 mil millones de pesos en evitar su caída en el olvido por parte del mundo.

Hoy, quien no inventa y produce tecnología está en una economía que data, con suerte, del siglo XX.

Ustedes, si viven en México, son dependientes y más que eso, están esquinados del lado del mundo que paga bajos salarios y debe pagar tecnología cara que venga del exterior.

Hoy el Iphone no vale menos de 17 mil pesos.

Salvo por una rareza, la computadora en la que hacen el Zoom, y la mayoría de sus componentes, vienen de la creación de otra nación. El Zoom también.

Las apps que usan más frecuentemente las hicieron en California o en algunas partes de China en donde las empresas persiguen márgenes de utilidad de la mitad de cada dólar que cobran.

Acá en México abundan manu-

facturas que hacen lo posible por servir a esas compañías de avanzada y no caer de una ganancia del 10 por ciento sobre sus ingresos. De 10 centavos por dólar.

La única manera de tener una mejor forma de intercambio es producir también tecnología cara y esa solo llega después de millones de inversión en innovar.

El gobierno piensa invertir en ello 102 mil millones de pesos el año que entra, si los diputados aprueban como fue propuesto ayer el Presupuesto de Egresos de la Federación en un apartado: Programa de Ciencia, Tecnología e Innovación.

¿Quién suponen ustedes que financió los inicios de Tesla, de Elon Musk? El presidente Barack Obama se involucró en armar un modelo gubernamental de financiamiento.

¿Quién habrá empujado a Huawei en una nación en donde nada grande se mueve si no se involucra el gobierno?

¿Qué campeón tecnológico nacional es apoyado por México para producir celulares o su software?

Algo de esos 102 mil millones podrían ir en esa dirección. El

Conacyt pretende un tercio de ese dinero. Algo podrá aportar en la intención de meter a México en ese camino económico.

Mientras, hay que darle la bienvenida a TCL, una poderosa empresa china que llegó ayer al país a vender *smartphones* a precio medio inicialmente a través de Telcel, de los Slim.

Juan Athié, su director general y vicepresidente de ventas de TCL en Latinoamérica, tiene la encomienda de poner a esta compañía entre los tres grandes vendedores de celulares en México.

La empresa es enorme y su especialidad son las pantallas. Su calidad pasó por el filtro de una nueva filosofía china enfocada en influir y si es posible dominar la red 5G. Se capitalizó en Hong Kong y tiene centros de innovación en su país y en California.

Viene por el lugar de Apple, Samsung o el de su paisana Huawei.

No hay rivales mexicanos en esa carrera, pero algo podría hacerse con 102 mil millones... y empezar por ahí.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



De jefes

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx

MEGGITT



'Vuelan' producción a México

La pandemia del coronavirus afectó a la industria manufacturera mundial, entre ellos a la empresa fabricante de componentes para avión Meggitt, la cual inició la reestructuración de su división de piezas para motores de aeronaves.

La empresa que dirige **Anthony Wood** anunció un plan de recuperación operativa en su división Engine Composites, donde buscarán mejoras de ingeniería y procesos para lograr una mayor calidad y un mayor progreso en los rendimientos de la empresa. Por ello decidieron instalar nuevas tecnologías de fabricación en su planta ubicada en Saltillo, México.

Los directivos de Meggitt aseguran que la estructura de bajo costo que les ofrece México generó que decidieran transferir líneas de producción adicionales a Saltillo, Coahuila, proceso que ya está en marcha para permitir la transición de más piezas de gran volumen en 2021.

Esto se suma a la mudanza de muchas empresas de tecnología y automotriz que decidieron 'mudar' sus operaciones a México ante las circunstancias en

la economía mundial. Esto es aprovechar las oportunidades.

Por Covid-19, arman expo virtual de salud

Quien anda muy movida es CIE Eventos Especiales, que preside **Eduardo Martínez**, quien, a través de CREA, presentará Clean & Healthy MX Summit / Expo 2020, un evento que se celebrará a inicios de octubre. Se trata de un punto de encuentro de negocios, en donde expertos

en su respectivo tema ofrecen soluciones de infraestructura, limpieza, desinfección y sanitización ante la contingencia provocada por el Covid-19.

Se trata del primer evento virtual en México de su tipo, en el que organizaciones públicas y/o privadas, corporativos, medianas y pequeñas empresas, así como público en general, podrán acceder a una oferta específica de productos y servicios necesarios en el retorno a la nueva normalidad y atender las medidas de seguridad sanitaria que han dictado las autoridades, en la estrategia para

la reapertura de la actividad económica.

La Expo prevé recibir a más de 3 mil visitantes virtuales. Contará con al menos 100 stands nacionales e internacionales y participarán reconocidos conferencistas a nivel mundial que expondrán temas que nos permiten adoptar nuevos hábitos de higiene, salud, consumo, alimentación, manejo de finanzas de negocios o personales y formas de sociabilizar en un mundo posCovid-19.

Mexicana compra en Brasil

CryoHoldco de Latinoamérica, una empresa mexicana controlada por ACON Latin America Opportunities Fund IV, anunciará hoy que completó la ad-

quisición del banco de células madre más grande de Brasil, Cordcell Centro de Terapia Celular, a fin de consolidar su posición en el sector de almacenamiento de células madre en la región.

"La adquisición de Cordcell en Brasil nos va a servir

como plataforma para ofrecer amplios servicios de salud incluyendo el almacenamiento de células madre, pruebas genéticas e identificación de donantes a nivel internacional, replicando la estrategia de consolidación que hemos llevado a cabo en México, Colombia, Argentina y Perú", mencionó **Teodoro Myslabodski**, director general de CryoHoldco.

Con sede en Guadalajara, CryoHoldco ofrece servicios que incluyen la recolección, el procesamiento y la conservación criogénica de células madre de la sangre y el tejido del cordón umbilical para uso futuro en el potencial tratamiento de una amplia gama de enfermedades y para el uso en la medicina regenerativa.

"Esta adquisición representa la decimosexta adquisición de CryoHoldco en Latinoamérica y completa su esfuerzo para consolidar el sector en la región, parte fundamental de la tesis de inversión original de ACON", agregó José Miguel Knoell, socio director en ACON.



■ EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para hoy?

A mitad de la semana la agenda económica financiera será moderada, pero tendrá disponibles indicadores de la inflación, comerciales y subastas gubernamentales en distintas regiones; en México, la agenda estará a cargo del INEGI. Mientras que, en Estados Unidos, además se tienen cifras de hipotecas y subastas de deuda; en Europa, los datos provendrán de Italia y Alemania; en Asia, la información estará a cargo de Japón.

MÉXICO

La información del día estará a cargo del INEGI que en punto de las 6:00 horas tendrá disponible información del comportamiento del índice de precios al consumidor y al productor durante el mes de agosto. Analistas consultados por BLOOMBERG anticipan que la inflación al consumidor alcance 4.04 por ciento a tasa anual y en el mes 0.39 por ciento.

El instituto también tendrá listas cifras revisadas sobre la balanza comercial durante julio.

ESTADOS UNIDOS

En el vecino del norte se tendrá información a partir de las 6:00 horas con los datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios que dará a conocer el número de solicitudes de hipotecas al 4 de septiembre. El último dato reportado, una semana antes, reveló que las peticiones cayeron 2.0 por ciento.

El Departamento de Trabajo dará a conocer su indicador sobre vacantes en julio para varios sectores.

A las 12:00 horas, el Departamento del

Tesoro reabrirá una subasta de bonos a 10 años.

En esta ocasión, la información de la Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) será dada a conocer hasta el jueves.

EUROPA

En el Viejo Continente la información a seguir serán las cifras de la tasa de desempleo en Suiza durante agosto y las subastas de deuda a 10 años en Alemania.

ASIA

En la región, la información proviene de Japón donde se tendrán cifras de las órdenes de herramientas de maquinaria durante agosto de forma preliminar y la cifra final correspondiente a julio, además de las compras de bonos y acciones en manos de extranjeros.

En China destaca el indicador de inflación al consumidor y productor para agosto que se estima en un avance anual de 2.4 por ciento.

— Rubén Rivera



¿Es realista el Paquete Económico 2021?

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q



¿Es viable que en este año la economía caiga solo 8 por ciento y que crezca 4.6 por ciento en 2021?

Si Hacienda fuera incluido en la encuesta quincenal que levanta Citibanamex entre expertos, resultaría el más optimista para este año pero no para el siguiente.

Por ejemplo, **Barclays estima una caída de 8.8 por ciento en 2020 y JP Morgan estima que el PIB va a crecer 5.5 por ciento en 2021.**

Con esto quiero decir, que las estimaciones de Hacienda pueden tener algunas diferencias respecto al consenso pero no se disparan. Se encuentran en rangos razonables, dado el contexto de incertidumbre en el que vivimos.

Las diferencias que la realidad pueda traer consigo –salvo cambios tan drásticos como el de este año– son perfectamente ajustables.

El **Presupuesto de Egresos**, que alcanza **6.2 billones de pesos**, es ligeramente inferior en términos reales al aprobado en el 2020. En tanto, **los ingresos presupuestales** anticipan una **caída de 3 por ciento**, mientras que los ingresos tributarios retroceden en 2.6 por ciento.

Ninguna de estas cifras parece salir de la realidad y de lo que los analistas esperaban.

Como aquí le anticipamos, quienes todavía tenían la expectativa de que hubiese una política fiscal diferente para tratar de que la economía creciera a un ritmo más elevado, se enfrentan al hecho de que **el marco fiscal es prácticamente inercial**, con lo positivo y negativo que este hecho implica.

También le hemos comentado en este espacio que en la crisis económica que estamos viviendo hay una diferencia sustantiva respecto a la de 1994-95 y a las que se presentaban anteriormente.

Se trata de **la estabilidad financiera**. Se estima que la inflación del próximo año se ubique en 3 por ciento, que la tasa de interés de los Cetes a 28 días quede en 4 por ciento y que la paridad del peso frente al dólar quede en 21.90 al final del año, 40 centavos por abajo del estimado para el final de este año.

Con la simple aritmética y sobre la base estricta de lo que asume Hacienda, se puede concluir que el nivel del PIB al final del próximo año estará 4 por ciento por abajo del que tenía al cierre del sexenio anterior.

En el escenario de mediano plazo planteado por Hacienda, se puede observar que para la segunda parte de esta administración se estima un crecimiento de la economía que estará en 2.5 por ciento anual en promedio.

Si este supuesto se cumpliera, terminaríamos esta administración con un nivel del PIB 3.5 por ciento superior al de 2018 y por lo tanto con una tasa media de crecimiento anual de 0.6 por ciento en promedio.

Esto, desde luego, implica **que el PIB por habitante en esta administración, tendría un decrecimiento.**

Esta no es una estimación mía, sino la que se deriva de los datos presentados ayer por Hacienda.

Este dato da cuenta del realismo de Hacienda.

Como en múltiples aspectos de la vida pública en México, ante estos datos nos vamos a enfrentar a la polarización.

Habrán quienes opinen que este resultado económico es exclusivamente producto de la mala gestión económica de este gobierno. Sin embargo, también estarán quienes consideren que fue la pandemia la que modificó todo el cuadro.

Como casi siempre, **la realidad no está en ninguno de esos extremos.**

Salvo el caso de China, prácticamente ninguna economía relevante terminará este año sin una severa caída.

Sin embargo, sí es probable que una mejor gestión económica le hubiera restado a la caída 2 o 3 puntos porcentuales.

El Paquete Económico confirma que tendremos recursos escasos en 2021 y que por lo tanto va a ser indispensable que haya **prioridades bien establecidas en el Presupuesto**. Por esa razón, esperemos que los diputados no se metan en discusiones ideológicas y analicen objetivamente la asignación de esos recursos.

La discusión presupuestal apenas comienza y habrá mucho que comentar en las siguientes semanas.



COLABORADORES INVITADOS

Opine usted:
economia@elfinanciero.com.mx

Entre la crisis y el miedo, un pasaporte al futuro

Ha sido el único sector que, en muchos países, continuó operando ininterrumpidamente durante la pandemia. Pese a la caída global del comercio y a las dificultades impuestas por el virus, tuvo capacidad para incrementar exportaciones y reafirmó su papel estratégico.

Celebramos el Día Internacional de la Agricultura en medio de una de las peores crisis de las que se tenga memoria. La pandemia ha creado y creará más pobreza, desigualdad y angustia social, pero no ha detenido la producción y el abastecimiento de alimentos.

Muchas de las naciones de América Latina y el Caribe han levantado en estos meses cosechas enteras que servirán para alimentar al mundo y hacer girar la rueda de una actividad imprescindible para la vida. Es claro que no es tiempo de complacencia y sí de insistir en que un sector que ofrece soluciones estructurales para los problemas más graves de la civilización humana debe estar en el tope de las prioridades de las agendas públicas.

