

Pandemia, Política Económica e Impactos



Macroeconomía de la pandemia y los impactos COVID en América Latina
Instituto de Economía, Universidad Federal de Rio de Janeiro
Juan Carlos Moreno-Brid y Santiago Capraro
Facultad de Economía, Universidad Nacional Autónoma de México
5 de marzo, 2021



Antecedentes de la promesa de *Haremos*

Historia

¿Cómo estaba nuestra economía antes?

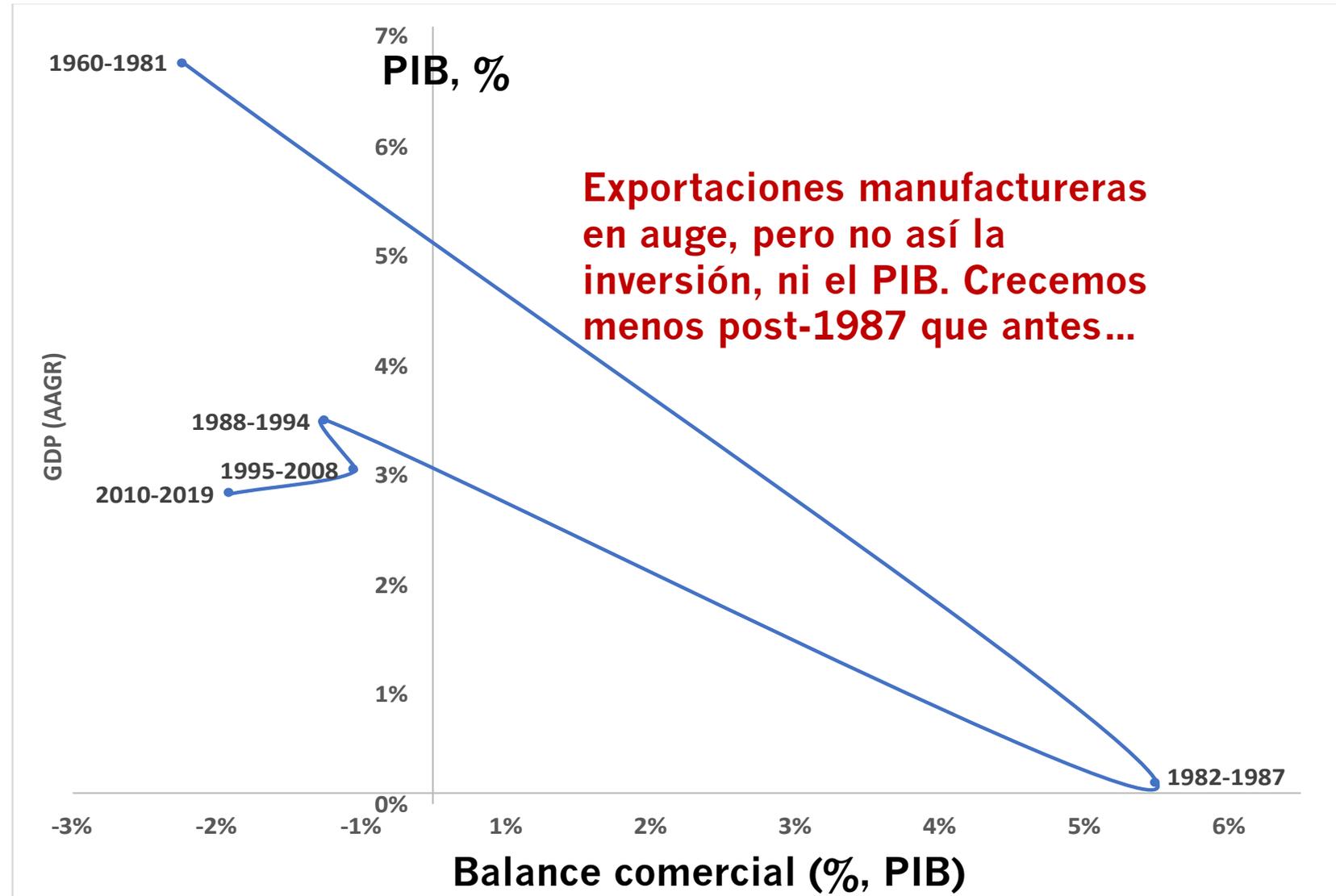
DÉCADAS DE NEOLIBERALISMO: BAJA INFLACIÓN Y BAJO DÉFICIT FISCAL, AUGE EXPORTADOR, PERO SIN CRECIMIENTO



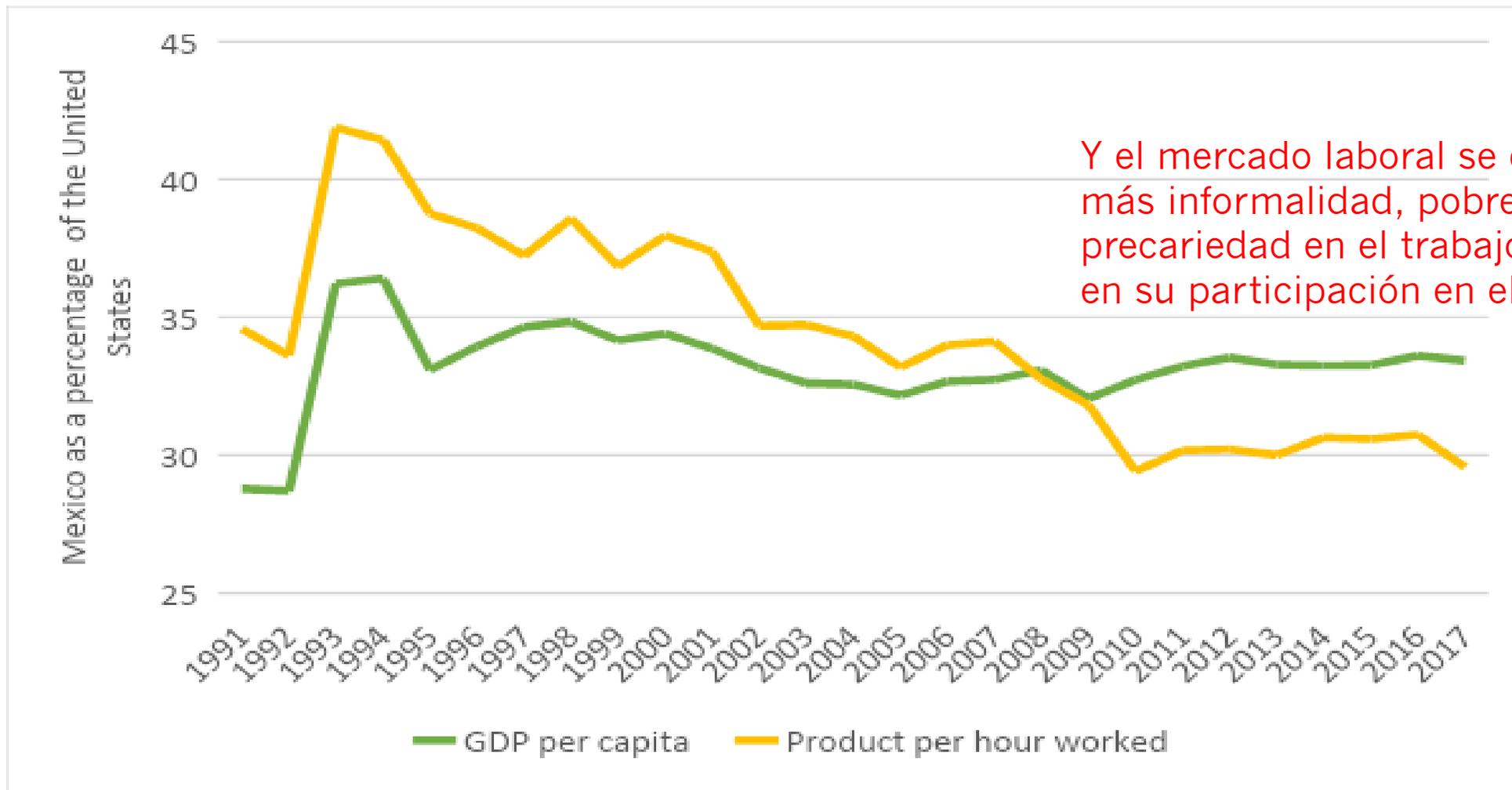
En los 1980s México drásticamente cambió su agenda de desarrollo por:

i) Reformas de mercado en búsqueda del “export-led growth” y

ii) Baja inflación y balance fiscal vistas como condiciones necesarias y suficientes para alto crecimiento y abatir la pobreza



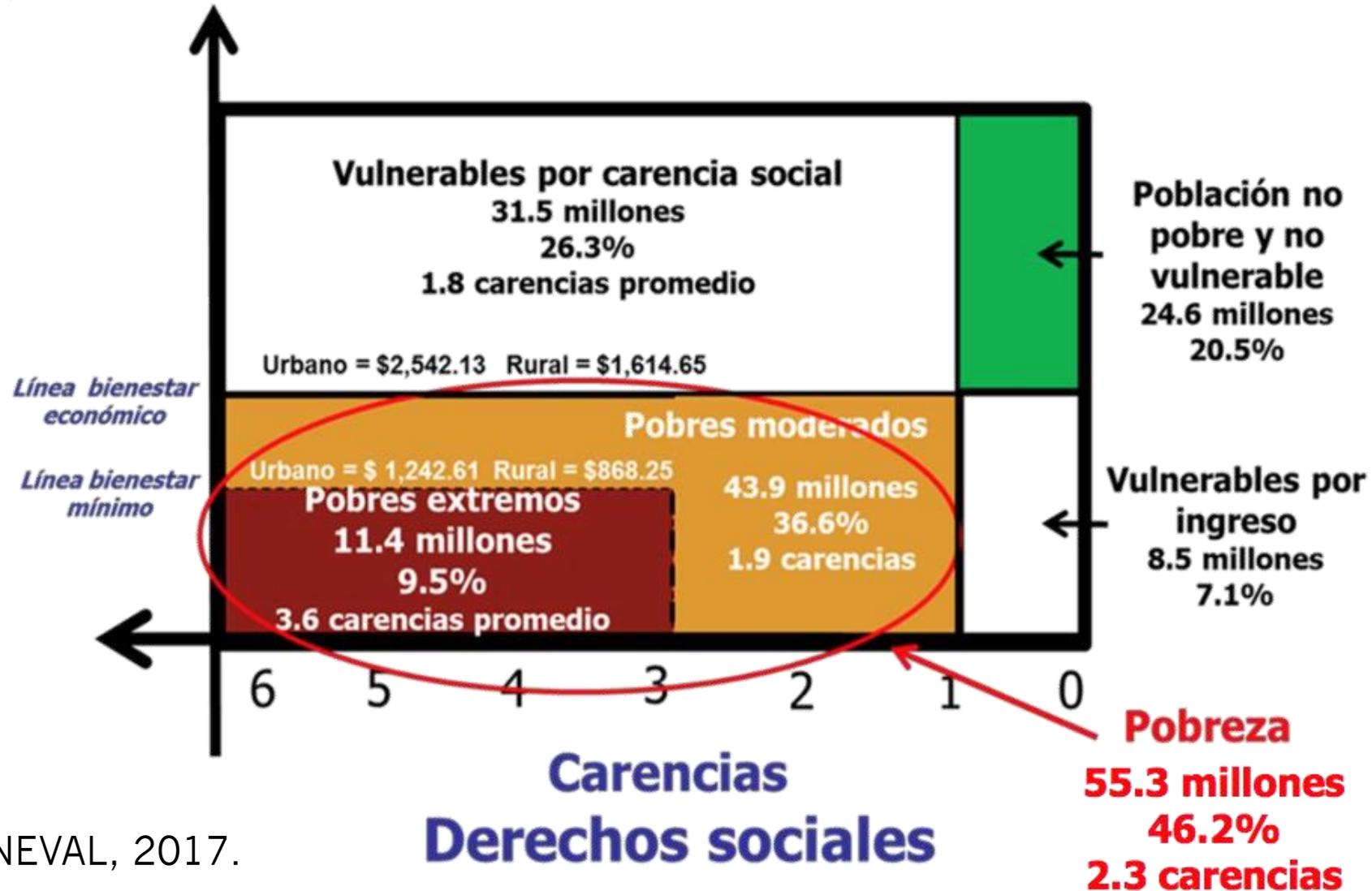
SIN QUE LA BRECHA DE PIB PER CÁPITA Y PRODUCTIVIDAD LABORAL SE RECORTE FRENTE A LOS ESTADOS UNIDOS



Y el mercado laboral se deterioró, más informalidad, pobreza laboral, precariedad en el trabajo y una baja en su participación en el PIB



NI SE ELIMINÓ LA POBREZA Y LA VULNERABILIDAD: EN 2016, 54% DE LA POBLACIÓN ERA POBRE POR INGRESOS Y 26% MÁS POR CARENCIAS



Fuente: CONEVAL, 2017.



