

Fecha 08.09.2020	Sección Dinero	Página 5
----------------------------	--------------------------	--------------------



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Paquete Económico 2021

- Se prevé una reacción temprana de calificadoras y, por ende, mayor presión sobre las finanzas públicas.

Con un difícil margen de maniobra fiscal para este año y el que viene, hoy se presenta el Paquete Económico de 2021. Difícil que la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público** (SCHP), que encabeza **Arturo Herrera**, pueda presentar y sea creíble un programa que propicie la recuperación mientras se mantiene la misma política económica que su jefe, el Presidente de la República, se empeña en perseguir.

Le puedo anticipar que el cierre del 2020 tiene, además, elementos que no se incluyeron en los pre-criterios de Política Económica en el mes de abril y apuntará a que la recesión de la producción nacional concluya este año en alrededor de (-)8.5% a (-)10.5%, que considera que no habrá retorno al Gran Encierro, aun si hay un repunte en los contagios por covid hacia finales del año. Para 2021, la estimación hacendaria del PIB podría rondar entre 4.0% al 5.0 por ciento.

Pero los datos más esperados del Programa Económico son tres: el precio promedio del barril de crudo se espera que cierre en torno a 35 dólares el barril, en la plataforma de producción petrolera que se ubica en 1.5 millones de barriles diarios (bld) y el uso del déficit público para dirigir recursos no a programas sociales, sino a inducir la recuperación económica fomentando inversión productiva y empleo. Si éstos resultan creíbles, no habrá reacciones preocupantes. De lo contrario, se prevé una reacción temprana de calificadoras y, por ende, mayor presión sobre las finanzas públicas. Para el 2021, analistas de energía estiman que el precio del WTI, la mejor referencia para México, rondará el próximo año en 45.5 dólares el barril, por lo que el precio de la mezcla bajo la fórmula presupuestal podría rondar los 43 dólares el barril.

En cuanto a la plataforma, si retornan a las proyecciones de 1.9 millones de bld, será muy cuestionado por la serie de problemas que acusa la producción y pese a que las empresas privadas han incorporado cerca de 100 mil barriles de producción adicional. Una creíble sería estabilizar la proyección en torno a los 1.6 millones de barriles diarios, considerando que el anuncio que realizó el Presidente en la *mañanera* de este lunes sea el objetivo de

mediano plazo de la administración, y es el reducir la exportación y dirigir la producción al sistema de refinación nacional.

Finalmente, el déficit. El presidente **López Obrador** no quiere aumento de la deuda. Si el PIB crece, habrá una reducción del saldo más si el tipo de cambio del peso frente al dólar se mantiene en la **banda** de 22-23 dólares, pero si la recuperación económica no se concreta porque se mantiene la debilidad en la inversión privada, y el consumo no recupera su fuerza como impulsor de la economía, o la realidad de la cartera vencida financiera está ocultando una crisis de solvencia en la economía empresarial, la situación podría ser más complicada. Estos escenarios hoy se aclaran, pero el más importante depende de cómo avancen las negociaciones entre el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Carlos Salazar**, con la Secretaría de Energía, Pemex y CFE, para acomodar las reglas del juego de manera que las empresas privadas del sector tengan confianza en volver a apostar por México. Energía, su costo y la sostenibilidad son básicas para el futuro.

Esta negociación va lenta, pero podría ser la detonante del crecimiento. Un presupuesto inercial o un parlamento abierto que plantee ajustes de impuestos disfrazados de mejora en fiscalización le daría en la puntilla a la confianza empresarial en la recuperación.

DE FONDOS A FONDO

#ColectivoVoto. No parece una más, sobre todo por la combinación de capacidades profesionales y puede ser útil para la toma de decisiones. Ayer se lanzó Monitoreo Colectivo Voto, iniciativa apartidista que integra de forma inédita información de: encuesta nacional hogares, Social Data y Hard Data.

Será una herramienta de consulta obligada en el proceso y construcción de opinión y percepciones rumbo al 2021, porque su objetivo será hacer entendibles qué hay detrás de los números en las encuestas.

El Colectivo Voto lo conforman Simo Consulting, de **Azucena Cháidez**; Eploc, de **Xiuh Tenorio**; BRisk Analytics, de **Rafael Aranda** y **Roberto Medel**, y 27 Pivot, de **Oscar Sandoval** y **Tatiana Adalid**.