Pobreza, inequidad, desempleo, inseguridad alimentaria y nutricional, desestructuración familiar, migraciones masivas y desafíos ambientales: todos estos temas pueden tener un denominador común para resolver o mitigar. Ese denominador común es la agricultura, parte

inseparable de las soluciones a una realidad inquietante.

Transformadora por su propia naturaleza, la agricultura es, junto con la educación, la alternativa más eficiente para atacar la pobreza estructural en las zonas rurales y, conectada a procesos productivos o a planes de

desarrollo territorial plasmados por una cooperación técnica moderna, puede ser vislumbrada también como una eficiente política social.

Es también una palanca esencial para el desarrollo por su interacción profunda con la ciencia y su uso intensivo de tecnología, y da peso específico a las naciones latinoamericanas en el tablero global. Se trata de un papel construido a partir de una dotación sin igual de recursos naturales, enriquecido por capacidades productivas y empresariales que debemos perfeccionar incorporando las dimensiones social, ambiental y tecnológica.

El momento, con su dramatismo, es propicio también para volver a mirar a los territorios rurales como zonas de oportunidades y de progreso social, lo que exige diseños institucionales adecuados, una nueva generación de políticas públicas para la agricultura familiar y la facilitación en el acceso a tecnologías digitales para que todos nuestros agricultores tengan rendimientos crecientes y mayores ingresos.

Con sus encadenamientos productivos, la agricultura es la actividad que más rápido puede garantizar mejores condiciones de vida e impulsar la ampliación de servicios de educación, de justicia, de telecomunicaciones e infraestructura para los habitantes de la ruralidad, de modo de revertir las problemáticas que generan el abandono de campos y las migraciones hacia los centros urbanos.

Esos objetivos son centrales en la nueva agenda de la cooperación técnica, tanto como la facilitación del acceso de los productores a las cadenas de comercialización y el impulso a la bioeconomía, la industrialización inteligente de nuestras sociedades a partir del uso de recursos biológicos, que tiene el potencial de convertir a los territorios rurales en una gran fábrica verde, de alimentos, bionergías, biomateriales y probióticos.

Celebremos y valoremos a la agricultura.

Es una actividad que, en una concepción moderna, propicia como ninguna otra la creación de oportunidades. Es, por lo tanto, como desde hace miles de años, nuestro pasaporte más seguro hacia un futuro mejor.

Manuel Otero, Director General del Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA) y los Embajadores de Buena Voluntad del IICA Susana Balbo, Dennis McClung, Jens Mesa Dishington, Rattan Lal, Alysso Paolinelli y Hugo Sigman.



Globali...
¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
fausto.pretelin@eleconomista.mx

Boris Johnson aprovecha la era Trump al traicionar pacto con la UE

La palabra de Boris Johnson cotiza en la Bolsa de las Mentiras. Trump, Bolsonaro y López Obrador, entre otros, mantienen interacciones en la que parece ser la Bolsa más influyente del mundo durante los últimos años.

Si el deseo no embona con la realidad, hay que erosionar la realidad.

En la Bolsa de las Mentiras prima el etnocentrismo sobre el geocentrismo; el unilateralismo sobre el multilateralismo; la cadena local sobre CNN. Y lo grave, ha dejado de interesar el derecho internacional (Estados Unidos impone sanciones a la Corte Penal Internacional).

Han pasado cuatro años y tres meses del referéndum que los británicos inclinaron a favor de la salida de la Unión Europea (52% frente a 48%) y, ahora, Reino Unido ha decidido tomar el atajo brutal que conlleva a la ruptura sin paliativos con Bruselas.

Han pasado tres años y medio desde que Theresa May oprimiera el botón del artículo 50 del tratado de Lisboa con el que inició el proceso de divorcio, y el día final no llegaría el 29 de marzo de 2019, como se había programado.

Tres meses después, May se quedaba sin la mayoría parlamentaria por un mal cálculo electoral.

Un año después, el 25 de noviembre de 2018, Londres y la Unión Europea firmaban un acuerdo sobre las condiciones de salida. El 15 de enero de 2019, Westminster tumbaba el acuerdo por 432 votos frente a 202, el peor revés parlamentario para un gobierno británico. Tras encadenar derrotas parlamentarias que obligaron a retrasar la salida de la UE y un revés a los conservadores en las elecciones europeas, el 24 de mayo de 2019, May anunciaba su renuncia.

El 23 de julio de 2019 llegaría al número 10 de Downing Street Boris Johnson. Dos meses después suspendió las actividades del Parlamento para debilitar a sus opositores. En diciembre su partido gana las elecciones con una mayoría aplastante. El 9 de enero de este año los diputados aprueban

el proyecto de ley del *Brexit*, Irlanda del Norte permanecería en el mercado común con la Unión Europea para proteger la armonía con la república de Irlanda. La salida de la Unión Europea ocurrió el 31 de enero pasado. Lo difícil parecía que ya había pasado. En ese momento lo importante era negociar la transición en la relación comercial entre ambas partes.

Ahora, Johnson rompe el acuerdo porque no desea que Irlanda del Norte, a diferencia de Gales, Escocia e Inglaterra, no recupere competencias en pesca, agricultura y comercio. El mercado común entre la Unión Europea e Irlanda del Norte ya no lo quiere Boris. No quiere aduanas en el interior de Reino Unido, las quiere en la frontera con la república de Irlanda.

Si hoy consolida el golpe, el primer ministro británico afectará dos aspectos esenciales: las declaraciones aduaneras y los subsidios estatales. Con el acuerdo logrado en enero, cualquier bien cuyo origen sea Irlanda del Norte y su destino otro punto del Reino Unido, o viceversa, debería contar con el correspondiente formulario de exportación a partir del 1 de enero del 2021. Sobre el tema de los subsidios, cualquier ayuda pública a una empresa norirlandesa deberá ser notificada a Bruselas para medir el impacto en el mercado competitivo de la UE. Hoy, Boris intentará echar abajo estos dos elementos.

Lo más grave, a Boris poco le importa que las dos Irlandas entren a una zona de fricción poniendo en riesgo el Acuerdo de Viernes Santo, firmado el 19 de abril de 1998.

"El acuerdo del *Brexit* nunca tuvo sentido" fue el encabezado del diario *The Telegraph*.

En estricto sentido, si el Parlamento aprueba el día de hoy la propuesta de Boris, escenario con elevada probabilidad dada la mayoría absoluta de su partido, Reino Unido regresará el reloj técnicamente al 31 de enero de este año: un violento *Brexit* sin periodo de transición. Popularmente, el reloj regresará al 23 de junio de 2016, día del referéndum.

Boris dirá hoy que su país es más independiente de la UE, y claro, su figura generará más desconfianza frente al mundo.



PS Project Syndicate
Ian Buruma

La revancha de la “relación especial”

• Desde Suez en 1956, hasta Vietnam en 1960, la nostalgia no fue el único motivo por el cual presidentes y primeros ministros han entrado en guerra desde 1945

Nueva York—Hace 75 años, Estados Unidos y el Reino Unido no podían gozar de mayor prestigio. Habían derrotado al Japón imperial y a la Alemania nazi, y lo hicieron en nombre de la libertad y la democracia. Es cierto, su aliada, la Unión Soviética de Stalin, tenía otra concepción sobre esos excelentes ideales y se ocupó de la mayor parte de las batallas contra la Wehrmacht de Hitler. De todas formas, los vencedores de habla inglesa moldearon el orden de posguerra en amplias regiones del mundo.

Los principios básicos de este orden habían sido definidos en la Carta del Atlántico, redactada en 1941 por Winston Churchill y el presidente Franklin D. Roosevelt en un barco de batalla a orillas de Newfoundland. Lo que tenían en mente, después de la eventual derrota de los poderes del Eje, era un mundo de cooperación internacional, instituciones multilaterales, y el derecho de la gente a ser independiente y libre. Aunque Churchill se resistía a extender este derecho a los súbditos de las colonias británicas, Roosevelt creía que la relación angloamericana era demasiado importante como para discutir demasiado por eso.

Durante muchas décadas, a pesar de

una cantidad de guerras insensatas, estallidos de histeria por la Guerra Fría y el apoyo oportunista de algunos aliados muy poco democráticos, el Reino Unido y Estados Unidos mantuvieron su imagen como modelos de democracia liberal e internacionalismo.

En la época de Donald Trump y el *Brexit*, esta imagen ha quedado hecha añicos: de todas las democracias más antiguas, es en Gran Bretaña y Estados Unidos que los populistas de derecha se han adueñado de los partidos conservadores y gobiernan sus respectivos países. Lo mismo ocurrió en Hungría y Polonia, pero son países con modelos más nuevos de liberalismo; y también en la India, pero su democracia no es tan antigua.

Los republicanos de Trump —con el eslogan “América primero” que tomaron de los aislacionistas de la década de 1930, quienes con frecuencia fueron más afines a Hitler que a Roosevelt— representan todo aquello a lo que se oponía Roosevelt. Y Gran Bretaña le ha dado la espalda a Europa de una forma que Churchill —internacionalista y uno de los primeros defensores de la unidad europea (aunque no daba precisiones acerca del rol británico en una Europa unida)— nunca hubiera aceptado.

¿Cómo pudo ocurrir esto?

Hay, por supuesto, muchas razones, que no son exclusivas de Estados Unidos ni del Reino Unido: aumento de la desigualdad económica, instituciones esclerosadas, élites complacientes y animosidad contra los inmigrantes, entre otras; pero yo diría que los problemas actuales en ambos países están vinculados al mayor de sus triunfos en 1945.

Al salir del aislacionismo y derrotar a los poderes del Eje, es posible que Estados Unidos se haya ensobrecido con su poder militar. Esta tentación de considerar a Churchill (siempre más popular en Estados Unidos que Gran Bretaña) como un modelo de liderazgo ha llevado por el mal camino a muchos presidentes estadounidenses. Suya es la cara del bulldog del excepcionalismo y la defensa heroica de la libertad anglosajones que apela al amor propio de los líderes estadounidenses. George W. Bush no fue el primer presidente devoto de Churchill que decidió embarcarse en una guerra mal concebida, en su caso la de Irak contra Saddam Hussein, quien era despiadado, pero no constituía una amenaza remotamente comparable a la de Hitler.

El resurgimiento del **Página 1 de 13** la “América primero” de Trump y su aversión a las instituciones internacionales y los aliados estadounidenses en el mundo democrático

se deben, al menos en parte, al resultado de la desastrosa guerra de Bush. Trump apeló a aquella gente —blancos, de zonas rurales, a menudo con poca educación formal y profundamente resentidos con las élites costeras— que fue enviada a morir en las aventuras estadounidenses en el extranjero.

El ex primer ministro del Reino Unido, Tony Blair, era tan devoto de Churchill como Bush. También él tenía una visión casi mesiánica de la alianza angloamericana en una misión para liberar al mundo de los Hitler contemporáneos. En la época de la guerra contra Irak sostuvo que solo un país se mantuvo junto a Gran Bretaña en el momento de mayor peligro en 1940; por eso ahora Gran Bretaña tenía que unirse a Estados Unidos en la invasión de Irak. Más allá del error histórico (Estados Unidos aún no había entrado en la guerra contra Alemania), la nostalgia de Blair tenía un propósito tonto.

Pero, desde Suez en 1956, hasta Vietnam en la década de 1960 e Irak en 2003, la nostalgia no fue el único motivo por el cual presidentes y primeros ministros han entrado en guerra desde 1945. El otro fantasma que obsesiona a los ocupantes de la Casa Blanca y de 10 Downing Street es el de Neville Chamberlain y su "apaciguamiento" de Hitler en 1938. Cuando se dio cuen-

ta de que su país no estaba preparado para ir a la guerra, ni dispuesto a ello, Chamberlain permitió que Hitler invadiera Checoslovaquia ("una disputa en un país distante"). Churchill denunció esta política como "una derrota absoluta, sin atenuantes". El temor a ser percibidos como otro Chamberlain ha tenido la misma intensidad en los líderes de posguerra que la esperanza de repetir la gloria de Churchill.

Esa gloria llevó a Gran Bretaña al borde de la bancarrota, pero la persistente memoria de su mejor momento fue incluso más nociva para la suerte del país. Gran Bretaña se mantuvo alejada de todos los esfuerzos europeos para establecer instituciones comunes, no sólo porque el gobierno socialista de Clement Attlee, en 1940, creía que Europa destruiría el estado de bienestar británico, sino porque Gran Bretaña no podía concebir que su país estuviera o se pusiera a la misma altura que otras potencias europeas. Gran Bretaña había ganado la guerra, los otros o habían sido nazis o habían sido superados por ellos.