**Gana AMLO y la Historia abre sus
puertas a: ¿Nuevo curso o discurso?**

RENOVADO DISCURSO (QUE ABRE PREGUNTAS SOBRE INSTRUMENTACIÓN)



■ **Primero los pobres**

- ¿Cómo se abate la pobreza? ¿Vía programas macro pro-pobres, programas sociales especiales, impuestos, transferencias rediseñadas, otro rol de intermediarios, protección social universal, o qué más?
- ¿Cómo se logra sin corregir el lento crecimiento económico y aguda desigualdad?

■ **Acabar con la corrupción**

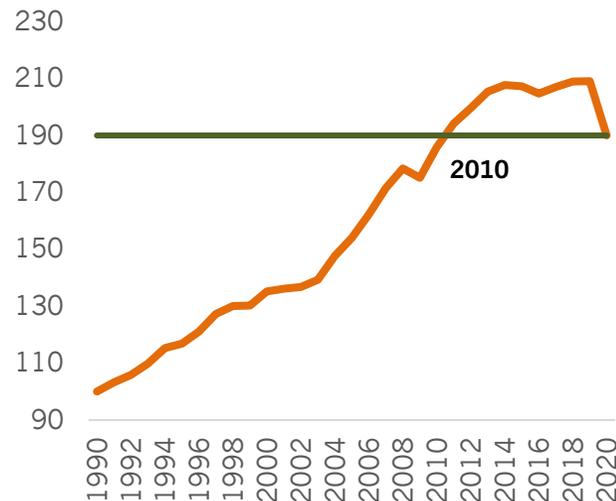
- ¿Cómo se define? ¿Y el combate a la impunidad?
- ¿Se ataca con sanciones, renovación moral, vigilancia, rediseño de procesos de contratación pública y más transparencia, reglas de operación, rendición de cuentas?

EN 2020 LA PEOR CRISIS EN 100 AÑOS EN AMÉRICA LATINA: IMPACTO SOCIOECONÓMICO BRUTAL Y LARGO



- PIB per cápita en 2020 cae al nivel de 2010, cierran casi tres millones de empresas formales, con golpe brutal al mercado laboral. Pobreza retrocede a nivel de 2005, (231 millones) y en pobreza extrema a 1990 (96 millones de personas)

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE:
PIB PER CÁPITA**
(Índice 1990=100)

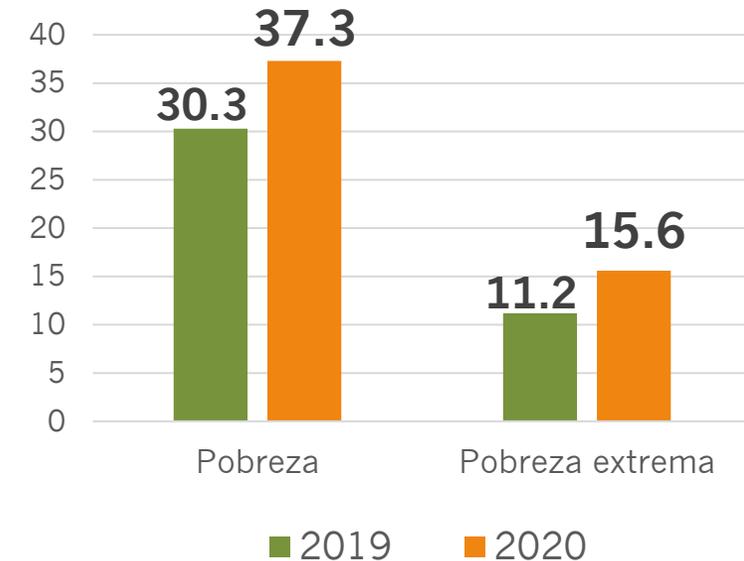


**AMÉRICA LATINA:
INDICADORES LABORALES**
(Millones de personas)

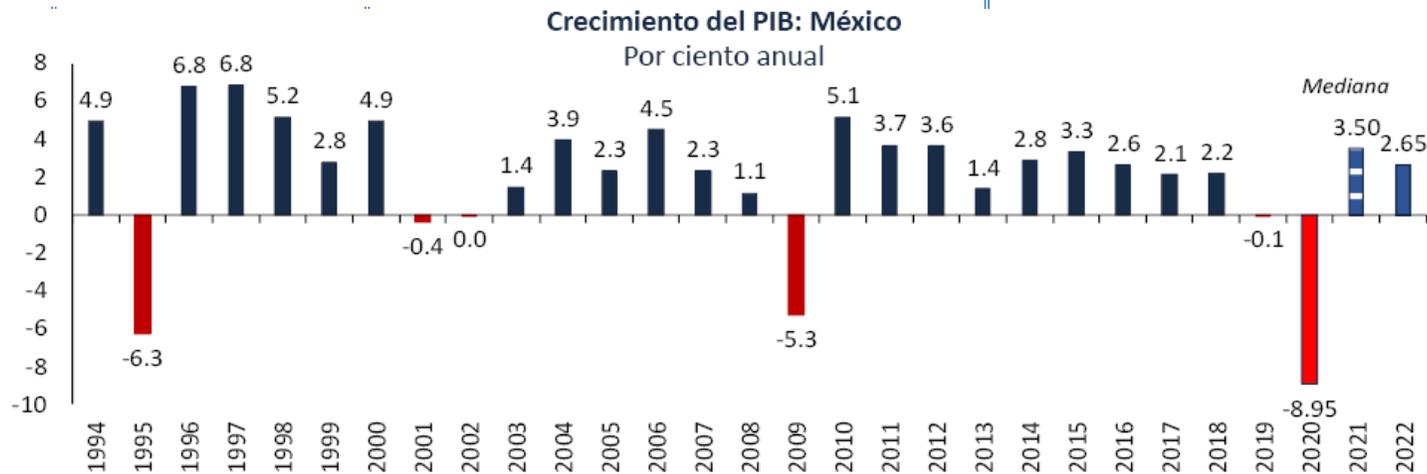
	2020
PEA	326,9
Número de desocupados	44,1
Variación de desocupados	18,0
Tasa de desocupación %	13,5

Aumento de 5.4 puntos porcentuales en la tasa de desocupación respecto a 2019 (8.1%).

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES):
PROYECCIÓN DE LA POBLACIÓN EN
POBREZA EN 2020**
(Porcentajes)



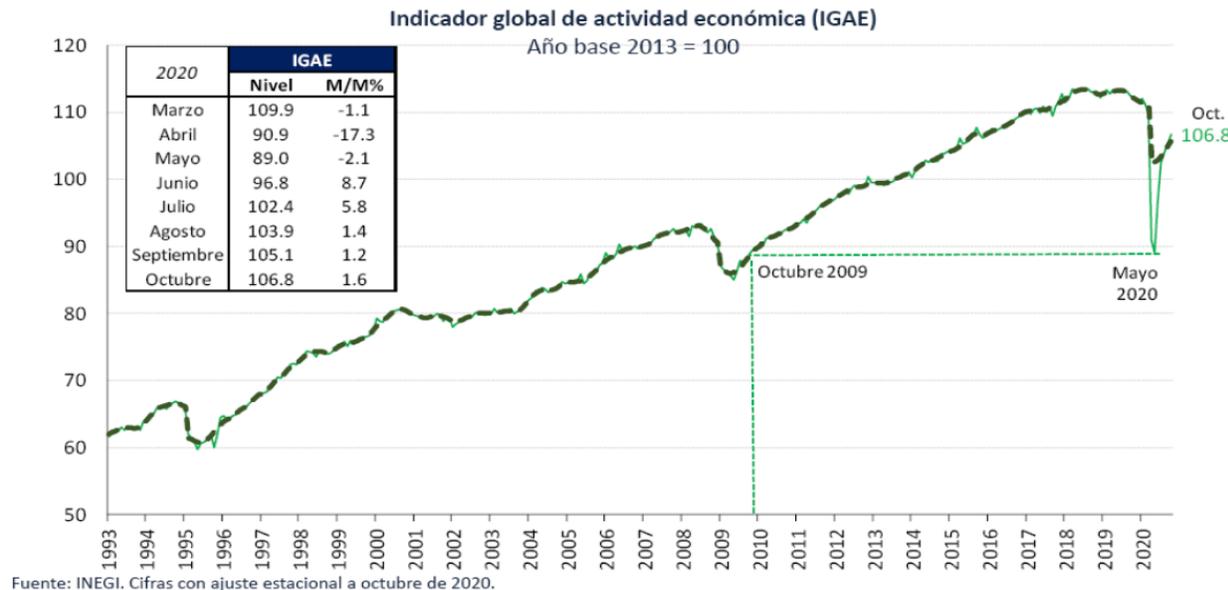
EN ACTIVIDAD ECONÓMICA MÉXICO VENÍA MAL: ENTRANDO EN RECESIÓN DESDE FINES DE 2018



Fuente: INEGI y encuestas a analistas económicos.

Eso si, en inflación, tipo de cambio, riesgo país, y balance fiscal en línea con la ortodoxia más pura.

Décadas rezagándonos frente a EUA en PIB per cápita y productividad laboral, a pesar del éxito exportador, baja inflación y balance fiscal acotado



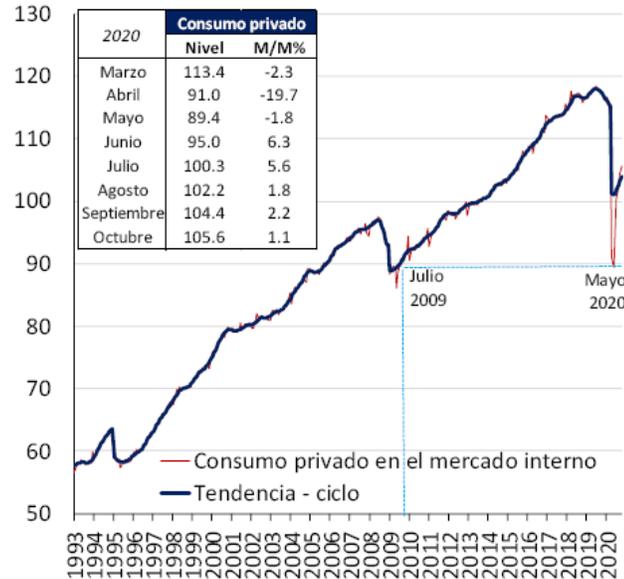
YA EN RECESIÓN DESDE EL 2019, NOS CAYÓ EL MAYOR SHOCK EXTERNO EN LA HISTORIA MODERNA: SALUD Y ECONOMÍA



