

NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES



#OPINIÓN

ACOTADO MARGEN DE AMLO PARA SUPERÁVIT, ESTADOS BAJAS PARTICIPACIONES E INFRAESTRUCTURA EN PROBLEMAS

ALBERTO AGUILAR

***Amenaza nuevo impuesto en Aguascalientes a casinos; Banorte a la baja y vulnerable con Interacciones; Televisa más "streaming" con socios; cabilderos se acreditan**

EN LOS ÚLTIMOS días Carlos Urzúa, Arturo Herrera y Gerardo Esquivel han hecho presentaciones y se les ve tranquilos, esto a unas horas de que entreguen al Congreso el Paquete Económico 2019.

Más allá de lo anterior, prevalecen dudas con respecto a lo que será esta primer herramienta que ya en concreto entregará Andrés Manuel López Obrador, antes de asumir el timón.

Las calificadoras están atentas a lo que será la expectativa de ingresos, la distribución del gasto y las participaciones. Es el caso de S&P que ahora mismo da seguimiento a las diversas decisiones de corto plazo que se presentan y que más adelante normarán su criterio respecto al futuro del país, sus reformas y el potencial de las inversiones.

Daniela Brandazza, mandamás de esa firma en lo que son finanzas públicas en AL, remarca por ejemplo los retos que ven para el gasto de inversión. México junto con Brasil y Argentina son los peor posicionados en la región. Nuestro país está en sólo 3% del PIB y se ve difícil un cambio por las dificultades que normalmente se tienen para operar al arrancar un sexenio.

Dados los pocos márgenes presupuestales, S&P también dará seguimiento puntual a las participaciones que podrían estrecharse. De por sí en ese terreno hay más dudas de las que se tenían hace un año.

En general los expertos consideran que la presión del presupuesto es mayor a la que se tenía antes de cancelar el NAIM dado el golpe al tipo de cambio y al costo de la deuda.

El CIEP que comanda Héctor Villarreal, conservadoramente estima que el servicio de la deuda externa se situará en 2019 en



ANDRÉS MANUEL LÓPEZ OBRADOR

un 3% del PIB, con algo así como 720 mil mdp.

Si a eso se suma el costo de las pensiones sobre 3.8% del PIB, los programas sociales y las inversiones comprometidas por AMLO—Tren Maya y la refinera en Tabasco—, efectivamente el remanente para transferir a estados se acotará.

Villarreal hace ver que tampoco habrá mucho margen para ensanchar la partida para educación superior y no se diga para salud, sector con recortes reiterados en los últimos años.

En este último rubro, AMLO ha reiterado que cancelará el Seguro Popular, pero hay dudas de como se sustituirá este esquema en lo que hace al gasto.

Evidentemente la pérdida de confianza de los mercados no sólo se traducirá en un mayor servicio de la deuda, sino también en una caída de la expectativa de crecimiento de la economía.

Con un avance del PIB de únicamente 1.6% para 2019, habrá menos ingresos fiscales. Agregue el impacto que traerá la reducción del ISR e IVA en la frontera norte que se estima

en unos 104 mil mdp, más otros 50 mil mdp por las distorsiones que se abrirán.

En otras palabras con ingresos a la baja y egresos a la alza, se ve complicado que el próximo gobierno pueda cumplir la meta de mantener un superávit primario del 0.8%. Algo habrá que ajustar al respecto porque los márgenes son limitados.

SE VE COMPLICADO QUE EL PRÓXIMO GOBIERNO PUEDA CUMPLIR CON LA META DE MANTENER UN SUPERÁVIT PRIMARIO DE 0.8%

También queda por ver que tanto se empatan las variables macro con la realidad, puesto que ya conocemos de la alquimia que durante años se ha practicado con esos indicadores.

Como quiera no se ve fácil.

LE PLATICABA DE la preocupación que hay en algunos rubros por las posibles sorpresas fiscales que podrían presentarse en los estados debido a que se da por un hecho que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador no tendrá margen para aumentar participaciones en 2019. De ahí que las entidades tendrán que hacer su propio esfuerzo. Por lo pronto los casinos tienen frente a sí un nuevo desafío. En Aguascalientes a cargo de Martín Orozco hay una iniciativa que aumentará a ese negocio la carga fiscal. Aún no hay nada escrito pero ya preocupa a los miembros de la APJSAC a cargo de Alfonso Pérez Lizaur y AIEJA de Miguel Ángel Ochoa. Las nuevas disposiciones entrarán en vigor en 2019 y según esto, hasta la Feria de San Marcos, generadora de jugosos ingresos, estaría en aprietos.

AYER CONTINUÓ LA debacle. La bolsa cayó 2.05%, el tipo de cambio de ventanilla llegó a 20.80 pesos y los bonos de 10 y 20 años superaron el 9%. Amén de la incertidumbre interna por las políticas de Andrés Manuel López Obrador, esta vez también influyó una caída del crudo. Para Banorte que lleva Marcos Ramírez, llovió sobre mojado. Su acción ya llegó a 97.54 pesos, lo que significa un tropiezo del 19.6% desde el jueves. El tema de las comisiones explica sólo una parte del derrumbe. La compra de Interacciones de Carlos Hank Rhon, que rechazaron reiteradamente muchos inversionistas, hizo a ese banco más vulnerable por su elevada exposición a la deuda gubernamental.

TRAS LA PRODUCCIÓN conjunta con Amazon de Jeff Bezos de "Extraño Enemigo" serie relacionada con los sucesos de octubre de 1968 protagonizada por Daniel Giménez Cacho, Televisa que llevan Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia ya prepara otras series "streaming" con otros aliados. Esta ruta es parte de la nueva estrategia para fortalecerse. Los derechos de las producciones les pertenecen tras 2 años de compartir regalías.

HOY VENCE EL plazo para que los profesionales del cabildero concluyan su registro de acreditación en la Cámara de Diputados. La asociación del rubro que comanda Rosemary Safie ha empujado en tal sentido, máxime las constantes amenazas a su quehacer. En esta legislatura ya incluso Morena a través de Ricardo Monreal los ha reconocido, misma tesitura en el Senado.