Incluso después de que líderes como Harold Macmillan se dieron cuenta de que el Reino Unido no podía permitirse quedar fuera de la Comunidad Económica Europea, la tentación de mantenerse codo a codo con Estados Unidos, especialmente en guerras lejanas, fue mayor que su deseo de desempeñar un papel de liderazgo en Europa. Cuan-

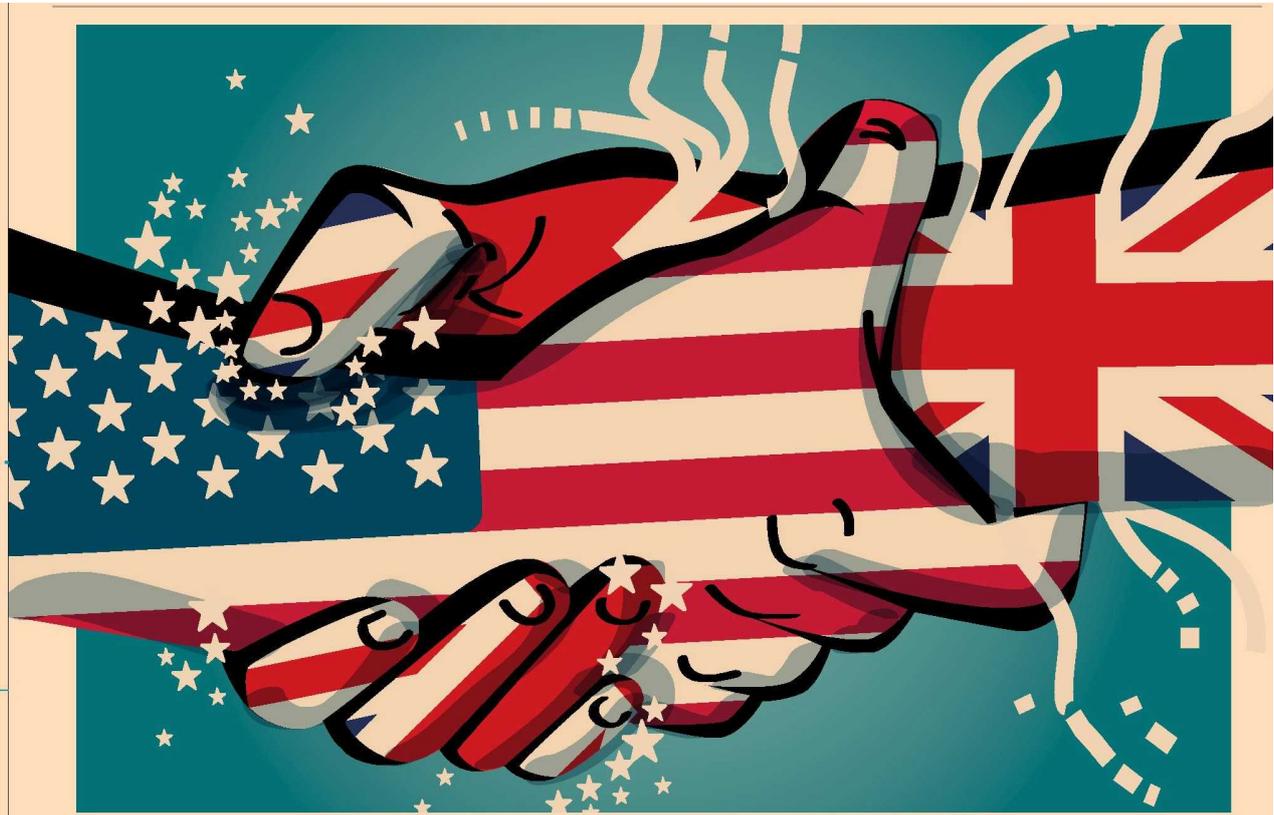
do Gran Bretaña aún era en gran medida su *primus inter pares* en la década de 1950, los demás europeos le hubieran cedido con gusto el liderazgo del futuro del continente para maldearlo. Estados Unidos, mucho menos sentimental en cuanto a la "relación especial" que Gran Bretaña, instó a los británicos a que lo hicieran. El secretario de Estado de Estados Unidos, Dean Acheson, describió la negativa a aprovechar esa oportunidad como el "mayor error del período de posguerra" de Gran Bretaña.

Así que, aquí estamos, con un Estados Unidos aislacionista y una Gran Bretaña cada vez más separada de Europa; su momento de mayor gloria terminó albergando el germen del futuro desastre.



El autor

Es autor de numerosos libros, incluidos *Murder in Amsterdam: The Death of Theo Van Gogh and the Limits of Tolerance*, *Year Zero: A History of 1945*, y, más recientemente, *A Tokyo Romance: A Memoir*.





- Se toma un respiro
- En picada
- Secretos

El tipo de cambio se toma un respiro, y es que según los analistas de Invex se está consolidando con un piso en los 21.50 pesos por dólar.

En su informe diario del martes, analistas de Invex explicaron que hay una recuperación en conjunto de las monedas emergentes, a pesar de aquellas como el real brasileño y la lira turca que tienen fuertes debilidades estructurales evidentes.

“La aversión al riesgo hacia mercados emergentes se contuvo durante la última semana, el entorno de tasas bajas en dólares y con casi la certeza de la permanencia de este escenario por mucho tiempo permiten a las monedas emergentes, como el peso, consolidar mejores niveles”, acataron.

Las estrategias de Invex advirtieron que el peso dejó de sufrir la salida de flujos que se encontraban en posiciones de bonos gubernamentales. Si bien no hay demanda por estos en esta nueva ola de recuperación para las monedas emergentes, ya no hay mayor deterioro, señalaron.

En Agosto, Aeroméxico presentó una fuerte caída en el tráfico total de pasajeros de 64 por ciento. A nivel nacional e Internacional la emisora reportó una caída de 51.5 y 83.8% respectivamente. Dichos resultados contemplan significativas restricciones de movilidad tanto a nivel local como a nivel Internacional, derivada de las afectaciones por el Covid-19, lo cual ha implicado caídas históricas durante los últimos seis meses, según Monex.

El mes pasado, Aeroméxico presentó una caída en la demanda pasajeros-kilómetro (RPK's) de 73.5%, el cual considera un decremento a nivel

nacional de 41.% y a nivel internacional de 84.6 por ciento.

En cuanto a la oferta de pasajeros-kilómetro (ASK's), la emisora reportó una baja de 62.9%, el cual contempla una caída a nivel nacional e internacional de 34.6 y 73.4 por ciento.

El factor de ocupación se ubicó en 62.4%, destacando el tráfico nacional con un nivel de 71.1 por ciento. Dicha cifra considera principalmente una disminución en el tráfico internacional, como resultado del cierre de fronteras a nivel mundial por el Covid-19.

Trascendió que el gigante Apple reunirá a los medios de comunicación en un “evento especial” que se realizará vía *streaming* el próximo 15 de septiembre, en medio de una gran expectativa de que el fabricante del iPhone lanzará nuevas versiones de sus principales productos.

El evento será transmitido en el sitio web de la compañía desde su corporativo en Cupertino, California, dijo Apple, sin proporcionar más detalles.

Si bien Apple usa sus eventos de septiembre para dar a conocer sus productos más importantes, las nuevas versiones de los iPhone podrían llevar tiempo, ya que la compañía en julio divulgó un retraso de unas pocas semanas con respecto a sus plazos habituales.

Otros productos que generalmente se presentan en septiembre son las nuevas versiones del Apple Watch y del iPad.

En México cerca del 20% de los contagios de

Covid se dan directamente entre el personal de salud que están en el frente de batalla, por lo que nos informan que empresas y ciudadanos solidarios unieron esfuerzos para crear una campaña denominada “Héroes x ti, unidos en el frente de batalla”.

La misión de dicha campaña es recaudar fondos para comprar y entregar 2,000 paquetes de equipos médicos a personal de los hospitales públicos que están siendo seriamente afectados por contagios de Covid-19 en la ciudad de México y en el Estado de México en una primera fase.

Su meta es recaudar para el próximo 2 de octubre, la nada despreciable cantidad de 2 millones 400,000 pesos en donaciones de la ciudadanía.

Las acciones de Luby's, la popular cadena de restaurantes en Texas, subieron 111.43% este martes, su sobresaliente movimiento en la Bolsa de Nueva York llevó a sus papeles a cotizarse en 2.22 dólares cada uno.

Luego de este movimiento, la empresa por fin recupera su nivel de inicio de año, ya que para finales de marzo sus acciones se vendían en 51 centavos, tuvo un primer salto a inicios de junio y con este segundo incremento, Luby's tiene un rendimiento marginal de 0.25% en el 2020.

La crisis sanitaria obligó a la cadena a cerrar 35 de sus 72 restaurantes, además de reducir el 50% de su personal, el contexto actual tiene al comité de la empresa haciendo una revisión respecto a sus operaciones en el futuro, sin embargo, aún no se tiene una estrategia certera para la compañía.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Presumen aparente aumento en salud, pero en los hechos hay recorte

Era de esperarse que por más promesas que haya de cobertura universal en salud y medicamentos gratuitos para todos, la propuesta de presupuesto de gasto 2021 para el sector no venga con la fuerza que se necesita. Simplemente porque no hay de donde estirar los recursos, y lo que se está haciendo es más bien pasar de una bolsa a la otra aparentando aumentos.

En el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF), la Secretaría de Hacienda habla de que para Salud (ramo 12) en 2021 habrá 145,415 millones. Si se considera que en el 2020 se destinaron 133,246.2 de pesos a ese ramo, el aumento presupuestal es superior a 12,000 millones de pesos, un aumento nominal de 9.1 por ciento.

Pero lo que no dice la SHCP con toda claridad es que en este presupuesto se está agregando lo tomado del Fondo de Protección para Gastos Catastróficos (FPGC). Serán hasta 33,000 millones de pesos que el Insabi instruirá para enviar a más tardar el 1 de abril a la Tesorería de la Federación para ejercerlos -se entiende- como parte del presupuesto para el sector.

Y estos recursos ya los están incluyendo como parte del presupuesto 2021. Es decir, no es dinero adicional. Es dinero que se fue ahorrando de anteriores administraciones para garantizar la cobertura de enfermedades de alto cos-

to, y que justamente son las que sufren pacientes que llevan un año con carencias e intermitencias en su terapia.

Entonces, si no consideramos esos 33,000 millones de pesos -porque no son adicionales-, el gasto público para salud tiene en los hechos una disminución. Si no se contabilizan estos 33,000 millones (si se los restamos a los 145,415 millones del ramo 12 en 2020), el presupuesto en salud sumaría 112,414 millones, que es una reducción como de 12 puntos porcentuales.

Pero además, la conclusión a la que se puede llegar es que no todo lo que se le quitará al FPGC (esos 33,000 millones) se irá para salud.

Hay una parte que no sabemos a donde se irá. Es importante que se transparente hacia dónde irá la totalidad de lo que se había reservado para pacientes con enfermedades catastróficas. Sería bueno que las asociaciones de pacientes que están sufriendo sigan el hilo de esta madeja y quede claro hacia donde se dispersa lo del FPGC.

Aclarado eso, hay que decir que sí están buscando elevar lo destinado para comprar insumos en salud, incluidos medicamentos.

Para compra de terapias y demás insumos -de lo cual ya se está haciendo cargo la UNOPS- hay un incremento nominal de 10% respecto del 2020; el total asignado serán 90,572 millones de pesos.

Lo interesante es que de esa su-

ma total, dos terceras partes las ejercerá el IMSS pues le tocarán 62,086.9 millones. Es mucho más de lo que ejerce anualmente el IMSS en este rubro que normalmente ronda entre 30,000 y 40,000 millones anuales, nos hace ver **Enrique Martínez** de INEFAM.

Y esto es extraño porque el organismo que firmó el convenio con UNOPS para la compra fue el Insabi que lleva **Juan Ferrer**. Lo lógico sería que al Insabi se le hubiera dado el mayor aumento de recursos para estas compras, pero no. Fue al IMSS.

Tal parece que **Zoé Robledo** fue el que más se movilizó y era de esperarse pues ahora maneja también los recursos de salud de Bienestar (antes Prospera), y se ve que peleó bien lo de la cobertura de trabajadores domésticos, población LGBT, estudiantes y demás segmentos poblacionales que le han ido pasando.