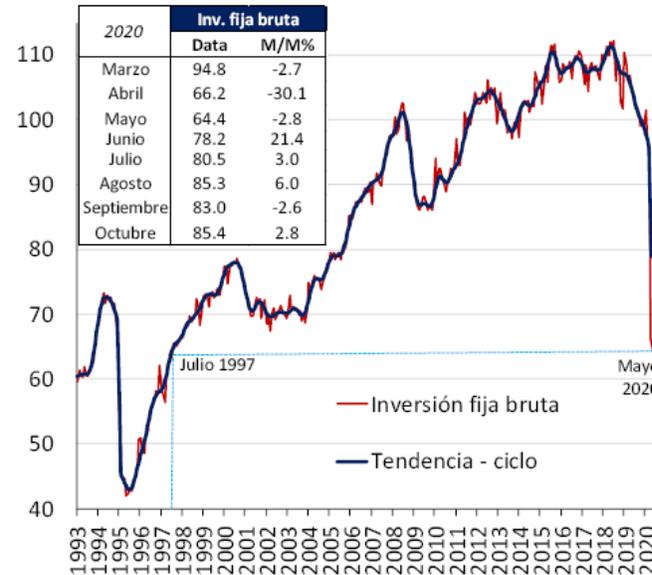
- Sistema de salud y funerarias. Sin desborde, aunque con insuficiencias.
 - Circa 190,000 decesos por covid, y quizá otro tanto de “muertes en exceso”, Comunicación contradictoria y cambiante. Metas de uso de camas, y si tienes síntomas no vayas al hospital. Semáforos evanescentes, y por fin vacunas; escasas y con estrategia de aplicación extraña.
- Las respuestas de política. Cito AMLO: “Como anillo al dedo”.
 - i) Profundizar estrategias y concentración de poder en el Ejecutivo: recortes a ciertos gastos y acentuar reformas: outsourcing, reforma eléctrica, compra de dólares por banca central, sistema nacional de investigadores, ataques a organismos autónomos, dar exposición a MORENA en vacunación,
 - ii) En lo macro y social: Sin novedad en el frente. Sin reforma ni política fiscal contracíclica, ni programas sociales especiales de apoyo frente a la pandemia, aunque con política monetaria expansiva

INVERSIÓN FIJA: COMPONENTE DE DEMANDA AGREGADA MÁS GOLPEADO POR PANDEMIA Y CIERTAS MEDIDAS DE POLÍTICA

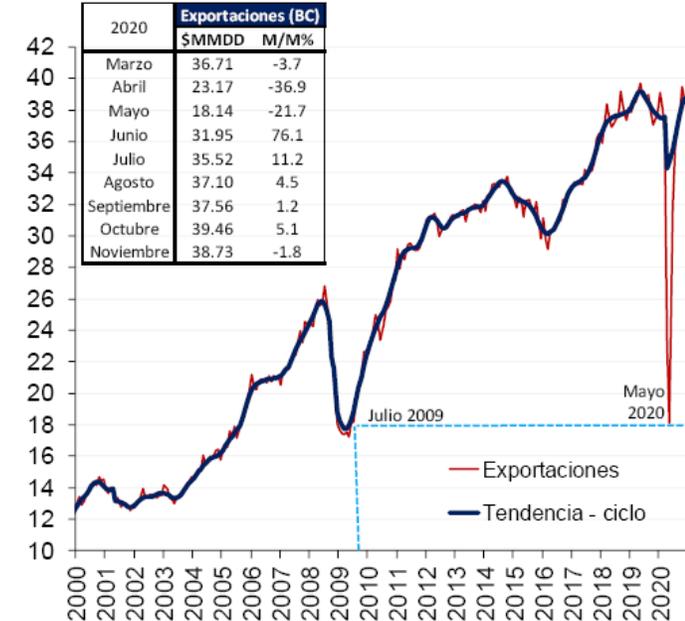
Consumo privado en el mercado interno
Año base 2013 = 100



Inversión fija bruta
Año base 2013 = 100



Exportaciones
Miles de millones de dólares



Fuente: INEGI. Cifras con ajuste estacional a octubre de 2020.

Fuente: INEGI. Cifras con ajuste estacional a noviembre de 2020.

El modelo dual se acentúa: Exportaciones dinámicas y un mercado interno en atonía. El consumo privado en letargo desigual y la inversión en colapso profundizando su debilidad de años atrás. Y, en esta grave coyuntura, el gobierno redobló apuesta por Austeridad Fiscal

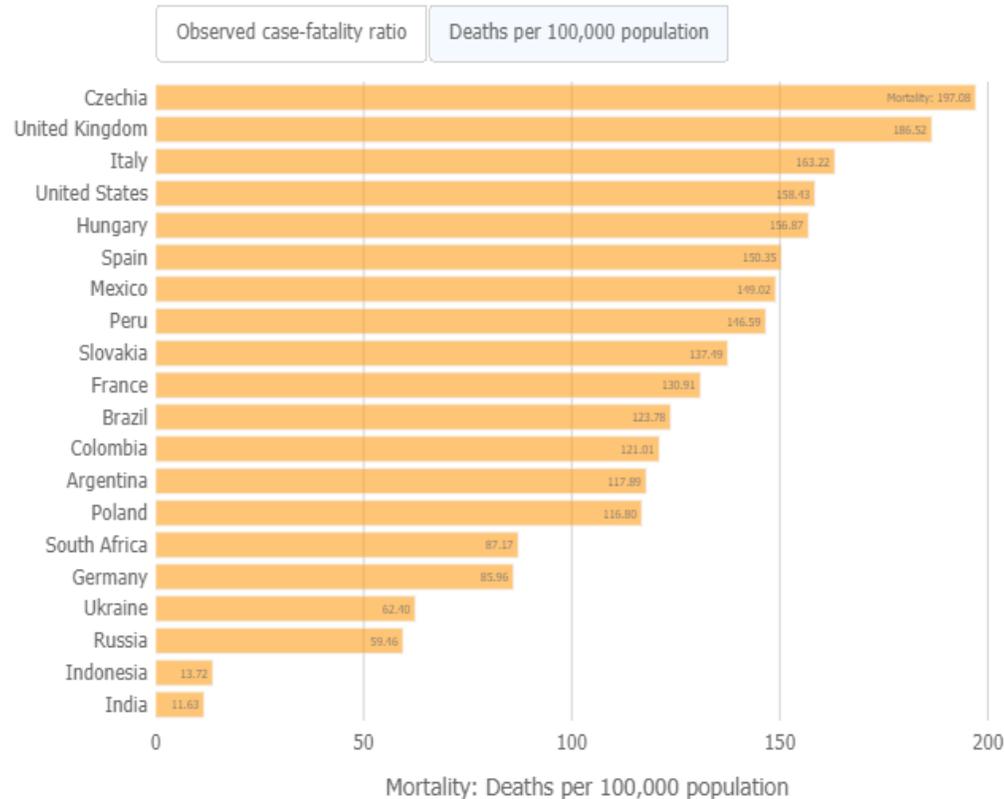
El medallero de la muerte y la pandemia



Ya hacia 190,000 decesos oficiales por COVID, y al alza. Más si se cuentan otras muertes prevenibles. Somos el país con más decesos de personal médico

Desigualdades se agudizan: de corto y largo plazo, laborales, acceso a salud, pensiones, educación, destreza digital, exposición a contagio, (20% puede jomofis), inclusion financiera.

Mujeres más adversamente afectadas. Más trabajo por niños y adultos mayores: sin guarderías ni atención a 3a edad, más difícil su reinserción laboral. Violencia familiar al alza

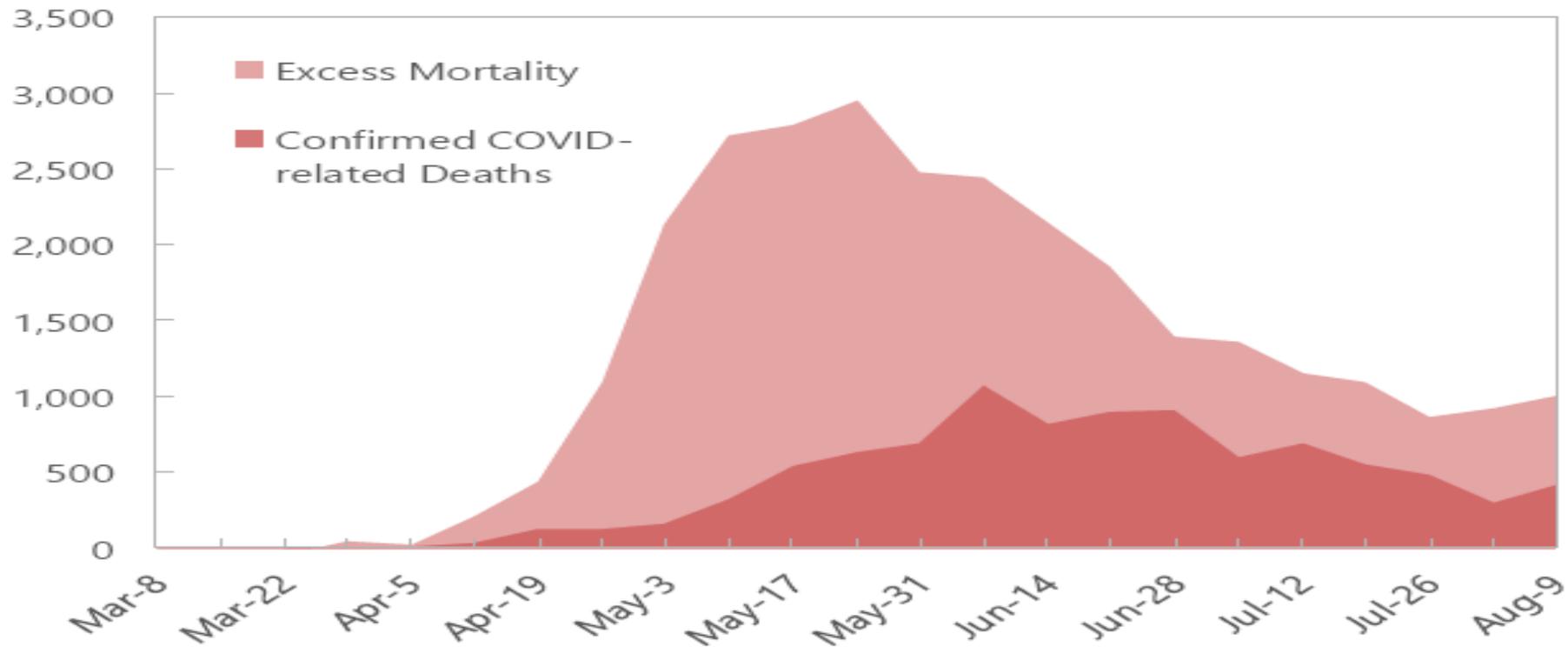


Desde meses atrás, somos el país en Latinoamérica con mayores tasas de mortalidad por covid-19



MUERTES EN “EXCESO”: OTRO INDICADOR ESCALOFRIANTE DE LA GRAVE SITUACIÓN DE SALUD Y LA PANDEMIA

COVID-related Mortality, Mexico City
(Weekly deaths)



LA CAÍDA EN PIB TRAE DETERIORO ALARMANTE DEL EN DESEMPLEO, SALIDA MASIVA DE PEA, BAJA DE INGRESOS

Tasa de desempleo abierto nacional
Porcentaje de la población económicamente activa (PEA)