Una pregunta es ¿en qué renglón del presupuesto federal estará incluida la obligada inversión para la vacuna Covid-19 el próximo año? Porque para ello se deberán dedicar varios miles de millones de pesos, sino es que decenas de miles... El PPEF indica que para el Programa de Vacunación 2021 se destinarán 2,154 millones de pesos, muy menor respecto de los casi 7,000 millones de pesos de gasto promedio anual dedicado al grupo terapéutico de vacunas entre 2012 y 2018, conforme INEFAM.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Impone EU comercio administrado a acero mexicano y aún riesgo de la 232

En el contexto de la crisis que enfrenta el mundo, lo que avivará el proteccionismo, lo relativo a EU se cuece aparte dada la cercanía electoral y los retos de **Donald Trump** para reelegirse.

En ese marco la industria siderúrgica mexicana aún se siente amenazada y no se descarta que en algunas fracciones se pueda aplicar la sección 232, más allá de los acuerdos que en su momento logró el subsecretario **Jesús Seade**. El mayor riesgo se ve en las exportaciones de varillas y perfiles. Dada la recesión es probable que algunos fabricantes se hayan sumado con más bríos a exportar, lo que podría motivar recelos de la industria estadounidense muy cercana a Trump. Alguien tendría que supervisar cierto control para ceñirse al esquema de comercio administrado que ya impuso EU, para que México no sea sancionado.

Tocaría al área del subsecretario **Ernesto Acevedo** enarbolar ese esfuerzo, pero le platicaba que el funcionario no está de acuerdo con ese mecanismo, y los industriales al ponerse de acuerdo correrían el riesgo de ser sancionados por Cofece de **Alejandra Palacios**.

A fuerza de ser sinceros ya hay avances para cumplir con la petición del USTR de **Robert Lighthizer** en lo que se refiere a la puesta en marcha de un sistema de avisos automáticos. Hay mesas de trabajo de las empresas para cumplir en lo relativo a dos grupos de tubería, plancha y palanquilla.

La intención es reunir toda la información de las exportaciones históricas e incluso en lo que hace a clientes, para que si estos exportan a EU, también se contabilicen.

La supervisión está en la dirección de Comercio Exterior que lleva **Juan Díaz Mazadiago**, por cierto con grandes limitaciones en su soporte informático por la austeridad.

La modalidad de control para la industria siderúrgica ya inició y el gobierno poco pudo hacer para impedirlo, máxime el riesgo de sumar más productos frente al amague de la 232.

Así que en acero el libre comercio brilla por su ausencia.

Rubro minero huérfano en Economía y zozobra

Casi de bote pronto la industria reprobó la desaparición de la subsecretaría de Minas y la salida de **Francisco Quiroga**. Aunque el movimiento estaba en el escenario, se esperaba para diciembre, por lo que hubo sorpresa incluso del funcionario al reunirse con miembros de la Camimex que preside **Fernando Alanís**. El punto es que ese rubro está huérfano en su interlocución con el gobierno. Se habla de que pronto un asesor cercano a **Graciela Márquez** asumirá como contacto. Lo cierto es que quizá en una semana toda el área se sumará a la subsecretaría de Industria de **Ernesto Acevedo**. Ya se está en la entrega-recepción. Queda por ver el derrotero de varias direcciones: Desarrollo Minero de **José Jabalera**, Minas de **Eduardo Flores Magón**, Fifomi de **José Alfredo Tijerina**, Servicio Geológico Mexicano de **Flor de María Harp** y el Fondo Minero que lleva **María del Socorro Gómez Leyja**. Obvio incertidumbre.

Optimista Paquete Económico 2021 de SHCP

Si el presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha reiterado que la recuperación será rápida, ayer en el Paquete Económico que presentó la SHCP de **Arturo Herrera** se validó el discurso con un escenario optimista. El PIB crecería 4.6% en 2021, muy por arriba del 3.2% que promedian los analistas. Hasta se habla de mejora si la pandemia se controla. Se apuesta al T-MEC y se demerita la falta de confianza que prevalece y que se cristaliza con 17 meses consecutivos de caída de la inversión. También se sobredimensiona el avance de los ingresos públicos con un saldo histórico de los requerimientos financieros del sector público del 53.7% del PIB cuando en julio llegó al 51.9% porque el producto se achicó. Igual se ve forzado llegar a un superávit cero, máxime la problemática de Pemex. Obvio no hay ningún plan de apoyo a la economía, lo que nubla el regreso. Así que desde ahora plan desfasado.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

Presupuesto: el Ejecutivo propone... y dispone

Lo que ocurre a partir de ahora con el Paquete Económico puede ser el mejor ejemplo de por qué un grupo de 10 gobernadores decidieron separarse de la Conferencia Nacional de Gobernadores (Conago) para fundar una disidencia que sea más estridente frente al poder federal, aunque eso no garantice buenos resultados.

En un país sin equilibrio de poderes, como el México contemporáneo, lo que el Presidente proponga en el Paquete Económico es lo que al final su mayoría habrá de disponer. Y no todo lo que quiera López Obrador necesariamente está escrito en los ladrillos que ayer entregó el secretario Arturo Herrera al Congreso.

De hecho, el único margen de modificaciones que tiene el Paquete Económico es aquel que permite el juego del policía bueno y el policía malo. Puede el gobierno federal dejar margen para que sean sus diputados y senadores los que se encarguen del trabajo sucio de proponer las medidas más impopulares que se necesitan en materia de ingreso y gasto.

De ahí en fuera, será muy difícil que puedan escuchar y permitir a la oposición hacer propuestas de modificaciones tributarias o de destino del gasto programable.

La Alianza Federalista es un grupo de gobernadores de varios partidos, pero no deja de tener la coincidencia que se anuncia su separación de la Conago justo cuando se cumplen dos fechas: el inicio del proceso electoral y el inicio de las discusiones presupuestales.

Por la parte electoral no hay duda que aspiran a convertirse en una voz disidente del monólogo presidencial que se ha instaurado en México. No se escucha otra voz que la de López Obrador y quieren hacerse escuchar.

Y en materia presupuestal sin duda quieren más recursos. No sólo mayores partidas presupuestales en el Paquete Económico del 2021, sino dar forma a un nuevo Pacto Fiscal que reconozca el nivel de contribución de los estados más productivos del país.

La discusión no superada en décadas ha sido sobre la suerte que correrían las economías estatales menos desarrolladas si las partidas a los estados fueran en función solamente de los ingresos que reportan a la federación.

Hoy, más allá de esa cuestión esencial, México enfrenta el problema de la centralización del gasto. La concentración de poder que ha llevado a cabo el presidente Andrés Manuel López Obrador está sostenida en la disponibilidad de recursos públicos para sus programas asistencialistas.

Claro, los proyectos faraónicos, como Dos Bocas, Santa Lucía o el Tren Maya, son decisiones unilaterales, costosas e inútiles que cuestan mucho dinero. Pero el verdadero eje de la 4T está sustentado en la dispersión de miles de millones de pesos a través de sus programas asistencialistas que garanticen gratitud y obediencia al poder central de Palacio Nacional.

Y ante eso, no hay Conferencia o Alianza que pueda oponerse, porque simplemente no hay las mayorías en el Congreso para revivir el contrapeso del poder de sexenios anteriores.

Evidentemente que entrando en año electoral es previsible un enfoque presupuestal para conservar esa mayoría. Aun dentro de la realidad de un presupuesto que tiene que ser acotado por la crisis económica, lo poco que haya tenderá a servir a la causa de la 4T. Contra eso, no hay oposición que alcance.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Presupuesto 2021: AMLO sobreprotege sus proyectos; descobija el resto

Parece broma, por desgracia no lo es. La Secretaría de Turismo tendrá un incremento de 641% en su presupuesto para el 2021, pero casi todos esos recursos serán para el Tren Maya. Si descontamos el dinero del tren, la Secretaría de Turismo tendrá menos recursos para atender a un sector que vive la mayor crisis de su historia. En el 2020 tuvo 5,207 millones de pesos. El año próximo serán 2,325 millones de pesos. ¿Cómo explicar esto? El turismo genera 8% del PIB y emplea a 4 millones 488,000 personas en México. Corrección: esos datos eran antes de la pandemia, la duda ahora es ¿cuántos empleos sobrevivirán? En Quintana Roo, la capital del turismo en México, se han perdido 23% de los empleos formales registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social.

Son 36,288 millones de pesos para avanzar en un proyecto que costará más de 165,000 millones de pesos y genera opiniones divididas: apasiona al presidente, pero ofende a los ecologistas y siembra dudas sobre su viabilidad entre expertos en economía y desarrollo regional. En el 2020, el tren tuvo un presupuesto de 2,500 millones y en el 2021 tendrá 14 veces más. El año próximo le alcanzará para comprar 30 locomotoras y 180 carros de pasajeros, además de avanzar en la construcción de las vías.

El Tren Maya es uno de los proyectos emblemáticos de López Obrador, junto con el aeropuerto de Santa Lucía, el Corredor Interoceánico y la refinería de Dos Bocas. En conjunto, éstos tendrán alrededor de 107,000 millones de pesos, un incremento cercano a 70% respecto al ejercicio anterior. Con excepción del corredor que va de Oaxaca a Veracruz, estamos hablando de proyectos cuestionados por voces expertas, a las que el presidente trata con el látigo de su desprecio. AMLO responde a las opiniones de los especialistas redoblando la apuesta por sus "pet projects". Frente a fríos estudios que explican por qué estas obras corren el riesgo de convertirse en *elefantes blancos*, el mandatario responde con un mensaje emotivo y asigna más recursos a ellos. Para el 2021, el aeropuerto recibe tres veces más; la refinería, 9% más, y el Corredor Interoceánico, un incremento de 18 por ciento. El presidente dice que ha dado prioridad a los proyectos "que contribuyen en mayor medida al desarrollo económico del país, que impulsan la infraestructura en zonas que presentan rezagos y que promueven de manera conjunta mejores condiciones de vida para la población". No presenta datos para avalar sus dichos. Sus seguidores no los necesitan para apoyarlo.

Hablé de proyectos emblemáticos para AMLO y omií el más importante: el rescate de Pemex. La petrolera tendrá un pre-

supuesto de 544,598 millones de pesos, un incremento de 0.6% respecto al 2020. Hemos llegado al punto en que todos sabemos que Pemex es un agujero negro en el presupuesto, pero también estamos conscientes de que esa empresa es muy grande para quebrar. El presidente mantiene su apuesta de rescate y genera la duda sobre cómo lee las cifras de Pemex y cómo evalúa el trabajo de su director Octavio Romero. Lo único obvio es que no hay rectificación ni reversa. Para mantener los recursos de Pemex, casi todas las dependencias deberán hacer un esfuerzo de austeridad, que en algunos casos implica operar en condiciones de insignificancia. El que quiera encontrar cuánto dinero hay para apoyar a microempresas deberá buscar con microscopio o juntar pedacitos en varios platos.

El año próximo el presupuesto será de 6.3 billones de pesos, con una reducción de 0.3%, respecto al 2020. El secretario de Hacienda advierte que el 2021 será muy difícil, pero aventura un pronóstico que derrocha optimismo: el PIB crecerá entre 3.6 y 5.6%, según la SHCP. En ese contexto, habrá 12,000 millones de pesos más para la Secretaría de Salud; 9.1% y otros 12,000 millones de pesos adicionales para el IMSS, 3.3% más que en el 2020. Parece mucho, pero nunca se sabe. ¿Qué pasará si el coronavirus sigue entre nosotros?



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

Sovietización de los medios

Ayer se publicó en la Gaceta del Senado de la República, la Iniciativa con proyecto de decreto por la que crea la Ley Nacional por la Libertad de Prensa, presentada por la senadora de Morena, **María Soledad Luévano Cantú**. Por principio, cualquier ley que pretenda regular libertades constitucionales y derechos humanos me parece sospechosa, pero nunca imaginé algo de este calibre. Con una exposición de motivos perfectible, pero en el sentido correcto, que parte de las premisas de que (I) los periodistas son víctimas de delitos por el ejercicio de su profesión; (II) el gobierno ha sido incapaz de sancionar a los responsables y proteger a las víctimas, y (III) el gobierno usa el gasto en publicidad oficial para censurar a medios críticos y premiar a medios oficialistas (pregúntele a Nexos o a La Jornada, respectivamente), propone una legislación para los medios digna de la Unión Soviética.

Empecé la lectura con una sonora carcajada (a veces Morena da risa) al leer el artículo 7º, que, entre otras cosas, dice que los ciudadanos tenemos el derecho a conocer las acciones de gobierno con pleno conocimiento de que se trata de propaganda gubernamental. ¿Se imagina usted el berrinche de López Obrador si las televisoras se vieran obligadas a poner un cintillo que dijera "el contenido transmitido es propaganda gubernamental"? Dejé de ser gracioso cuando la mañanera se vuelve obligatoria; se obliga a los presidentes del Senado y la Cámara de Diputados a tener su mañanera una vez al mes; al presidente de la Suprema Corte, una vez cada tres meses; a los gobernadores, una vez cada 15 días, y a los alcaldes, cada mes. Vaya, se regula hasta el número de preguntas que se pueden hacer y el orden de ellas, y se permite al entrevistado elegir a quién le contesta y

a quien no. Igualito que López Obrador. ¿Cuál libertad? ¿A quién quieren engañar?

Ahora viene lo soviético del caso. Todo el gremio periodístico tiene derecho a participar en una elección nacional que organizará el Instituto Nacional Electoral para que el pueblo elija a aquellos que integrarán el Comité de Autorregulación de Prensa. Una vez integrado, el comité emitirá los criterios con base en los cuales el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) realizará una encuesta nacional de "Calidad e Imparcialidad" de los medios. El comité llevará un registro de medios y periodistas, en los que sólo podrán estar inscritos aquellos que hayan cumplido con los criterios del comité según sean reflejados en la encuesta del Inegi. De no estar inscrito en el registro, el medio o el periodista perderá el derecho a recibir publicidad oficial, participar en las mañaneras y ser electo miembro del comité.

El comité o Ministerio de la Verdad, como le llamaría Orwell, también difundirá masivamente pronunciamientos públicos cuando considere que la información de algún medio sea inconsistente, falsa o ambigua.

Además del PTU del 10% que pagan todas las empresas y que es uno de los motivos por los que no crece el empleo formal en México, esta iniciativa pretende que los medios paguen a sus trabajadores un 10% de sus ingresos por publicidad gubernamental. Para mí, es evidente que el gobierno de López Obrador quiere desaparecer a los medios para desaparecer la crítica a su gobierno.

Hay mucho más que decir de esta iniciativa y afecta a todos los medios en todas las plataformas: escritos, radiodifundidos o digitales. No debemos perderle el ojo.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Paquete económico 2021, optimismo

El paquete económico para el 2021 destila optimismo. A pesar de que el gobierno prevé ingresos 3% inferiores a los registrados en 2019 y un presupuesto más austero, presupone fuerte recuperación y comportamiento positivo de las principales variables.

El paquete económico no propone aumento de impuestos, salvo el ajuste inflacionario; prevé el uso prudente de la deuda pública; prioriza la inversión pública en salud e infraestructura y blindo la red social de protección.

Todo esto quiere decir que no habrá cambio de rumbo.

Es decir, se mantiene la inversión en las obras insignia del gobierno: Dos Bocas, Santa Lucía, Tren Maya (recibirá 485 más de presupuesto) y se garantiza el flujo de recursos para los programas sociales. Además se mantiene intacto el nivel de inversión en Pemex y CFE. Y por supuesto, no prevé un plan contra cíclico para impulsar a la economía nacional.

La Secretaría de Hacienda proyecta que la economía mexicana crecerá el próximo año 2021 a una tasa de 4.6 por ciento.

Se trata del pronóstico más optimista de crecimiento económico y destaca la esperanza de una vacuna anti-Covid-19 temprana que permitiría una reapertura económica más amplia a principios del próximo año. Sin embargo, ayer mismo AstraZeneca anunció la suspensión de las pruebas de las vacunas anti-Covid-19 porque investigará el caso de un paciente que tuvo efectos colaterales graves. El Presupuesto de Egresos de la Federación prevé una inflación anual de 3% para el cierre del próximo año; una tasa de interés del 4% y un tipo de cambio de 22.1 pesos.

Respecto al comportamiento del mercado petrolero internacional también denota optimismo.

Calcula que el precio de la mezcla mexicana de petróleo de exportación se ubicará en 42.1 dólares por barril.

Y estima que la plataforma de producción alcanzará los 1.85 millones de barriles diarios.

Funda su pronóstico en el nuevo entorno de demanda y precios, y el renovado énfasis en la eficiencia en la producción abastecimiento de combustibles por parte de Pemex.

No toma en consideración que en el mes de julio, la producción de Pemex cayó a niveles de hace 40 años

Para ese mes, Pemex rompió su piso de producción con una extracción de 1.595 millones de barriles al día.

En esencia, el Paquete Económico para el 2021 no contiene ninguna sorpresa respecto de las esperanzas de quienes creen que el gobierno dará un viraje en su política económica.

Pemex y CFE, ¿palancas o lastres?

El diagnóstico es devastador: Pemex y CFE no generan valor, sólo pérdidas. En consecuencia, no pueden convertirse en la palanca del desarrollo nacional. Esa es la conclusión puntual de México Evalúa, el centro de pensamiento y análisis que monitorea y evalúa la operación gubernamental. Advierte que es grave la condición financiera de ambas empresas de energía.

Su pobre desempeño es reflejo de las fallas en la supervisión y gobierno corporativo, que además han derivado en escándalos de corrupción, problemas de impacto socioambiental y pérdidas de inversión en el sector energético.

México Evalúa, dirigido por **Edna Jaime** advierte que aunque Pemex y la CFE al final de este año habrán ejecutado 20% del gasto público total, equivalente a cerca de 1 billón 230,000 millones de pesos. A pesar de ello, ya registran al cierre del primer semestre, pérdidas que suman 703,000 millones de pesos y Pemex registró el nivel de producción más bajo en 40 años.

No sólo se trata de un serio problema de finanzas públicas, se trata de fallas en el gobierno corporativo de las empresas.

Este gobierno —advierte— se ha caracterizado por influir indebidamente para favorecer a Pemex y a CFE en distintos rubros del mercado energético. Esas malas prácticas ya tuvieron consecuencias: la inversión extranjera directa del sector energético pasó de 6,820 millones de dólares en 2018 a sólo 1,119 millones de dólares al primer trimestre de 2020.

Por lo que revela México Evalúa todo indica que en lugar de palancas de desarrollo, Pemex y CFE más que palancas de desarrollo podrían convertirse en lastres de las finanzas públicas y de la calificación crediticia soberana. Al tiempo.



DINERO

La minialianza de gobernadores //

El impuesto especial a los millonarios // *Procesan a cuatro funcionarios del INE*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EL PRIMER ANTECEDENTE de la Conago se da en la Reunión de Gobernadores en Mazatlán, el 10 de agosto de 2001, a la que asistieron 20. El presidente era Vicente Fox, y los vio como una amenaza. La conferencia se constituye el 13 de julio de 2002 en Cancún, con la presencia de todos los gobernadores del PRI y del PRD. Durante su décima reunión –que coincidió con la sexta de Gobernadores del PAN, celebrada en San Luis Potosí, en julio de 2003, se integran plenamente los gobernadores de todos los partidos políticos, quienes se manifestaron por establecer una agenda común, buscar el mejor diálogo posible y juntos fortalecer el pacto federal. Nunca sirvió para nada. Sus reuniones fueron marco para una competencia por lucir el avión o el helicóptero más costosos, a las edecanes más espectaculares o los relojes más finos.

Los rebeldes

AHORA, 10 GOBERNADORES de la Conago decidieron separarse y formar su propio grupo. Los identifican varios factores:

1) Los ingresos de sus entidades dependen en alto grado de las aportaciones del gobierno federal; necesitan presionarlo para que suelte más dinero. 2) Algunos, como los gobernadores de Tamaulipas, Michoacán y Guanajuato, han sido denunciados por cometer transgresiones a la ley. 3) En cuatro estados habrá elecciones el próximo año (Chihuahua, Colima, Michoacán y Nuevo León) y los gobernadores podrían ser objeto de una investigación posterior sobre el manejo de sus finanzas, como lo han sido los dos Duartes, el de Veracruz y el de Chihuahua, y terminar en la cárcel. 4) La alianza de 10 quedará reducida a seis. 5) Son muy impopulares en sus respectivas entidades. 6) Algunos tienen aspiraciones presidenciales. (Javier Corral, de Chihuahua, y Silvano Aureoles, de Michoacán.)

TIENEN EL PROPÓSITO de crear una entidad financiera para atraer inversiones a sus respectivos estados y ahí debe poner mucha atención la Unidad de Inteligencia Financiera de Santiago Nieto, porque puede ser la puerta de dinero invertible.

El impuesto a la riqueza

LA PANDEMIA DE Covid-19 acabó con los logros en el combate a la pobreza obtenidos en las últimas décadas y provocará que miles de personas enfrenten la recuperación en una situación desventajosa, sostuvo el presidente ejecutivo de Femsa (léase Coca-Cola) José Antonio Fernández Carbajal. “En la recuperación, buena parte de la población partirá de una situación muy desventajosa porque no tiene acceso ni oportunidades para subsistir de manera digna”, agregó al participar en la ceremonia de entrega del premio Eugenio Garza Sada 2020. Fernández Carbajal manifestó que México, además del lamentable número de contagios y fallecimientos, tendrá una caída histórica de la economía, el desplome de la actividad productiva, desaparición de empresas y terrible aumento al desempleo. Este tema conduce a otro: el impuesto especial a los millonarios. Es un modo de que los más favorecidos tiendan la mano a los necesitados. Hoy en día se discute en Nueva York y otras partes del mundo. Varios accionistas de Femsa pertenecen a la lista de Forbes.

Procesan a cuatro del INE

UN JUEZ FEDERAL vinculó a proceso a cuatro funcionarios del Instituto Nacional Electoral (INE) por uso indebido de atribuciones y facultades, derivado de una contratación irregular por 105 millones de pesos para el servicio de alimentos para eventos. (¿Qué comerán caviar todos los días?) Se trata de Bogart Cristóbal Montiel Reyna, director Ejecutivo de Administración del INE; Miguel Ángel Romero Castillo, subdirector de Servicios; José Carlos Aylluarlo Leo, director de Recursos Materiales y Servicios, y Alejandro Mauricio Mateos Fernández, subdirector de Adquisiciones.

LOS CUATRO FUNCIONARIOS fueron presentados ante el juez de control de la Fiscalía Especializada en Combate a la Corrupción, dependiente de la Fiscalía General de la República, luego de que el Órgano Interno de Control del INE los denunció por la licitación pública que derivó en la contratación que fue anulada por el propio OIC en agosto de 2019. Ya les andan

pisando a los de arriba...

Ombudsman social

Asunto: no atienden en Iztapalapa

EN LA ALCALDÍA Iztapalapa nadie atiende a los adultos mayores, nadie contesta teléfonos, no hay ninguna oficina abierta, los ancianos andan a las vueltas. El nuevo secretario de Bienestar, cuánto tardará en darse cuenta.

Magdalena González González /Iztapalapa)

Twitteratti

Escribe @juncalssolano

QUÉ HERMOSO QUE el Presidente mencione en la mañana lo que yo hace dos meses le reclamé al gobernador @EnriqueAlfaroR por los 5 millones a @EnriqueKrauze

*Facebook, Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com*



▲ Miguel Ángel Riquelme (Coahuila), Javier Corral (Chihuahua) y Enrique Alfaro (Jalisco) al anunciar en conferencia de prensa la salida de

10 mandatarios estatales de la Conago, tras considerar que ya no cumple con la función para la que fue creada. Foto Cuartoscuro.com



MÉXICO SA

Economía crecería 4.6 por ciento //

Congreso recibe el paquete 2021

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN UN ESCENARIO más que complicado, en el que prevalecen dos crisis paralelas: sanitaria y económica, para 2021 el gobierno federal dará prioridad a tres sectores fundamentales sin descobijar a los demás: sistema de salud, empleo y crecimiento del producto interno bruto y reducción de la pobreza.

EL SECRETARIO DE Hacienda, Arturo Herrera, apareció ayer para poner a la consideración del Legislativo el paquete económico 2021 (iniciativa de Ley de Ingresos, proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación, miscelánea fiscal y Criterios de Política Económica) elaborado por el Ejecutivo mexicano.

SEGÚN HACIENDA, EL proyecto presupuestal para 2021 “está construido sobre los criterios de no aumentar impuestos, sino sólo ajustar por inflación, fortaleciendo las fuentes de ingresos y los mecanismos de fiscalización; garantizar el uso prudente de la deuda pública, con un nivel de endeudamiento responsable que favorezca la estabilidad macroeconómica; aumentar la eficiencia y efectividad del gasto público, con prioridad a la inversión pública en salud e infraestructura, y blindar la red social de protección, la seguridad pública y otros conceptos como educación y cultura, además de promover un gasto público austero”.