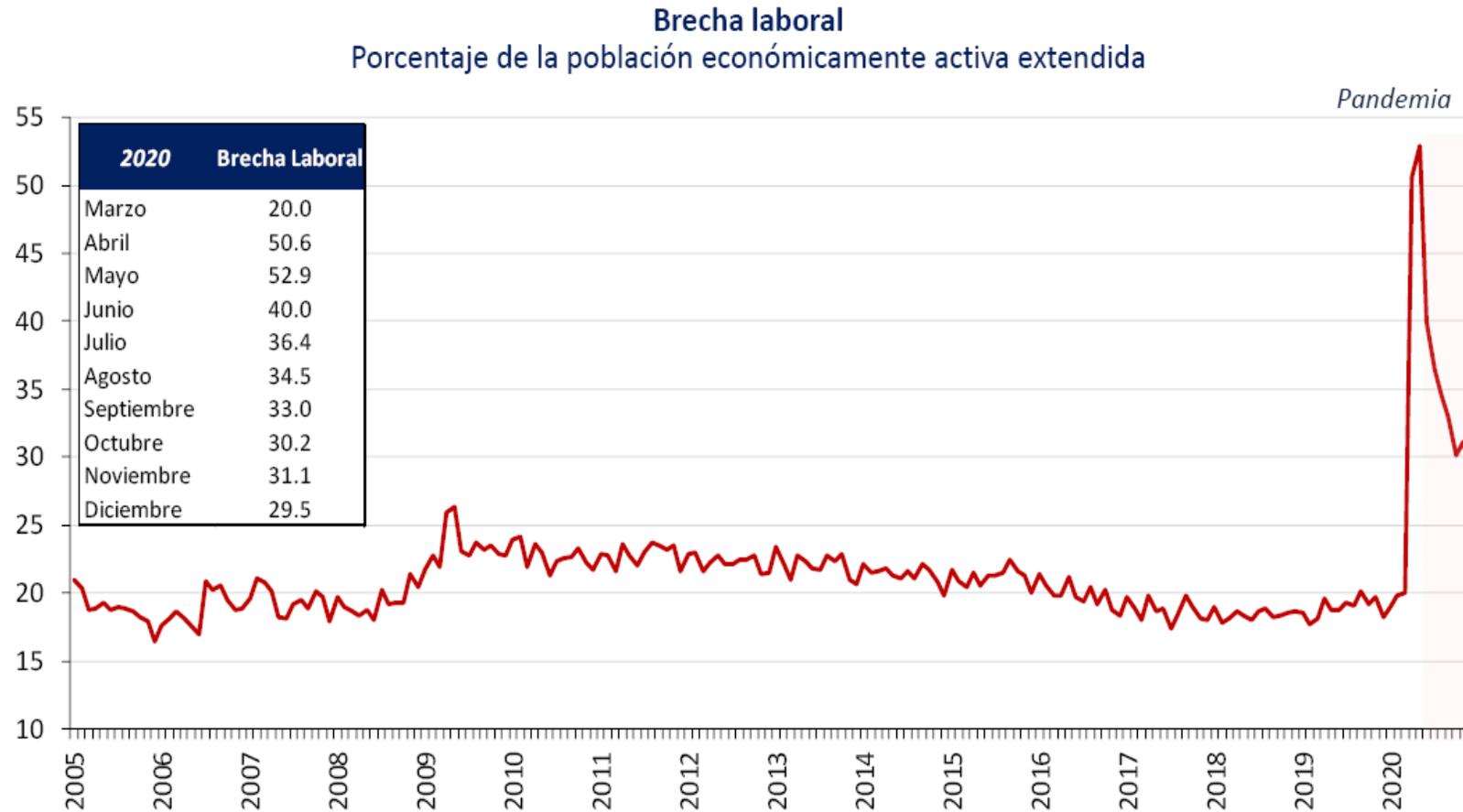
Fuente: INEGI. Cifras a diciembre de 2020 con ajuste estacional.

Tasa de desempleo extendida
Porcentaje de la población económicamente activa extendida



Fuente: INEGI. Cifras a diciembre de 2020. La tasa de desempleo extendida se calcula como la suma de desempleados y disponibles en la PNEA, dividido por la suma de la PEA y los disponibles en la PNEA.

LA BRECHA LABORAL ESTÁ EN UN NIVEL INÉDITO: REFLEJO DEL DRAMA EN EL MUNDO LABORAL E INGRESOS FAMILIARES

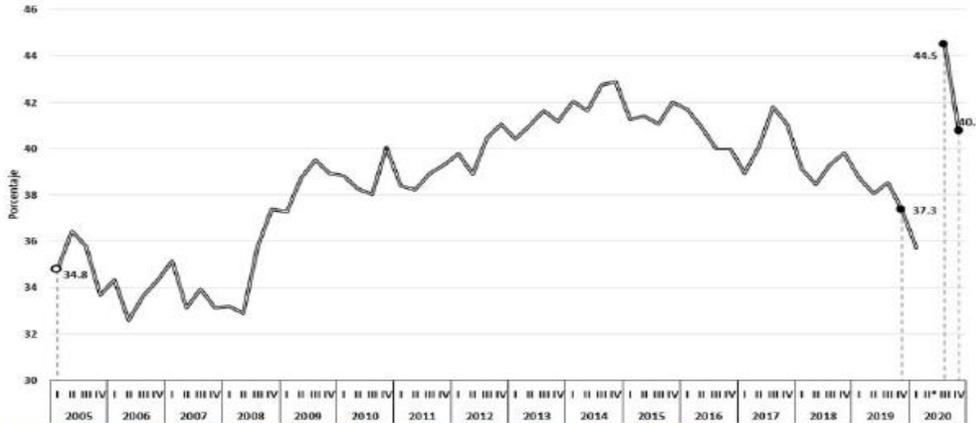


Fuente: INEGI. Cifras a diciembre de 2020. La brecha laboral se calcula como la suma de desempleados, subempleados y disponibles en la PNEA, dividido por la suma de la PEA y los disponibles en la PNEA.

POBREZA LABORAL AUMENTÓ BRUTALMENTE EN 2020, Y BAJÓ LA POBLACIÓN GANANDO MÁS DE DOS SALARIOS MÍNIMOS

COEVAL Lo que se mide se puede mejorar

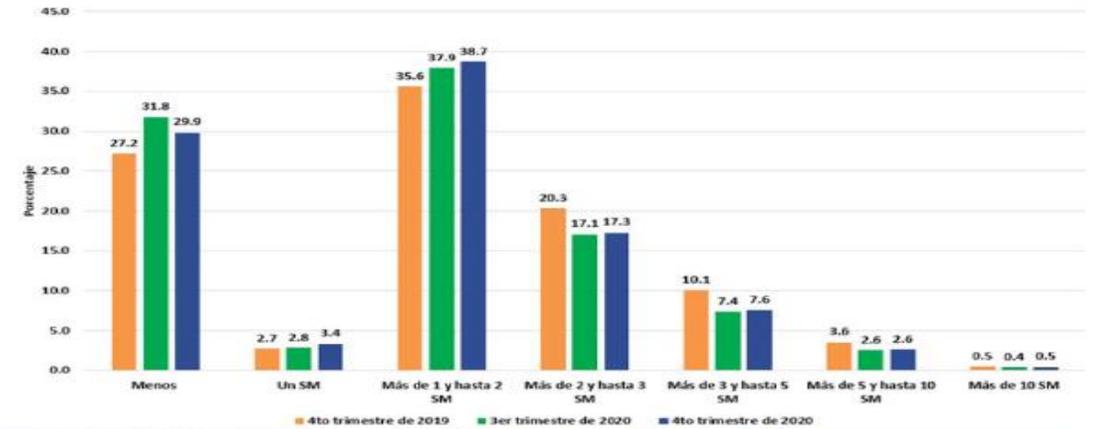
Porcentaje de la población con ingreso laboral inferior al costo de la canasta alimentaria¹, Nacional
Primer trimestre 2005 – cuarto trimestre 2020



Fuente: elaboración del COEVAL con base en la ENOE y ENOE Nueva Edición. Se recuperan ingresos por intervalos de salario.
¹ Línea de pobreza extrema por ingresos.
² Debido a la contingencia sanitaria por la COVID-19, el INEGI suspendió la recolección de información de la ENOE referente al segundo trimestre 2020.

www.coneval.org.mx

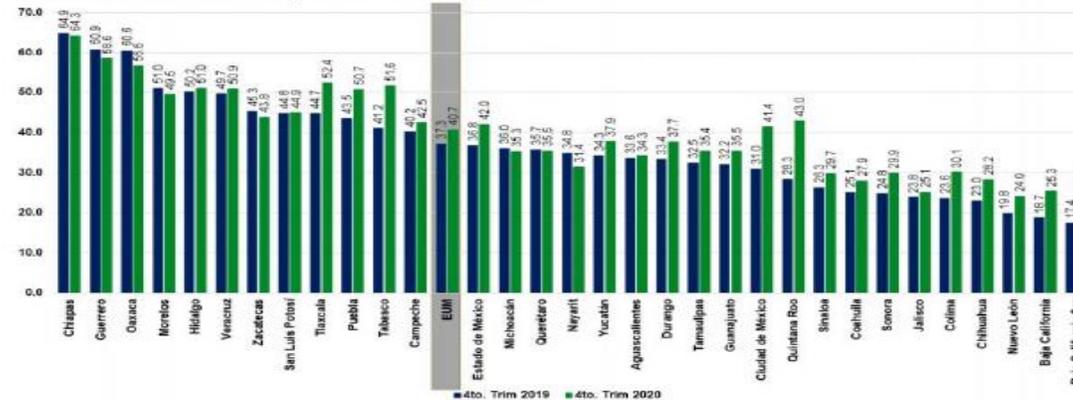
Proporción de la población ocupada por rangos de salarios mínimos, Nacional
Cuarto trimestre de 2019 – tercer y cuarto trimestre 2020



Fuente: elaboración del COEVAL con base en la ENOE y ENOE Nueva Edición (ENOE²). Se recuperan ingresos por intervalos de salario.

www.coneval.org.mx

Evolución del porcentaje de la población con ingreso laboral inferior al costo de la canasta alimentaria*
Cuarto trimestre 2019 y cuarto trimestre 2020