POR EL LADO de los ingresos, explicó que “no se propone crear más impuestos, ni incrementar tasas de los impuestos vigentes, salvo ajustes por inflación. La Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación 2021 contiene una serie de medidas orientadas a facilitar el cumplimiento en el pago de los impuestos existentes y en cerrar espacios de evasión y elusión fiscales. Para el próximo año se estiman ingresos presupuestarios menores en términos reales en 3 por ciento respecto de los estimados en 2020, pero mayores en 6.4 por ciento en términos reales a los previstos al cierre, excluyendo los no tributarios no recurrentes, que capturan el uso de recursos extraordinarios para enfrentar la contingencia sanitaria y económica”.

EL PROYECTO DE Presupuesto de Egresos “está adaptado a la coyuntura sanitaria y económica derivada del Covid-19, que ha impuesto desafíos extraordinarios a los sistemas de salud en México y el mundo. Por ello se ha ampliado la capacidad en la proveeduría de servicios de salud y reforzado el gasto orientado a fortalecer las funciones de desarrollo económico y social, a fin de apoyar la economía de hogares y empresas. El paquete económico reconoce esta realidad”. El gasto en salud aumentará 9.1 por ciento en términos reales y en inversión pública 5.3. Entre las proyecciones 2021 de Hacienda se cuentan: tasa de crecimiento puntual del producto interno bruto de 4.6 por ciento, proporción “que podría ajustarse de acuerdo con la trayectoria antes mencionada”; precio de la mezcla mexicana de exportación de 42.1 dólares por barril, con una plataforma de producción de un millón 857 mil barriles diarios; inflación anual de 3 por ciento, en línea con las proyecciones y el objetivo del Banco de México; tasa de interés de 4 por ciento, la cual supone una reducción adicional de 50 puntos base durante 2020; y un tipo de cambio promedio de 21.9 pesos por dólar.

SIEMPRE CON BASE en Hacienda, “el paquete económico 2021 garantiza un nivel de endeudamiento prudente y responsable que favorezca la estabilidad macroeconómica y permita reducir el nivel de deuda del país, manteniéndola en una senda de sostenibilidad que no imponga costos a las generaciones futuras”.

Las rebanadas del pastel

EN EFECTO, CONFIAR en el mayor fondo *buitre* del mundo (BlackRock, saqueador de naciones latinoamericanas, entre otras) es un resbalón espantoso, es poner el tesoro en manos de los más sanguinarios piratas ... ¡Acabáramos! Los 10 impresentables gobernadores de la “alianza federalista” rompen con la Federación y se autoproclaman “federalistas”. Congruencia, ante todo, sin olvidar que, paleta aparte, ya arrancó la carrera electoral 2021 y los diez “federalistas” tienen todas las de perder.



• PESOS Y CONTRAPESOS

¿Sorpresa milagrosa?, no creo

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Ayer, a las cinco de la tarde, el secretario de Hacienda entregó al Congreso de la Unión el Paquete Económico, compuesto por los Criterios Generales de Política Económica, la Iniciativa de la Ley de Ingresos, y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para 2021.

Yo entregué esta columna antes de esa hora, razón por la cual, al momento de escribirla, no conocía el contenido de esos documentos, que ya comentaré mañana. Mientras tanto comparto con ustedes lo que considero debe ser la parte central del Paquete Económico, convencido de que, salvo que se diera una sorpresa milagrosa, nada de eso forma parte del Paquete Económico, en general, y del Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación, en particular.

Parto del hecho de que, por obra y gracia del Efecto Covid,

que sumó fuertes presiones recesivas a las que ya había generado el Efecto 4T, el año que entra será, como lo ha reconocido el mismo secretario de Hacienda, uno difícil, para la economía en general, y para las finanzas gubernamentales en lo particular, por lo que probablemente, por primera vez en décadas, el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2021 resulte menor que el del 2020. La escasez de recursos, siempre presente cuando del gasto gubernamental se trata, será mayor, lo cual obliga a priorizar con más cuidado: en qué gastar más y en qué gastar menos.

Hay (creo que nadie lo discutirá) tres grandes problemas (de menor tamaño hay muchos otros): economía, salud y seguridad, por lo que en el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el 2021 debe dárseles prioridad. Para el año entrante deben destinarse recursos suficientes para apuntalar el crecimiento de la economía, atender la emergencia sanitaria y combatir la inseguridad, en ese orden: en primer

lugar economía, en segundo salud, en tercero seguridad, porque del buen desempeño de la primera depende que haya recursos suficientes para atender la segunda y la tercera.

Darle prioridad a la economía, la salud y la seguridad, destinando los recursos necesarios para atenderlos de manera eficaz, implica presentar un Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el 2021 distinto al del 2019 y 2020, en los cuales se les dio prioridad a los "programas del presidente", los de infraestructura (la refinería, el tren y el aeropuerto) y los de asistencia (bienestar de los niños y niñas hijos de madres trabajadoras, producción para el bienestar, crédito ganadero a la palabra, Tandas para el bienestar, Sembrando vida, Jóvenes escribiendo el futuro, Jóvenes construyendo el futuro, Pensiones para el bienestar de las personas adultas mayores, por mencionar los más importantes), algo que, salvo una sorpresa milagrosa, seguramente no sucedió.

Mañana lo comento.



• PUNTO Y APARTE

Estancada contratación y frío invierno laboral

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Del cielo para abajo todos viven de su trabajo... La actual coyuntura recrudeció las condiciones del mercado laboral y acotó las oportunidades para hacerse de un buen puesto.

Si bien, la paulatina reactivación económica permitió el retorno de algunos trabajadores, aún persiste un enorme ejército de manos sin ocupación. De acuerdo con datos de la ENOE de junio a julio la tasa de desempleo disminuyó de 5.5% a 5.39%. No obstante, al considerar la suma de la PEA desocupada y la PNEA disponible, conocida también como "los desanimados", la tasa de desempleo se ubicaría en 22.07%.

A la mezcla sume los 9.18 millones de personas subocupadas, que son aquellas que tienen una chamba, pero que buscan emplearse por más tiempo...

¿Contratar o no contratar?... De ahí la importancia de conocer las perspectivas de contratación que tienen las empresas para los próximos meses, labor que precisamente se lleva a cabo en la "Encuesta de Expectativas de Empleo" que desarrolla la especialista en capital

humano ManpowerGroup, al mando de **Mónica Flores**.

Ese robusto documento recoge el pulso de 38 mil directores de Recursos Humanos de empresas en 43 países.

En general, al comparar los datos con los del 2019 las perspectivas no son las más halagüeñas, aunque hacia el último trimestre del año se prevé una ligera recuperación vs. el tercero.

Al detalle, los más optimistas en ese frente son Taiwán, EU y Turquía con una Tendencia Neta del Empleo (TDE) superior al 10%. En el caso específico de EU ésta fue del 14%, 11 puntos por arriba del trimestre previo, aunque aún 6 por debajo de la del mismo periodo del año anterior.

Por su parte, para México dada la falta de apoyos que fomenten una mayor contratación, la TDE apenas fue del 1%, una mejora contra el -9% que se vislumbraba para el periodo julio-septiembre, pero aún 8 puntos por debajo del cierre del año anterior...

Frío invierno... Por si fuera poco, no se percibe una fuerte mejora de las condiciones para los próximos meses. A pesar de que 10% de los entrevistados apuntó que podría aumentar sus contrataciones en los últimos tres meses del año, la gran mayoría, el 77% no realizará cam-

bios en su plantilla laboral, amén de que otro 10% dijo que llevará a cabo recortes de personal.

Además, va para largo. Mientras un optimista 16% pronostica regresar a los niveles de contratación que se tenían antes de la contingencia en 3 meses, para un 31% el tema llevará de 10 meses a más de un año. Es más 3% resaltó que esa meta no se alcanzará nunca más.

En general, se estima que de mantenerse la actual coyuntura, la caída anual en el empleo formal podría rondar entre los 800 mil y los 900 mil puestos de trabajo. Así que **crudo invierno en materia laboral...**

LATENTES RIESGOS PARA EL PESO

Nubarrones... Pese a la relativa fortaleza que experimentó el peso hace algunos días, los riesgos internacionales turban el panorama. Ayer las noticias sobre un rebrote de casos de Covid-19 en Europa y las amenazas de nuevos episodios proteccionistas por parte de EU llevaron a la moneda a perder 16.7 centavos del terreno ganado.

Para finales del año especialistas apuntan que en un escenario central el tipo de cambio podría cerrar en un nivel de entre 22 y 22.80 pesos por dólar. **Perse sube y baja cambiario...**



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Tren Maya: segunda vuelta por Tramo 5

mauricio.flores@razon.com.mx

Finalmente la decisión que tomó Fonatur, que encabeza Rogelio Jiménez Pons, para declarar desierto el concurso por el Tramo 5 del Tren Maya implicará la convocatoria a un nuevo concurso para la ejecución de la obra civil, ya que la ruta de Cancún-Tulum es la columna vertebral de uno de los megaproyectos del actual gobierno y su ejecución permitirá conectar las actividades pecuarias del sureste con los servicios turísticos y comerciales del Caribe mexicano.

La única oferta que pasó todos los filtros, la asociación público-privada bajo oferta no solicitada de la alianza BlackRock-Pinfra-Prodemex no fue aceptada por el costo de largo plazo que implicaba los términos de tasas de interés. Si bien el aforo de pasajeros previsto (24 millones de personas por año) hacia financieramente sostenible el planteamiento de dicha asociación, la generación proyectada de intereses habría elevado 2.03 veces el costo en el largo plazo... y aún sin ser una deuda en sentido puro, el pago anual por 15 años de 1,007 millones de pesos a valor presente presionaría año con año la disponibilidad presupuestal para dicha infraestructura de desarrollo y ello no fue aceptado por Andrés

Manuel López Obrador.

La propuesta de las firmas capitaneadas por Laurence Fink, David Peñaloza y Olegario Vázquez Aldir era mucho más que un trazo ferroviario. Se trataba de un modelo integral para mejorar la vialidad y la conectividad terrestre en 121 kilómetros de la Riviera mediante pasos a desnivel, distribuidores elevados así como pasos para personas y fauna, además del propio basamento para sobre el cual correría el tren.

Lo que ahora procede es la espera a que se lancen las prebases el 21 de septiembre y 10 días hábiles después la convocatoria para un nuevo concurso en donde las ofertas técnicas tendrán que ajustarse a niveles más accesibles de costo financiero.

Aeropuerto Cancún, listo. En la lenta y complicada reapertura de las actividades aéreas llama la atención el Aeropuerto de Cancún que por construcción y diseño (y sus ampliaciones en las terminales III y IV) es por hoy el aeropuerto mejor preparado para enfrentar las medidas de distanciamiento social además de la aplicación de estrictos protocolos de desinfección y atención especial a los pasajeros para protegerlos del mínimo riesgo de contagios. Vaya, la consultoría JLL - Jones Lang La Salle afirmó que la sede del Grupo Asur, que encabeza Fernando Chico Pardo, las tecnologías implementadas permiten que la afluencia de visitantes se realice de manera segura desde la documentación, abordajes y desembarcos. Si a ello se agrega que la Terminal IV es la única con certificación LEED Plata en México (en la que se invirtió 1,600 millones de pesos) son notorias las favorables condiciones para el funcionamiento del principal hub aéreo de México.



IN- VER- SIONES

TECNOLOGÍA VERDE Cemex invierte en favor del ambiente

Como parte de la celebración del Día Internacional del Aire Limpio por un Cielo Azul, de la ONU, Cemex informó que invirtió más de 280 mdd desde 2013 en tecnología para medir, controlar y mitigar las emisiones de gases y partículas en sus operaciones. En 2019 redujo emisiones de polvo en 90%, de azufre en 60% y de óxidos de nitrógeno en 50 puntos.

MEDIDAS ANTICRISIS AICM busca ampliar descuento en tarifas

Durante los meses de mayor restricción por la pandemia de covid-19, que fueron de abril a junio, el Aeropuerto Internacional de Ciudad de México implementó descuentos de sus tarifas y servicios a las aerolíneas, por lo que ahora está negociando para verificar si algunos de esos apoyos se pueden retomar y así enfrentar la crisis que aún continúa.

NUEVA ESTRATEGIA Quest tiene nuevo director para México

Quest, compañía de desarrollo de *software*, ya tienen nue-

vo Country Manager para México y será Jesús García Santos, quien con más de 26 años de experiencia en ventas y *marketing* se encargará de fortalecer y posicionar a la empresa como un socio de sus clientes a fin de que optimicen sus procesos hacia la nueva normalidad.

MÁS DE MIL MDP Herdez se adelanta en el pago de deuda

Resulta que el próximo 17 de septiembre Grupo Herdez llevará a cabo la amortización anticipada de certificados bursátiles por 1,004.11 millones de pesos a través de Indeval. La empresa informó que el pago a capital no prevé prima alguna a favor de los tenedores de acciones.