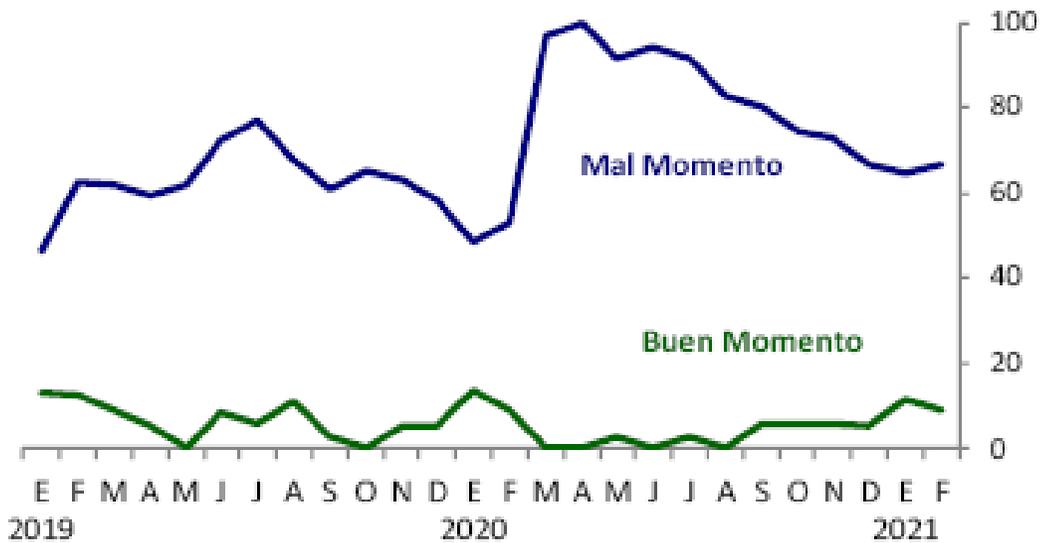


**¿CÓMO VEMOS EL FUTURO ECONÓMICO?
¿ASÍ HAREMOS HISTORIA POST-PANDEMIA?
¿SOMOS Y SEREMOS EJEMPLO?**

COLAPSÓ CLIMA DE NEGOCIOS TIEMPO ATRÁS. SE CREE MEJORAR EN PRÓXIMOS SEIS MESES. HOY NO ES MOMENTO PARA INVERTIR

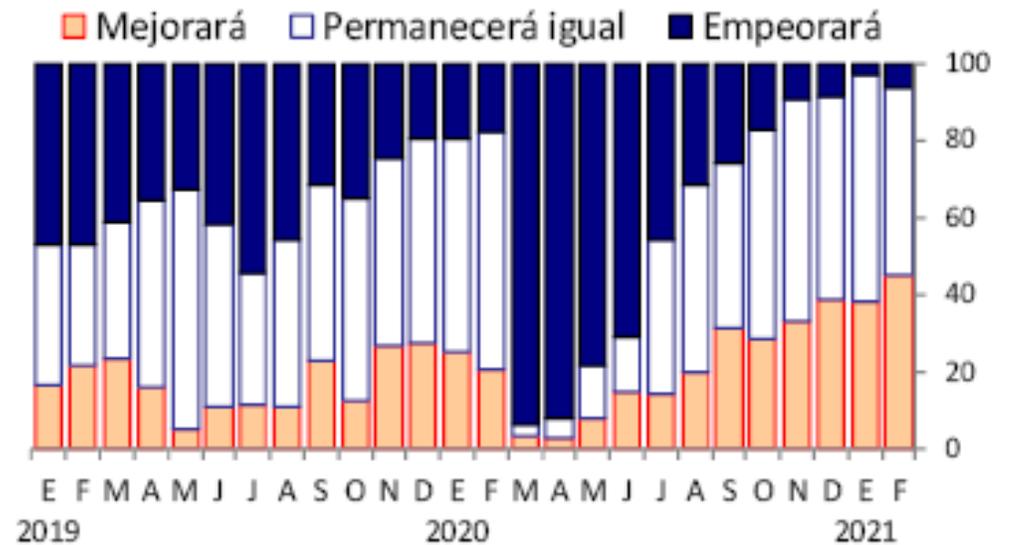


Gráfica 40. Percepción del entorno económico: coyuntura actual para realizar inversiones¹
Porcentaje de Respuestas



1\ ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?

Gráfica 38. Percepción del entorno económico: clima de los negocios en los próximos 6 meses¹
Porcentaje de Respuestas



1\ Pregunta en la Encuesta: ¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?

Pocos creen que es buen momento para invertir

El acuerdo por infraestructura es 1.2% del PIB en cuatro años, ¡0.3 puntos por año! Insuficiente

Fuente: Banxico e INEGI

VAN DOS AÑOS DE SEXENIO SIN CREER QUE LA ECONOMÍA ESTÁ MEJOR QUE ANTES, NI QUE IED REPUNTARÁ CON FUERZA



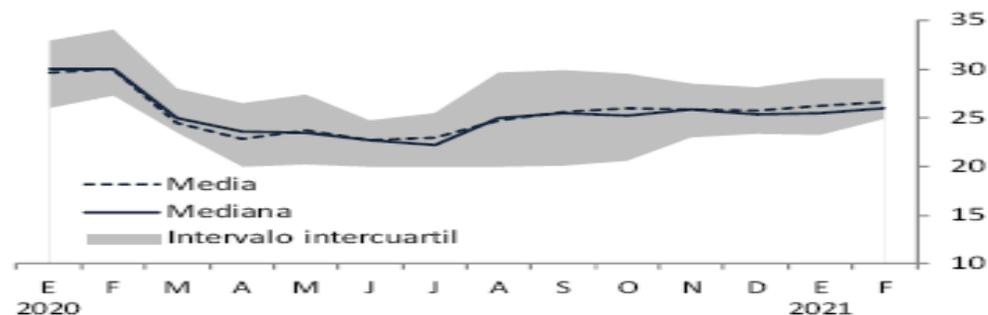
Cuadro 16. Expectativas sobre el Sector Externo
Millones de dólares

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	enero	febrero	enero	febrero
Balanza Comercial¹				
Para 2021	8,050	9,692	8,613	10,662
Para 2022	1,520	2,710	1,565	3,000
Cuenta Corriente¹				
Para 2021	3,360	5,237	3,322	6,399
Para 2022	4,579	-3,525	-5,575	-3,434
Inversión Extranjera Directa				
Para 2021	26,243	26,622	25,450	26,000
Para 2022	27,033	27,483	27,200	28,000

1/ Signo negativo significa déficit y signo positivo, superávit.

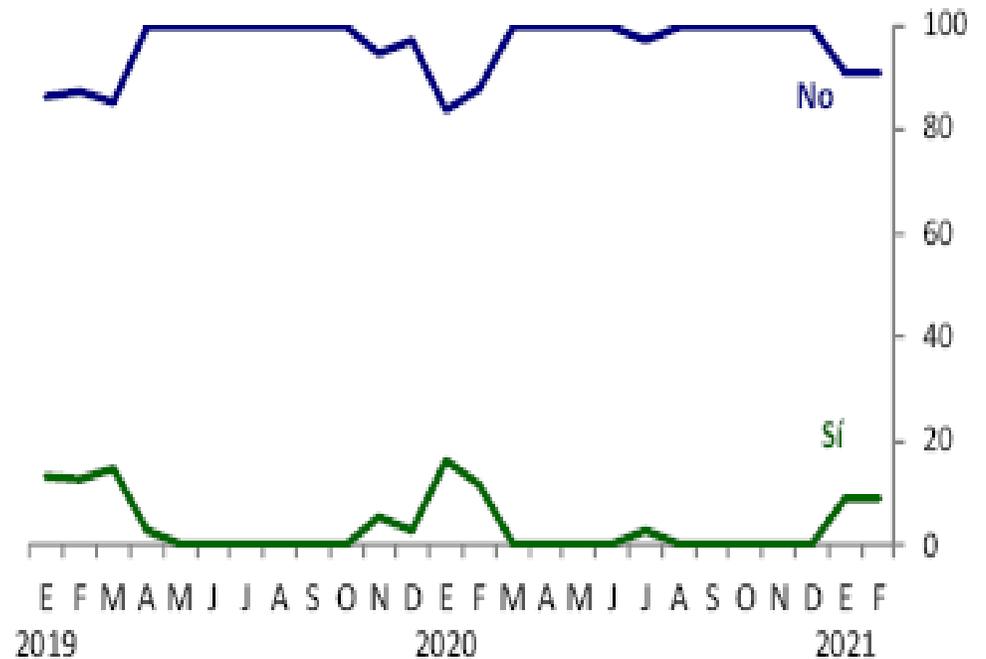
Gráfica 36. Expectativas de Inversión Extranjera Directa para 2021

Miles de millones de dólares



Gráfica 39. Percepción del entorno económico: actualmente la economía está mejor que hace un año¹

Porcentaje de Respuestas



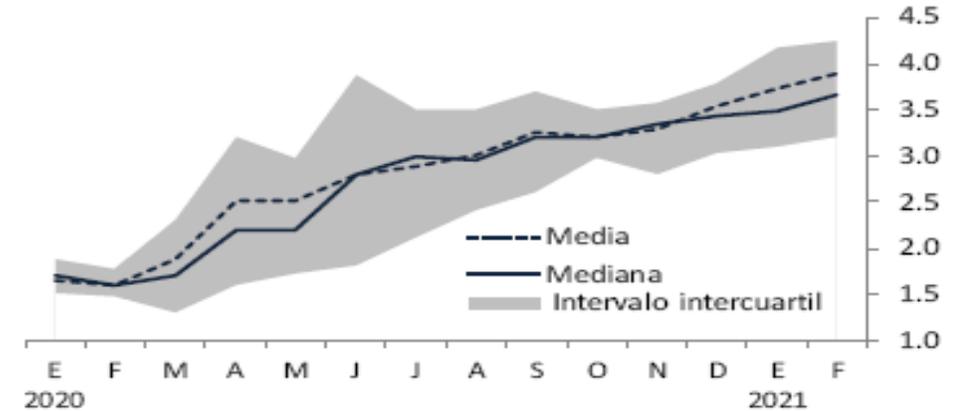
1/ Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?

Y ya para 2022, se espera otra vez, déficit en cuenta corriente. ¡La restricción externa sigue!

NO SE VE REPUNTE DEL PIB REAL EN “V” ¡SE ESPERA UNA DESACELERACIÓN EN 2022 Y 2023!



Gráfica 6. Pronósticos de la variación del PIB para 2021
Tasa anual en por ciento



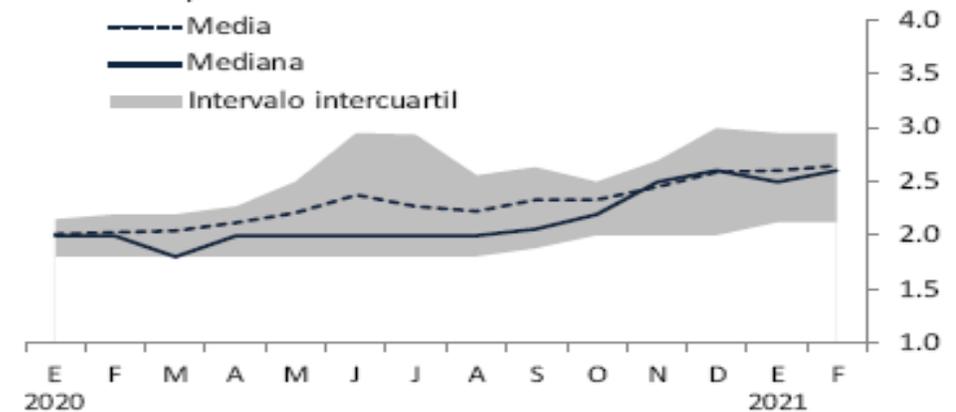
Cuadro 6. Pronósticos de la variación del PIB

Tasa anual en por ciento

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	enero	febrero	enero	febrero
Para 2021	3.74	3.89	3.50	3.67
Para 2022	2.61	2.65	2.50	2.60
Para 2023	2.24	2.23	2.10	2.00
Promedio próximos 10 años ¹	2.19	2.16	2.00	2.00

1/ Corresponde al periodo 2022-2031.

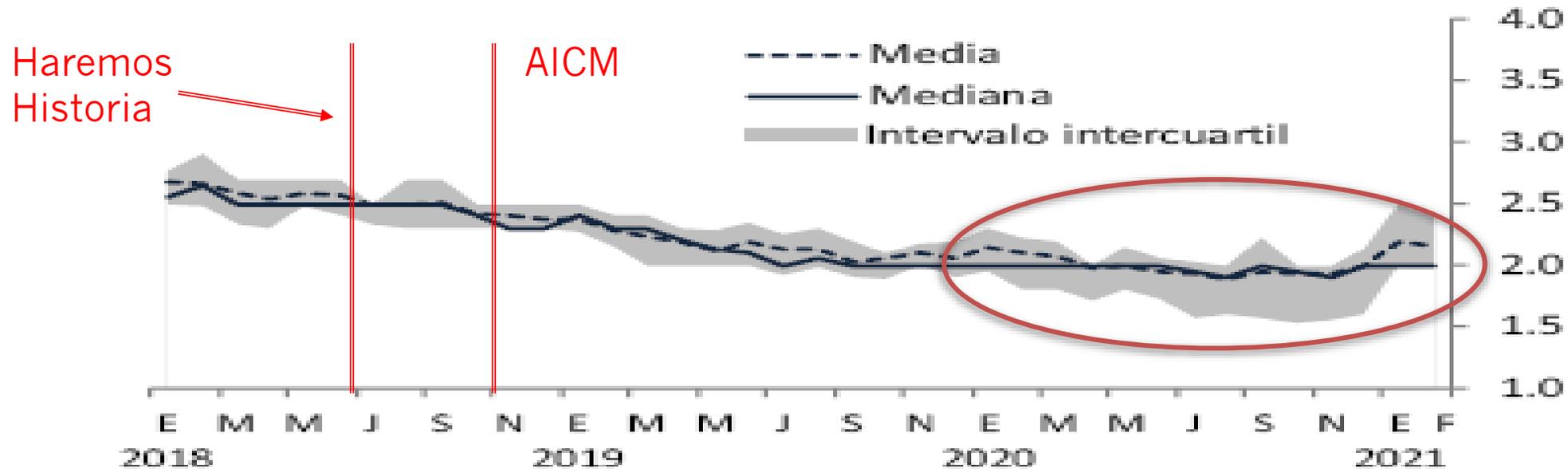
Gráfica 7. Pronósticos de la variación del PIB para 2022
Tasa anual en por ciento