MÉXICO EVALÚA Falta de claridad en Pemex y CFE

De acuerdo con México Evalúa, las empresas productivas del estado: Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Comisión Federal de Electricidad no tienen objetivos claros, existe duplicidad de funciones con otros organismos y tienen poca vigilancia por parte de Hacienda, Sener y otras entidades del gobierno federal.



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



El paquete económico 2021

Ayer se entregó al Congreso el paquete que contiene la información sobre el ejercicio de los ingresos y los gastos de la administración pública federal para el próximo año. No soy optimista y no me gusta llevar ya tanto tiempo sin serlo con México, pero mi trabajo es ser objetivo y no optimista. No espero grandes cosas ni grandes cambios, porque no hay de donde sacar recursos y tampoco veo grandes cambios o decisiones que puedan revertirlo visto en los últimos dos años. En primer lugar, espero que sea realista. El

punto de partida de este paquete son los ingresos, la recaudación fiscal y es aquí donde no se podrán hacer milagros. La recaudación viene de una estructura fiscal que en nuestro caso es pésima, somos muy pocos pagando y muchos en la informalidad; el segundo componente es el crecimiento económico, que después de 2020, puede venir un rebote, pero nada espectacular.

Aparte de la recaudación y sus diferentes conceptos, IVA, ISR, IEPS, etc., están las ventas de petróleo. Habrá que ver con qué realismo se proyectan, en cantidad de barriles y en el precio de la mezcla mexicana, pues con esto conoceremos los ingresos y la asignación del gasto. Independientemente del costo de manutención del gobierno, trabajadores y servidores públicos, mantenimiento de infraestructura, etc. La asignación del gasto a diferentes programas y secretarías, y es ahí donde no espero grandes cosas.

En resumen: Los programas sociales se mantienen intactos y los recortes llegan a todos los demás rubros. La mira está puesta en las elecciones intermedias de 2021 y por eso no se puede abandonar el asistencialismo. Aquellos que pueden aportar crecimiento económico, como gasto de inversión e infraestructura, también serán recortados y solo se mantienen los tres proyectos del Presidente: la refinera, el aero-

puerto y el tren. Con tan poco dinero será positivo ver que estos se pospusieran y se asignara ese dinero a proyectos prioritarios, pero no será así.

Me preocupa hasta dónde llegará la deuda, el PIB se hace chico y la deuda respecto a él pasará de 44 a 59%. Este deterioro de las finanzas públicas puede acelerar la baja de calificación de las agencias. No veo que en el corto plazo el paquete incida para bien o para mal en el tipo de cambio y tampoco el apetito por México. También se debe recordar que la situación de Pemex es complicada y demandará muchos recursos.

Sigo pensando que invertir en dólares y comprar empresas estadounidenses por el momento son una buena idea. Invertir en pesos en instrumentos de deuda no es rentable. En tasa neta se puede aspirar máximo a 3% en instrumentos gubernamentales y la inflación está cercana a 4%, el rendimiento real es negativo.

En los mercados accionarios en EU veo una corrección sana de un mercado sobrecomprado sobretodo en la parte tecnológica. No veo razones de fondo que puedan llevar a descuentos mayores. De vez en cuando estos ajustes y depuraciones hacen sentido, al final creo que para muchos que estaban fuera vale la pena entrar y los que ya están dentro aguantar, y en otros casos comprar para promediar mejores costos. ■



NADA PERSONAL
SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Para las personas con discapacidad, \$35 más

Cada quien mira con sus propios intereses el Proyecto de Presupuesto de Egresos presentado ayer.

Apenas lo recibí puse en el buscador del documento de 376 páginas la palabra 'discapacidad', que aparece 39 veces (más de la mitad de ellas para referirse a las pensiones).

Es un tema que me importa personalmente (tengo un hijo con parálisis cerebral) y además porque con **Katía D'Artigues** tenemos una plataforma de contenidos —Yo

También— con noticias sobre discapacidad e inclusión.

En el preámbulo de este Paquete 2021 reza que: "se da prioridad a tres objetivos de política pública: ampliar y fortalecer las capacidades del sistema de salud, particularmente los servicios orientados a la atención de los grupos en situación de vulnerabilidad; promover una reactivación rápida y sostenida del empleo y de la actividad económica, y continuar reduciendo la desigualdad y sentando las bases para un desarrollo equilibrado y vigoroso en el largo plazo". Suena bien, pero basta avanzar en el documento para sentir que es solo letrabonita.

Uno de los planes sociales más emblemáticos es el Programa Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad Permanente. Se lanzó en 2018, pero recién en febrero de este año publicó sus reglas de operación.

La meta es apoyar a las niñas, niños y jóvenes pobres de hasta 29 años con discapacidad permanente y a personas con discapacidad de 0 a 64 años que vivan en comunidades indígenas y adultos con discapacidad permanente de 30 a 67 años de edad cumplidos. Según el segundo Informe de Gobierno, hasta mayo de este año el padrón de beneficiarios sumaba 842 mil 261 personas, aunque desde su lanzamiento se pro-

metía una cobertura de un millón de pensiones.

Hoy cobran 2 mil 550 pesos cada dos meses, pero pensando en que son prioridad dentro de los grupos vulnerables pasarán a cobrar en 2021 unos 35 pesos más al mes, llegando a los 2 mil 620 pesos (ni la inflación cubre este aumento de 2.75%).

El presupuesto de este programa crecerá 8.87% en el nuevo presupuesto para llegar a los 15 mil 456 mdp, con la meta de aumentar el número de pensionados hasta llegar a las 933 mil 466 personas (tantito y ya casi el millón). Es decir, que aún siendo prioritario, el año que viene habrá poco más de 90 mil nuevos beneficiarios de este programa, tan poco transparente en su selección de personas como en el número real de personas que lo cobran efectivamente. Según el último análisis a este proyecto, que publicó el Coneval, detectaron que el padrón solo reporta los beneficiarios sin agregar datos obvios como edad, condición social, sexo, tipo de discapacidad ni a que etnia o minoría pertenecen.

En la SEP, de todos los programas en distintos niveles para alumnos con discapacidad solo uno sobrevive con 20% menos de presupuesto (el de educación Media Superior).

Reducir la desigualdad a 35 pesos por mes. Ustedes dirán. ■



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**

jesus.rangel@milenio.com



Sin cambio en prioridades de la 4T

Habrará tiempo para profundizar en el análisis del Paquete Económico 2021, pero una primera impresión es que no hay mayores cambios en las prioridades del gobierno federal, que la plataforma de producción petrolera no parece viable, que la inversión en infraestructura es insuficiente y muy pequeña la parte privada, y que parece muy alegre la expectativa de crecimiento del PIB.

De acuerdo con Hacienda, la inversión en infraestructura durante 2021 será de 592 mil 420 millones de pesos con apoyo de 75 mil 527 millones del sector privado. El Tren Maya ocupará 36 mil 288 millones, el Corredor del Istmo de Tehuantepec 4 mil 100 millones, el Sistema Aeroportuario Metropolitano 21 mil 315 millones (se incluye el aeropuerto Felipe Ángeles), el Tren Interurbano México-Toluca 7 mil millones; para carreteras alimentadoras y caminos rurales, entre ellos de Oaxaca y Guerrero, 6 mil 200 millones, como abortación patrimonial

de 500 mil millones, y para Pemex y la construcción de la refinería Dos Bocas, 45 mil 500 millones.

La plataforma de producción petrolera no parece viable y se ve muy alegre la expectativa del PIB

En los Criterios de Política Económica 2021 se estimó que el PIB de este año decrecerá 8 por ciento (el rango es de menos 10 y menos siete por ciento) con un crecimiento para el próximo año de 4.6 por ciento (el rango oscila entre 3.6 y 5.6 por ciento), y que la plataforma petrolera para 2021 será de un millón 857 mil barriles diarios. Entre analistas privados se estima que la contracción económica este año puede ser hasta de 11 por ciento, y que el PIB el próximo año puede llegar a 3.5 y 4.1 por ciento con una producción petrolera de 1.6 millones de barriles diarios.

Cuarto de junto

El Aeropuerto de Cancún es el mejor preparado para hacer frente a las medidas de distanciamiento social en la nueva normalidad con motivo del covid-19 que exige estrictos protocolos de desinfección y atención especial a los pasajeros, dijo la firma de consultoría en propiedades JLL-Jones Lang La Salle México a inversionistas de turismo y negocios. Los amplios espacios de sus terminales y las tecnologías implementadas para su operación permiten que la afluencia de visitantes se realice con todas las medidas de seguridad necesarias en documentación, abordaje y desembarcos... Hoy firman un convenio de colaboración organizaciones de agentes navieros, aduanales, industriales y de comercio exterior para crear sinergias en las aduanas marítimas. ■



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
@abritoj

Después de España, que caerá 13.2% e Inglaterra 11.5%, México será tercer país con el mayor derrumbe económico al ubicarse en menos 10.8% este año, dice la calificadora Fitch y para el 2021 la Secretaría de Hacienda, que dirige Arturo Herrera, adelantó un repunte del 4.6 por ciento del PIB, insuficiente para recuperar la caída, por lo que se confirma que la recesión tendrá una forma de U, pero con una base muy prolongada. En el mejor de los casos, el nivel de desarrollo económico del 2019 se alcanzará hasta el 2024.

Fitch indicó que México quedará en la historia como una de las seis economías en el mundo, que presentará un desplome de doble dígito, esto tras protagonizar uno de los tres ajustes más profundos. En su análisis, la calificadora aclararon no tiene impacto de calificación, anticipan un rebote de la actividad económica que llevará al PIB a registrar una tasa positiva

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * México, con la mayor tercer caída mundial del PIB
- * Hasta 2024 se alcanzarán los niveles del 2019
- * Pega a Tesla la asociación entre GM y Nikola



de 4.4% en 2021. Un nivel que no será sostenible para el año 2022, cuando prevén que se ubicará en 2.8 por ciento. Fitch, pronostica que la caída del PIB tiene su origen en la crisis sanitaria y el manejo de la pandemia, así como en la "pobre respuesta fiscal" que otorgó el gobierno. Los analistas consultados por Citibanamex estimaron un crecimiento de 3.5% para el 2021.

SOLVENTE.- La firma de consultoría en pro-

iedades JLL— Jones Lang La Salle—México aseguró que el Aeropuerto de Cancún, por su modelo de construcción y diseño, y con la ampliación que se realizó a través de sus terminales III y IV concluida en 2017, es hoy por hoy el aeropuerto mejor preparado para hacer frente a las medidas de distanciamiento social, en la nueva normalidad, con motivo de la pandemia de Covid 19 que exige estrictos protocolos de desinfección y atención especial a los pasajeros para protegerlos del mínimo riesgo de contagios.

La Terminal IV es la única con certificación LEED Plata en México, que se le otorgó al haber eficientado los sistemas de aire acondicionado, de iluminación natural y artificial, así como la reutilización del agua pluvial, entre otros aspectos de reingeniería. Tan sólo en la construcción de la terminal IV con 80 mil metros cuadrados, Aeropuertos del Sureste, empresa que administra dicho aeropuerto, invirtió alrededor de mil 600 millones de pesos.

ALIANZA.- Nikola, que dirige Trevor Milton y General Motors, que lleva Mary Barra anunciaron una alianza estratégica que comienza con Nikola Badger, dicha alianza conlleva reducciones de costos a través de los programas de Nikola, incluyendo: Nikola Badger, Nikola Tre, Nikola One, Nikola Two y NZT. Como parte del acuerdo, Nikola utilizará el sistema de baterías Ultium de General Motors y la tecnología de celdas de combustible de hidrógeno Hydrotec, lo que representa un hito clave en la comercialización de General Motors.

Nikola intercambiará 2 mil millones de dólares en acciones ordinarias recién emitidas por contribuciones específicas y tendrá acceso a las partes y componentes probados y validados en materia de seguridad a nivel mundial de General Motors. La alianza pega a Tesla de Elon Musk, la cual está siendo criticada después de no poder agregarse al índice S&P 500 y cuando Nikola y General Motors forman una asociación estratégica. La preocupación por las métricas de rentabilidad de Tesla, el impulso en China y la creciente competencia pesarán en el caso alcista durante los próximos trimestres.



MOMENTO CORPORATIVO
ROBERTO AGUILAR

Reviven debate por tabaco

¿Recuerdan el decreto presidencial del 19 de febrero de este año que prohibió la importación de todos los sistemas de consumo de nicotina, cigarrillos electrónicos y vaporizadores?