A INICIO DEL SEXENIO, ALZA ANUAL ESPERADA DE LARGO PLAZO DEL PIB ERA 2.5%. DESDE JUNIO 2019 BAJÓ A 2%

Gráfica 9. Pronósticos de la variación del PIB promedio para los próximos diez años*

Tasa anual en por ciento



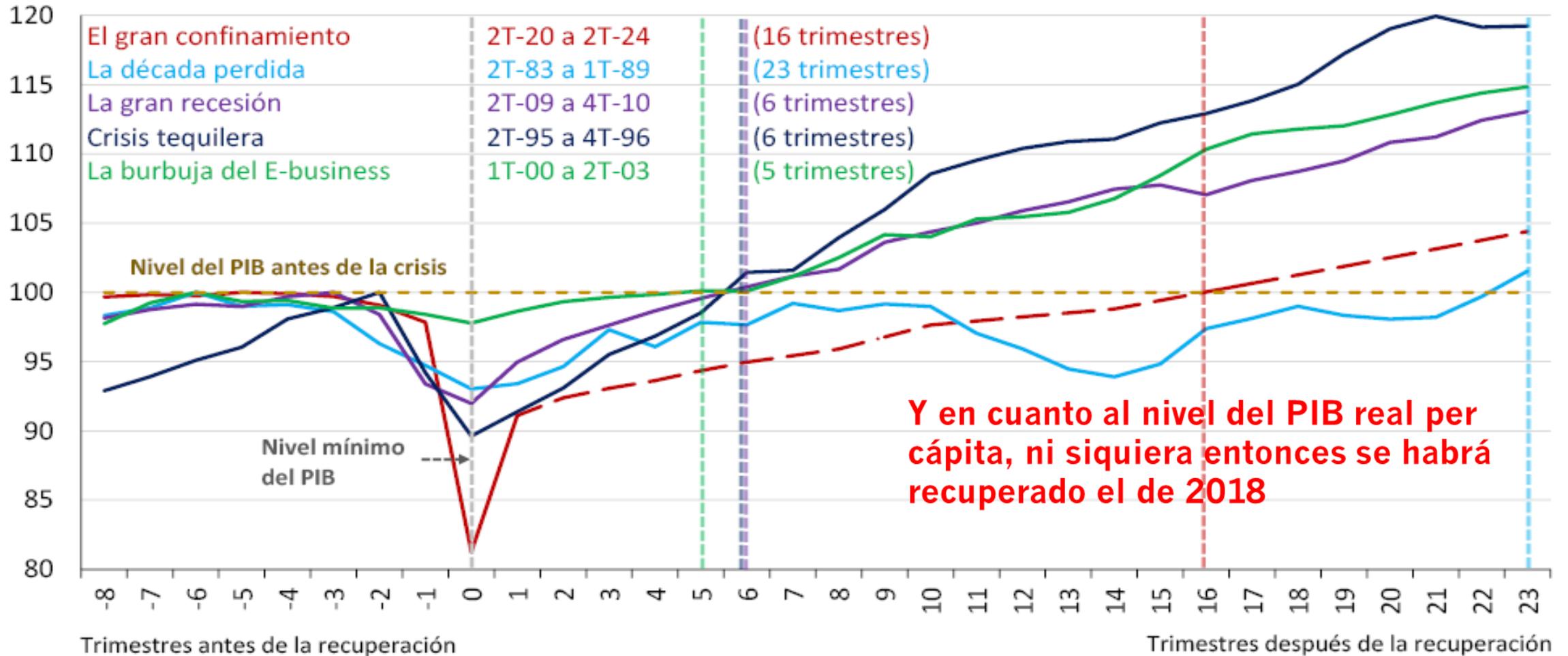
*De enero a diciembre de 2018 corresponden al periodo 2019-2028, de enero a diciembre de 2019 comprenden el periodo 2020-2029, de enero a diciembre de 2020 corresponden al periodo 2021-2030, y a partir de enero de 2021 comprenden el periodo 2022-2031.

La pandemia no afectó la expectativa. La disponibilidad de vacunas la mejoró. Especialistas consideran que los principales obstáculos son las condiciones económicas internas (47%), gobernanza (33%); y las finanzas públicas (10%). Las externas NO pintan (6%)

COLAPSO Y DEBIL REPUNTE TAL QUE LA ECONOMÍA MEXICANA HASTA 2024 RECUPERARÁ SU NIVEL DE 2018



La recuperación económica del PIB en México en el contexto de otras crisis
Trayectoria observada y estimada del PIB





Y, LAS POLÍTICAS MACROECONÓMICAS, ¿CÓMO HAN SIDO ANTES Y CON LA PANDEMIA? ¿CÓMO DICE EL GOBIERNO SERÁN EN EL RESTO DEL SEXENIO?

“RECETA” PARA HACER HISTORIA: ENTERRAR AL NEOLIBERALISMO. ¿DISCURSO Y CURSO?



Política comercial: TLCAN por T-MEC ¿Es mejor que el anterior para el desarrollo del país?: Luces y sombras a priori... Ambiental, laboral, desarrollo productivo. Sin política industrial, por cierto.

Monetaria: igualita que antes. Congreso intentó alterar mercado cambiario

Fiscal: más ortodoxa que la más neoliberal. No más deuda, ni fideicomisos, ni reforma tributaria. Gloria al superávit. Recortes en gasto, sobretudo inversión*

Laboral: reforma a la OIT en sindicatos, alza salario mínimo. “Fin” outsourcing

Social: nuevas transferencias a grupos marginados, sin intermediarios.

Energética y ambiental: En contra de la tendencia mundial, y con efectos en el clima de negocios y en la relación con EUA y Canadá

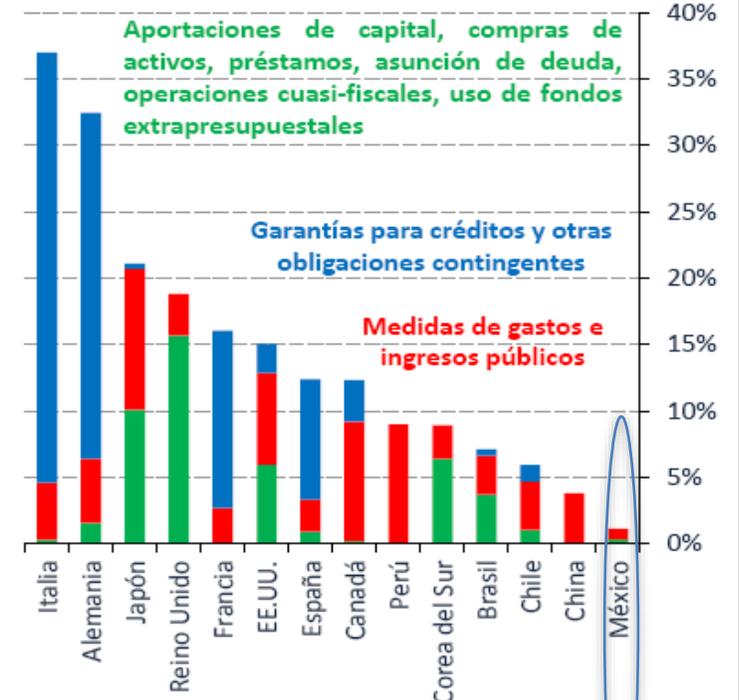
ANTE PANDEMIA SIN COHERENCIA ENTRE LA POLÍTICA FISCAL (RESTRICTIVA) Y LA MONETARIA (EXPANSIVA)

Monetarias y Cambiarias

Financieras

Fiscales (hasta el 21 de mayo de 2020) % del PIB

	Avanzadas										Emergentes					
	AL	CA	CS	ES	EUA	FR	IT	JP	RU	ZE	BR	CL	CH	MX		PE
Disminución en la tasa de interés objetivo		•	•		•				•		•	•	•	•	•	Flexibilidad regulatoria para prórroga de pago o reestructura de créditos
Ampliación de programas de compras de activos	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•		•				Prórroga para cumplimiento normativo
Reducción en los requerimientos de reserva					•						•	• ^{1/}	•	•	•	Ajustes a req. de liquidez
Líneas swap en divisas con otros bancos centrales	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•				•	Reducción del suplemento de capital contracíclico
Intervenciones en el mercado cambiario											•	•			•	Permitir el uso de suplementos de liquidez o capital
Creación o ampliación de ventanillas de préstamos garantizados	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	Recomendaciones o restricciones para evitar mecanismos de recompensa a accionistas
Esquemas para dar liquidez a activos financieros ^{2/}					•	•	•							•	•	



Nota: Países avanzados: Alemania (AL), Canadá (CA), Corea del Sur (CS), España (ES), Estados Unidos de América (EUA), Francia (FR), Italia (IT), Japón (JP), Reino Unido (RU) y zona del euro (ZE); países emergentes: Brasil (BR), Chile (CL), China (CH), México (MX) y Perú (PE). 1/ La medida consiste no en reducir los requerimientos de reserva, sino en ampliar las monedas elegibles para constituir el encaje de las obligaciones en moneda extranjera. 2/ La medida consiste en financiamiento para el sector bancario garantizado con créditos, o bien con activos de alta calidad crediticia respaldados por créditos. 3/ La medida no otorga prórroga sino que elimina sanciones para aquellos bancos que no entreguen a tiempo sus declaraciones o reportes financieros. 4/ Incluye dos medidas, la implementada por: i) la Autoridad Bancaria Europea en forma de recomendación a los países miembros y ii) el Banco Central Europeo la cual aplica a los bancos bajo su jurisdicción. Fuente: Elaborado por Banco de México con información de bancos centrales, páginas oficiales de los gobiernos e "IMF Policy Tracker" del Fondo Monetario Internacional.

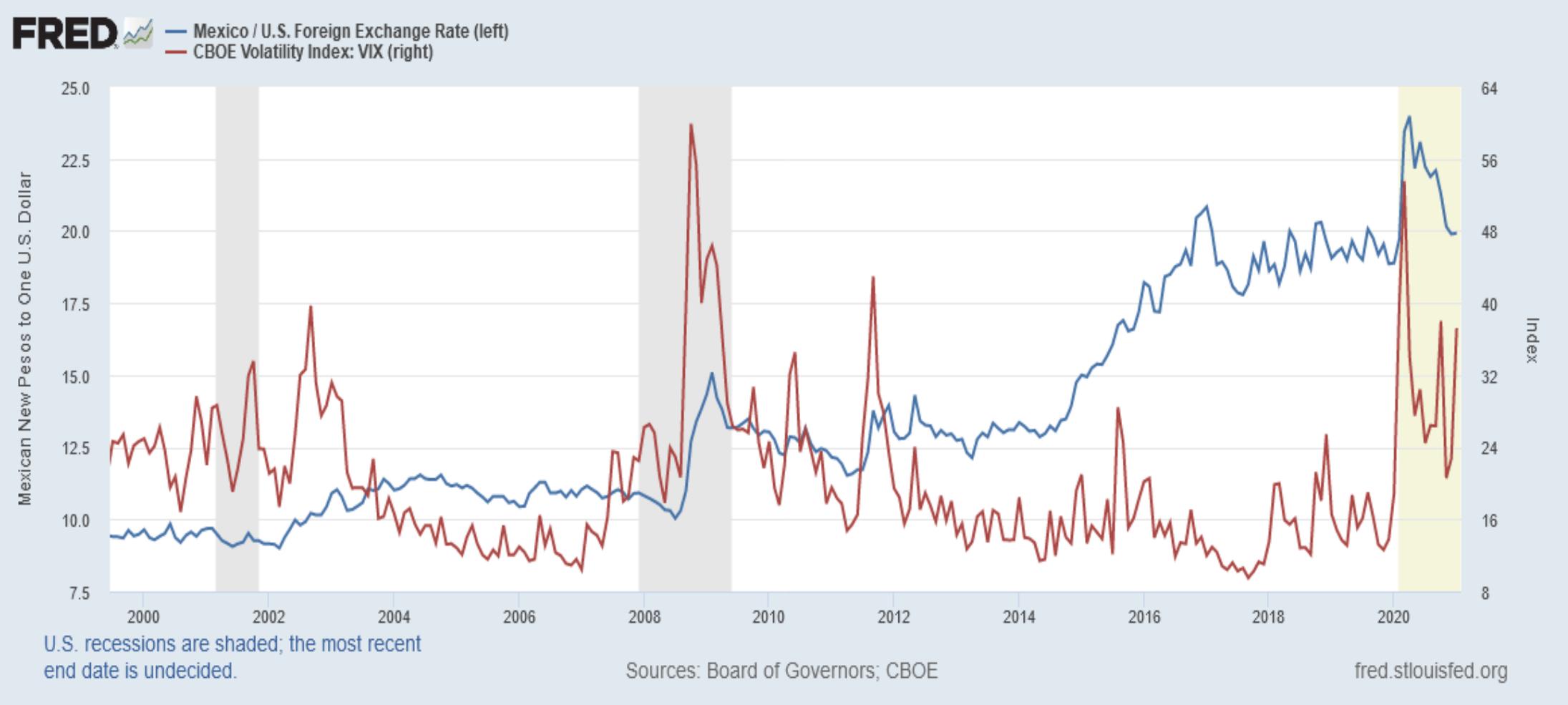
Fuente: Elaborado por Banco de México con información del FMI, "Fiscal Monitor" abril 2020 y "IMF Policy Tracker" con información al 21 de mayo de 2020.

Política monetaria es expansiva (¡Como debe ser!). Pero la fiscal "neoliberalmente" contractiva en la peor recesión del país. Ojo, MORENA y SHCP han abogado por política contracíclica, sin éxito



¿CÓMO HA SIDO LA POLÍTICA MONETARIA, FRENTE A LA PANDEMIA?

LA PANDEMIA PROVOCÓ GRAN VOLATILIDAD FINANCIERA INTERNACIONAL QUE AFECTÓ AL PESO –DEPRECIÁNDOSE 25%– EN PRIMEROS MESES 2020



EN 2008-09 TASA DE REFERENCIA (AZUL) TAMBIÉN TARDÓ EN BAJAR, Y EL DIFERENCIAL CON EUA SUBIÓ EN MAR-ABR (ROJO)



SE APLICÓ UNA SUERTE DE QE A LA MEXICANA: MEDIDAS ANUNCIADAS ENTRE 21/04/2020 Y 25/02/2021



- La Junta de Gobierno decidió implementar **medidas adicionales** para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito en la economía y proveer liquidez para el sano desarrollo del sistema financiero.
- Y afirmó: “Perseverar en fortalecer los fundamentos macroeconómicos y adoptar las acciones necesarias, tanto en el ámbito monetario como fiscal, contribuirá a un mejor ajuste de los mercados financieros nacionales y de la economía en su conjunto”.
- Se destinaron a ello 750 mil millones de pesos. Hasta el 25/02/2021 se utilizaron 470 mmp. No hay análisis de su impacto en la actividad económica



DE DICHAS MEDIDAS DESTACAMOS LAS SIGUIENTES

- Extensión de vigencia y reducción gradual de la ventanilla de intercambio temporal de garantías (Facilidad 5).
 - [Para] seguir proporcionando liquidez a instrumentos bursátiles que, *derivado de las condiciones de incertidumbre y volatilidad, podrían ver disminuidas su operatividad y liquidez en el mercado secundario*, [se extiende] hasta el 30/09/2021 la facilidad de intercambio temporal de títulos de deuda utilizados en garantías.
- Extensión de vigencia y reducción gradual de la facilidad de reporto de títulos corporativos (Facilidad 6).
 - [Para] seguir proveyendo liquidez a los certificados bursátiles corporativos de corto plazo y deuda corporativa de largo plazo emitidos antes del 15/07/2020 que, *derivado de condiciones de incertidumbre y volatilidad, pudieran ver disminuidas su operatividad y liquidez en el mercado secundario*, se extiende la facilidad de reportos con títulos corporativos hasta el 30/09/2021.

SIGUE...



- Extensión al 30/09/2021 de las medidas extraordinarias de provisión de liquidez a instituciones de crédito para otorgar créditos a micro, pequeñas y medianas empresas y personas físicas afectadas por la pandemia.
- Así Banxico busca fortalecer canales de otorgamiento de crédito para atender los efectos de la pandemia sobre las fuentes de financiamiento de hogares, micro, pequeñas y medianas empresas. Considera que estas medidas podrían ser útiles para fortalecer canales de crédito conforme avanza el proceso de recuperación económica en el país.
- La banca de desarrollo ni pinta. La privada pospuso cobro de créditos y dio facilidades financieras.



¿CÓMO HA SIDO LA POLÍTICA FISCAL FRENTE A LA PANDEMIA?

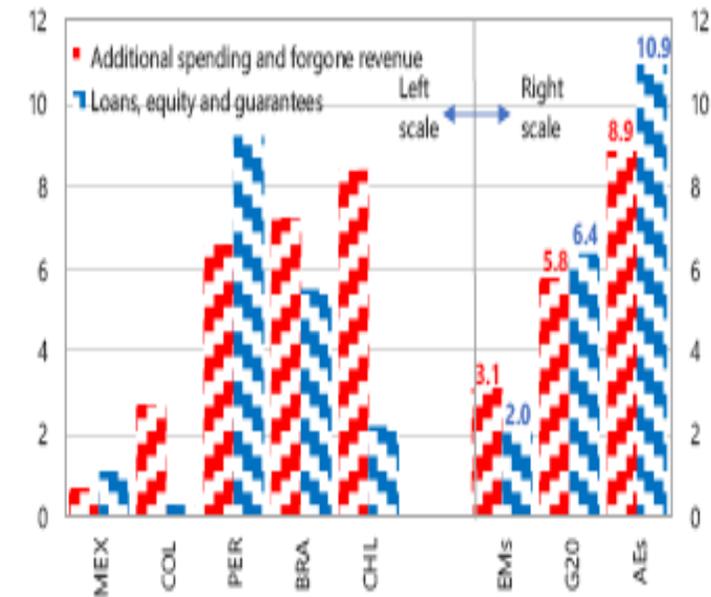
MEDIDAS FISCALES DE RESPUESTA AL COVID EN 2020: ESCASAS EN MÉXICO MUY ABAJO DEL PATRÓN MUNDIAL

Mexico: Key Fiscal Measures in Response to COVID-19

Main measures	Amount (percent of 2020 GDP)
Total	1.7
Measures with budget impact	0.7
Support for households	0.0
<i>of which</i>	
Unemployment subsidy for 3 months to workers that hold a mortgage with the Housing Institute (MXN 7.3bn)	0.0
Support for businesses	0.2
<i>of which</i>	
Loans with optional repayment to SMEs that maintain employees on payroll, self-employed, and domestic workers	0.1
Loans with optional repayment to family businesses previously registered in the Welfare Census	0.1
Supporting the health system	0.2
Others (additional social spending)	0.2
Below-the-line measures	1.1
Institute for Social Security and Services (ISSSTE) loans to state workers	0.2
Personal loans by the Institute of the National Fund for the Consumption of Workers (Fonacot) (MXN 3bn)	0.0
Loans by development banks, particularly to SMEs	0.9

Source: Ministry of Finance and Public Credit (Mexico) and IMF Fiscal Monitor Database of Fiscal Measures.

Fiscal Measures in Response to the COVID-19 Pandemic
(Percent of GDP)



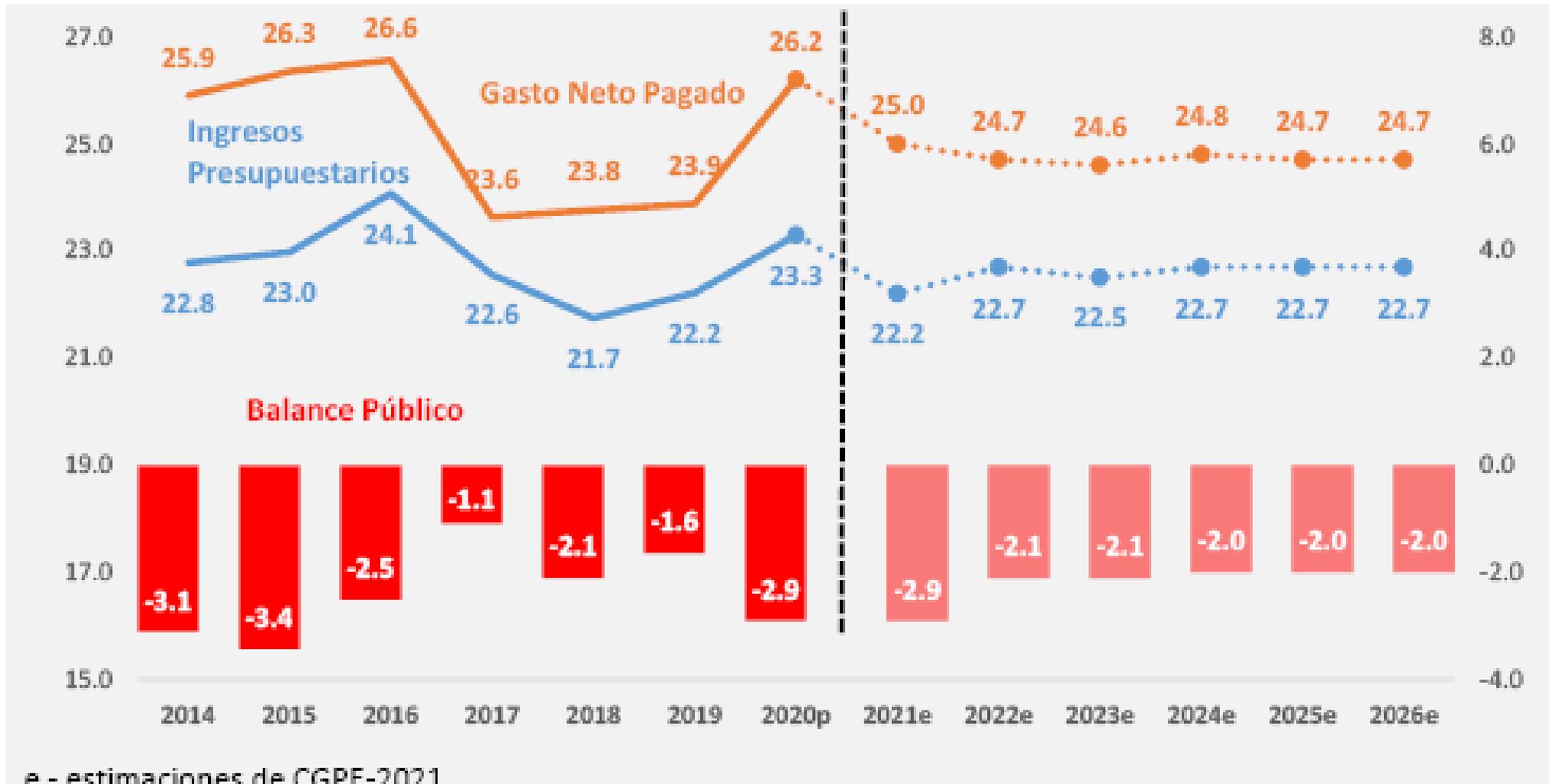
Sources: National Authorities and IMF Staff estimates.

Note: Data are as of June 12, 2020. Weighted by GDP in PPP-adjusted current US dollars for country groups. Revenue and spending measures exclude deferred taxes and advance payments. See Fiscal Monitor Database of COVID-19 Measures for details.