Pues luego de los amparos contra la medida, el tema regresa a los reflectores legislativos porque hoy se realiza en la Cámara de Diputados el foro *Control y Regulación de Tabaco en México: Un Asunto de Salud Pública*, donde participan el subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**; **Zoé Robledo**, titular del IMSS; **Gady Sabicky**, Comisionado Nacional contra las Adicciones; y la diputada **Miroslava Sánchez**, presidenta de la Comisión de Salud, entre muchos otros funcionarios y expertos.

Lo que llama la atención es que, de entrada, la discusión será totalmente sesgada porque la gran mayoría de los participantes son quienes apoyan a la prohibición y la presencia de quienes buscan la regulación justo para evitar los productos ilegales y de dudosa procedencia que amenazan la salud de los consumidores es prácticamente nula e incluso legisladores, como **Ricardo Desol**, de Morena, y **Éctor Ramírez** del PAN que solicitaron participar en los trabajos no fueron aceptados.

Hay 10 iniciativas sobre el tema: siete en la Cámara de Diputados, y tres en Senadores y ocho buscan la regulación de este segmento que tiene más de 1.5 millones de seguidores que también manifestaron su desconcierto por la falta de convocatoria y la exigencia de un diálogo abierto mediante Pro-Vapeo México A.C.

mento que tiene más de 1.5 millones de seguidores que también manifestaron su desconcierto por la falta de convocatoria y la exigencia de un diálogo abierto mediante Pro-Vapeo México A.C.

MALA EXPERIENCIA

Banorte calcula que Cemex desembolsará 130 millones de dólares en la compra de las acciones en circulación de su subsidiaria Cemex Latam, que desde su debut en 2012 acumulan una pérdida de 77 por ciento, y que es el motivo principal de la operación que culminará con el desliste de los títulos. Y pese a que Banorte considera que el monto es poco relevante para la compañía y neutral para el comportamiento de sus acciones, ante la complicada situación financiera y operativa que enfrenta Cemex algunos otros especialistas sugieren que el movimiento sería parte de la venta potencial de activos en la región. ¿Será?

SANA CONVIVENCIA

Papalote Museo del Niño, que dirige **Luis Chávez Rojano**, tiene todo listo para reabrir sus puertas el próximo 17 de septiembre con todas las medidas de seguridad e higiene para salvaguardar la integridad de todos los asistentes y que permita disfrutar las experiencias del recinto. En una primera etapa Papalote Museo del Niño operará al 30 por ciento de su capacidad, y ADO Megapantalla y Domodigital Citibanamex permanecerán cerrados hasta que el semáforo epidemiológico cambie a verde.

MÁS APOYO

La empresa Elite que dirige Francois Bouyra sigue apoyando al personal médico en línea con sus actividades de responsabilidad social.

Acaba de entregar 300 mil cubrebocas a la Cruz Roja Mexicana que se suman al 1.2 millones de mascarillas tipo quirúrgicas que previamente aportaron a los estados de Nuevo León y Tamaulipas.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



PAQUETE 2021: AUSTERIDAD A LOS ESTADOS

Reconocen la profunda magnitud de la crisis que México enfrenta en 2020 (el PIB caerá 8 por ciento)

CARLOS
MOTA

E

n una demostración más de que se trata del servidor público más robusto del gabinete de **Andrés Manuel López Obrador**, el secretario de Hacienda **Arturo Herrera** entregó ayer un paquete económico que tiene dos atributos principales: reconoce la profunda magnitud de la crisis que

México enfrenta en 2020 (el PIB caerá 8 por ciento), y deja la puerta abierta para que, si AMLO quiere y la vacuna lo permite, se acelere la recuperación en 2021.

Si bien Herrera no se apegó totalmente al consenso de mercado en los Criterios Generales de Política Económica al proyectar una recuperación muy optimista para 2021 con un crecimiento del PIB de 4.6 por ciento, sí lo hizo con otras variables: optó por indicadores clave como el tipo de cambio en 21.9 pesos por dólar; y la inflación en 3 por ciento. Eso sí, el ímpetu de las prioridades de la 41ª le fue contagiado: propuso que la plataforma de producción diaria de crudo se establecerá en 1.857 millones de barriles por día.

Pero el Secretario enfoca su atención en la recupera-

Para el secretario cobra su atención en la recuperación que, de entrada, estará malherida porque el gobierno no dispondrá del dinero de los fondos de estabilización y porque un PIB de menor tamaño jugará en contra de los ingresos fiscales. En pocas palabras: la camisa de fuerza apretará.

**EL SECRETARIO
DE HACIENDA
ENFOCA SU
ATENCIÓN EN LA
RECUPERACIÓN**

Por ello habrá dos escenas clave a observar estos días. Una será el papel que jugarán los gobernadores de la Alianza Federalista. En el fondo, su separación de la Conago tiene

todo que ver con el presupuesto para 2021. De hecho, cada mención de los gobernadores escindidos lo corrobora: **Francisco Cabeza de Vaca**, de Tamaulipas, propuso crear una agencia de promoción de inversiones, y solicitar a la Secretaría de Economía que libere los recursos del Fondo Minero. A su vez, **Enrique Alfaro**, de Jalisco, especificó el sentido amplio del nuevo grupo: “defender los intereses de nuestros estados”.

La segunda implicación será el paquete de proyectos de infraestructura y energía que está por ser presentado antes del día 15. Ese tema ha sido la manzana de la discordia entre el CCE de **Carlos Salazar** y la Presidencia, por lo que hay quien estima que podría ser decepcionante por su magnitud. Está por verse si serán 168 proyectos, o si AMLO admite que los otros 280 que sugiere el sector privado son atractivos.

El Presupuesto de Egresos en realidad un catálogo de recortes presupuestales que provocará ira en varios gobiernos locales y que deja, nuevamente en manos del Presidente, las mayores facultades para priorizar sus propios proyectos.

CEMEX

La poderosa empresa de **Fernando A. González** desenlistará a la subsidiaria Cemex LatAm Holdings de la Bolsa de Colombia y la dejará bajo el paraguas de Cemex España. Los analistas bursátiles advierten de las enormes gangas que hay en las acciones en México y Latinoamérica. En todos los sectores.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

LUPA PARA RELISSA Y GERLIM

JLL presentó un informe donde destaca que el aeropuerto de Cancún es el mejor preparado para la nueva normalidad

ROGELIO
VARELA

L

a 4T tendría entre *ceja y oreja* a las firmas Grupo Relissa Servicios Corporativos S.A. de C.V. y Gerlim S.A. de C.V., proveedoras de servicios de limpieza para el gobierno, que son operadas por la familia **Reyes Domínguez**, luego de que estas tienen denuncias en su contra por presuntos

actos de corrupción.

Se presume que ambas firmas tienen relación con Empresas que Facturan Operaciones Simuladas (EFOS), por lo que dependencias de la actual administración revisarían con lupa los contratos vigentes. Las sospechas derivaron en denuncias ante la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), de **Santiago Nieto**; el Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Raquel Buenrostro**; la Fiscalía General de la República (FGR), de **Alejandro Gertz Manero**; la Función Pública, de **Irma Eréndira Sandoval**; y de la Auditoría Superior de la Federación (ASF), de **David Colmenares**.

Asimismo, el ISSSTE, que dirige **Luis Antonio Ramírez Pineda**, analiza rescindirle los contratos a Grupo Relissa, que se encarga de la limpieza de todas las instalaciones

a nivel central, además del SUPERISSSTE y los cinco Hospitales Regionales, desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de este año, por un monto de 385 millones de pesos.

AMENAZAN CON VENTILAR UNA RED DE CORRUPCIÓN

En lo que va del año esta firma ha firmado seis contratos por más de 429 mil 723 pesos; mientras que en 2019 sumó otros tres millones 120 mil pesos, por tres contratos: uno con Liconsa, y dos más con la FGR. Entre sus

clientes también figuran empresas como Nutrisa, Industrias Herdez de México y el Tren Suburbano.

El tema explotó luego de que **Melissa Suárez Velázquez**, esposa de **José Juan Reyes Domínguez**, publicara en redes sociales fotos con fajos de billetes y amenazó con ventilar la red de corrupción que encabeza su marido, quien además fue denunciado por violencia y agresiones.

El hecho hizo eco en la Secretaría de Gobernación de **Olga Sánchez Cordero**; y la subsecretaria de Derechos Humanos, de **Alejandro Encinas**, pero ahora es el gabinete federal el que analiza romper todo vínculo con este presunto personaje.

LA RUTA DEL DINERO

De cara a las nuevas exigencias que ha traído el coronavirus, el Aeropuerto de Cancún ha realizado inversiones para convertirse en la terminal mejor preparada para hacer frente a las medidas de distanciamiento social. Hablamos desde su modelo de construcción y diseño hasta la ampliación que se realizó en las terminales III y IV, concluidas en 2017. Al respecto, la consultora Jones Lang La Salle (JLL) acaba de presentar un informe sobre ese tema y detalla que los amplios espacios de sus terminales y las tecnologías implementadas para su operación permiten que la afluencia de visitantes al aeropuerto de Cancún se realice con total seguridad, tanto en los procesos de documentación, como en los abordajes y desembarcos de sus múltiples vuelos. En la construcción de la terminal IV, con 80 mil metros cuadrados, Aeropuertos del Sureste, empresa que administra dicho aeropuerto, invirtió más de mil 600 millones de pesos.



Expectativas de los Mercados respecto al Paquete Económico 2021



Inversionistas y sociedad mexicana a la espera de conocer y analizar el **Paquete Económico 2021** dentro de un entorno complicado por la pandemia del coronavirus y la falta aún, de contar con una vacuna totalmente autorizada por la OMS que permita controlar su expansión.

Por cierto, el **doctor Anthony Fauci**, director del **Instituto Nacional de Alergias y Enfermedades Infecciosas** y asesor del coronavirus en la **Casa Blanca**, dijo que es poco probable tener una vacuna lista para octubre o principios de noviembre, fecha de elecciones en **Estados Unidos**, como lo ha expresado por presión electoral el **presidente Donald Trump**. Quizá se pudiera tener hacia finales del presente año a principios de 2021 ante los avances experimentados por las farmacéuticas **Moderna** y **Pfizer**.

Todo esto, para ver con mayor realidad el escenario económico de **México** y el mundo para

2021. Seguramente, parte del crecimiento estimado por el Gobierno respecto a la economía mexicana, estará en función del crecimiento económico de **Estados Unidos**. La **Fed** estima que ante una posible caída del orden de 6.5% para el cierre de este 2020, para 2021, espera una recuperación de 5.0% anual.

En ese sentido, seguramente el **presupuesto 2021** querrá apegarse a un rango que pudiera oscilar entre 3.5 y 5.0% anual tratando de apegarse a **Estados Unidos** y al **T-MEC** ligado por el intercambio comercial, aunque por el lado interno, existe el riesgo claro de la falta de inversión y consumo.

Uno de los puntos relevantes será el destinado a la inversión respecto al PIB, en donde hemos visto de varios años a la fecha, una proporción menor a 4.0%, lo cual, limita el mismo crecimiento de la economía.

Será un presupuesto austero como lo ha mencionado el **Gobierno federal**. El problema será la recaudación de los ingresos a través del ISR, IVA, IEPS con una economía deteriorada y sin el convencimiento de empresarios para invertir a largo plazo. Dicha recaudación ha estado por arriba de 60%, lo que implica, que seguirá la presión sobre contribuyentes por una menor evasión.

La Deuda vs PIB se mantendrá por arriba de 50% por las condiciones actuales y si la economía global llega a mostrar un mayor dinamismo, el problema vendrá para **México**. Se escuchaba un nivel tope hasta de 70% para el presupuesto hace unos días, lo cual se nos hace muy riesgoso para un deterioro de la calificación crediticia.

La inflación estimada se mantendrá dentro del rango del **Banxico** de 3 +/- 1% y la tasa de interés entre el 4.00 y 4.50% anual, beneficiándose de que la **Fed** dejará la tasa de interés muy cercana a cero por ciento.

El tipo de cambio será la variable más difícil al estar en un entorno en donde los apoyos fiscales y monetarios estarán inmersos en una probable recuperación económica global, considerando que dentro de 2021 se tendrá la vacuna vs el coronavirus. Los niveles de Deuda vs PIB, el **Brexit**, el resultado electoral en **Estados Unidos**, el cambio de Gobierno en **Alemania**, serán eventos que moverán la oferta y demanda del dólar **DXY** a nivel global.

INFLACIÓN ANUAL AL CIERRE DE AGOSTO

La inflación estimada por varias instituciones del mercado, considera muy probable que se ubique entre 4.00 y 4.10% anual, por lo que para **Banxico** será un foco de atención en evaluar si sería transitoria de corto o de mediano plazo.