Un porcentaje muy muy bajo de empresas recibieron algún apoyo público. Una visión de la empresa como “neoliberal”, y apoyarle es visto como contrario a apoyar a los pobres



NO SE ESPERA FORTALECER INGRESOS NI GASTO PÚBLICO NETO PAGADO, NI CAMBIAR BALANCE PÚBLICO, 2014-26 (PORCENTAJE DEL PIB)



e - estimaciones de CGPE-2021.

CONTEMPLAN AUSTERIDAD FISCAL COMO FIN EN SÍ MISMO

Requerimientos Financieros del Sector Público, 2020-2026

(Por ciento del PIB)



	2020		2021	2022	2023	2024	2025	2026	Diferencia 2021-2026
	Aprobado	Estimado							
I. RFSP (II+III)	-2.6	-4.7	-3.4	-2.6	-2.6	-2.5	-2.5	-2.5	0.9
II. Necesidades de financiamiento fuera del presupuesto	-0.5	-1.8	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	0.0
III. Balance público (III.A-III:B)	-2.1	-2.9	-2.9	-2.1	-2.1	-2.0	-2.0	-2.0	0.9
III:A Ingresos presupuestarios	21.0	23.3	22.2	22.7	22.5	22.7	22.7	22.7	0.5
Petroleros	3.8	3.5	3.7	4.2	4.0	4.2	4.2	4.1	0.3
No petroleros	17.3	19.8	18.4	18.4	18.5	18.5	18.5	18.6	0.2
III:B Gasto neto pagado	23.1	26.2	25.0	24.7	24.6	24.8	24.7	24.7	-0.4
Programable pagado	16.6	19.4	18.3	18.0	17.7	17.8	17.8	17.7	-0.7
Gasto no programable	6.5	6.8	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0	0.3
Costo financiero	2.8	3.1	2.9	2.9	3.0	3.1	3.0	3.1	0.2
Participaciones	3.6	3.6	3.7	3.7	3.7	3.8	3.8	3.8	0.1
Adefas	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
IV. Balance primario (III+Costo financiero)	0.7	0.2	0.0	0.8	0.9	1.0	1.0	1.1	1.1
SHRFSP	45.6	54.7	53.7	53.4	53.1	52.8	52.5	52.2	-1.5
Interno	29.8	34.7	35.0	35.1	35.2	35.4	35.4	35.6	0.6
Externo	15.8	20.0	18.7	18.2	17.8	17.4	17.0	16.6	-2.1
Partidas informativas:									
Ingresos tributarios	13.4	14.0	14.1	14.2	14.3	14.3	14.3	14.4	0.2

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo. En los RFSP y los balances público y primario el signo (+) indica superávit, el signo (-) déficit.

Fuente: SHCP.



¿Y LA POLÍTICA SOCIAL? CONEVAL IDENTIFICA SERIAS FALLAS SIGNIFICATIVAS EN ELLA

Recomendaciones

Implementación de los Programas Integrales de Bienestar

En términos de la coordinación de la operación de los programas prioritarios se requiere de un documento rector que defina concretamente las actividades, las responsabilidades y el intercambio de información de cada actor, así como los bienes y servicios que se involucran en este esquema para la implementación de los Programas Integrales de Bienestar.

Es necesario contar con un sistema de información que integre los padrones de beneficiarios de los Programas Integrales de Bienestar que permita identificar los programas que operan en las mismas regiones y la población beneficiaria y, a partir de ello, encontrar oportunidades para generar sinergias que fortalezcan su capacidad resolutive.

Continuar con la capacitación de los Servidores de la Nación, en específico sobre el funcionamiento de cada intervención, así como la sistematización y el envío de la información que conforma el Padrón Único de Beneficiarios.

Recomendaciones

Estrategia de atención a necesidades de desarrollo social durante la pandemia

Adecuar e integrar las acciones de los programas de seguridad social contributiva para brindar atención a la población en condición de vulnerabilidad laboral para paliar las afectaciones de la crisis en su ingreso.

Apoyar a los padres y madres con opciones de cuidado infantil en el contexto de la reincorporación de actividades económicas.

Consolidar un sistema de protección social universal, basado en un enfoque de derechos y sensibles a las diferencias, articulado con instrumentos contributivos, que incluya salud, pensiones de vejez, discapacidad y de orfandad, seguro de desempleo contributivo y programas que contribuyan a garantizar un ingreso mínimo.

¿POR QUÉ LA PASIÓN POR LA AUSTERIDAD, EN LA MAYOR CONTRACCIÓN ECONÓMICA? TOSUDEZ, IGNORANCIA, CONFUSIÓN ENTRE APOYO A EMPRESAS CON LA CORRUPCIÓN



“...las ideas de los economistas y filósofos políticos ... tienen más poder de lo que comúnmente se cree. Los hombres prácticos, que se creen exentos de cualquier influencia intelectual, son usualmente esclavos de algún economista difunto. Locos con autoridad, que escuchan voces en el aire, destilan su histeria de algún escritorzuelo académico de unos años antes.”



“El poder de los intereses creados es vastamente exagerado cuando se lo compara con el gradual avance de las ideas. No, por cierto, en forma inmediata, pero luego de un cierto intervalo... Pero, tarde o temprano son las ideas, y no los intereses creados, las que son peligrosas para bien o para mal”
J.M. Keynes, *Teoría general del empleo, el interés y el dinero, notas finales, (1936).*

¿CUÁLES MOTORES NOS SACARÁN DE LA RECESIÓN, Y YA EN ESAS DE LA TRAMPA DE LENTO CRECIMIENTO, DESIGUALDAD Y POBREZA?



- ¿Inversión? No.
 - Clima de negocios malo. Incertidumbre sobre APPs, inversión pública débil salvo “consentida” Nulo apoyo fiscal a evitar cierres y pérdidas de puestos de trabajo, Decisiones controvertidas en outsourcing, ataque a autonomía en compra de dólares por Banxico, reforma eléctrica pro PEMEX
- ¿Consumo Privado? Imposible que sea motor, dado colapso de empleo, alza en pobreza laboral, sin apoyos adicionales significativos
- ¿Gasto Público? Limitado por Austeridad y rechazo a aplicar reforma fiscal, ni de racionalizar el gasto de proyectos favoritos del Ejecutivo.
- ¿Exportaciones? Van al alza. Impulsarán algo, pero NO han sido ni serán motor dinámico de la economía en su conjunto: Rediseño de CGVs, automatización, y escasos encadenamientos, Turismo e IED estancados
- La política monetaria expansiva tiene impacto acotado en detonar crecimiento



A MANERA DE SÍNTESIS: RESPUESTAS MIOPESES EN CORTO Y LARGO PLAZO

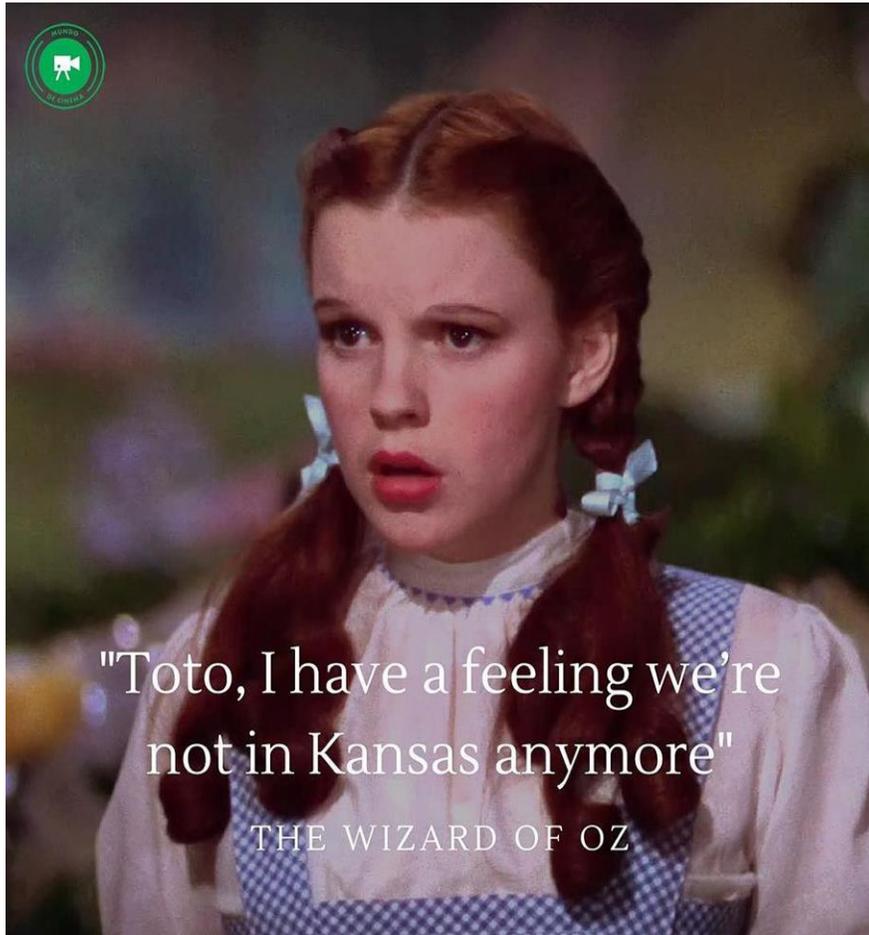
- De seguir así al final del sexenio, la economía de México estará todavía más entrampada en la senda de lento crecimiento general. - agudas desigualdades (incluyendo la de género), precarización del empleo y preocupante incidencia de la pobreza; marcada por la negligencia a atender los retos del cambio climático y la transición energética.
- Todo ello, *como en el denostado neoliberalismo*, a pesar de unas exportaciones probablemente muy boyantes, baja inflación y finanzas públicas registrando superávit.

UNAS PREGUNTAS MÁS



- ¿Cuánto continuará la elevada popularidad del Presidente, si persiste en sus políticas (en particular la fiscal pro-cíclica) si no se resuelve, u más bien se agravan la pobreza, las desigualdades, la precarización del empleo, la contracción de la inversión y el deterioro ambiental?
- ¿Qué ruta seguirá la democracia en México ante la tendencia del Ejecutivo a reducir el peso de los otros poderes y organismos autónomos?
- ¿Es factible pensar en, como hemos estado haciendo desde el PUED y el GNCD, lanzar un acuerdo nacional por una nueva agenda de desarrollo?

Primer paso: Reconocer que la realidad no es la que imaginamos en Palacio y buscar un camino distinto...



- Detonar un repunte económico sólido y sustentable se dará solamente si hay cambio en la agenda ante la gravedad de la crisis, y **un Acuerdo Nacional convocado por el Congreso para una política económica de emergencia**
- Por lo pronto, trabajar local y nacionalmente en informar, difundir, dialogar y sumar, sumar, sumar diario con mira en influir en los congresos en presupuestos y acciones, y en ciudadanía hacia elecciones

Ojo, Toto entendía

Haciendo historia en México desde el 2010

¿Así, qué necesidad?



La luna se puede tomar a cucharadas o como una cápsula cada dos horas. Es buena como hipnótico y sedante y también alivia a los que se han intoxicado de filosofía.

Un pedazo de luna en el bolsillo es mejor amuleto que la pata de conejo: sirve para encontrar a quien se ama, para ser rico sin que lo sepa nadie y para alejar a los médicos y las clínicas.

Para los condenados a muerte y para los condenados a vida no hay mejor estimulante que la luna en dosis precisas y controladas.

JAIME SABINES

Pandemia, Política Económica e Impactos



Macroeconomía de la pandemia y los impactos COVID en América Latina
Instituto de Economía, Universidad Federal de Rio de Janeiro
Juan Carlos Moreno-Brid y Santiago Capraro
Facultad de Economía, Universidad Nacional Autónoma de México
5 de marzo, 2021