



# **Panorama Político, Económico y Fiscal 2021**

# Temario

- ▶ **Contexto político y económico**
- ▶ **Reformas fiscales para 2021**
- ▶ **Outsourcing**



# Contexto político y económico



# Mundo complicado



**¿Cómo veíamos al mundo en  
enero de este 2020?**

# Mundo complicado



Desaceleración económica

BREXIT

Alemania en recesión

Guerra comercial USA vs China

Terrorismo

Proteccionismo, guerra de aranceles, poder

5G

LA inestable y con disturbios

Cambios tecnológicos

Elecciones en EEUU

Catástrofes naturales

Calentamiento global

# No contábamos con el COVID



# No contábamos con el COVID

Confinamiento

Quédate en casa

Home Office

Sana distancia



Pérdida o disminución de empleos

Crisis económica



Recuperación = vacuna



# No contábamos con el COVID

Trabajo diferente



Cancelaciones



Eventos pospuestos



Industrias sumamente afectadas

Automotriz



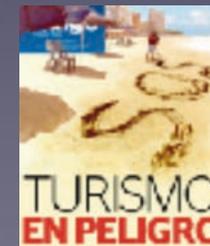
Restaurantes



Entretenimiento



Turismo



Aviación



# No contábamos con el COVID

Talking: Francisco Laguardia

## Sectores Beneficiados y Afectados

**NBS**  
ASSEORES  
a Julius Baer Group company

### Beneficiados

#### Salud:

- Equipo de salud
- Biotech
- Farmacéuticas
- Home Fitness
- Seguros

#### Estilo de Vida:

- Wearables
- Comida Alternativa
- Comunicación & Redes Sociales
- Vehículos eléctricos
- Supermercados

#### Entretenimiento:

- Streaming
- Apuestas online
- Videojuegos
- eSports

#### Artículos

- Laptops y tabletas
- Software

### Afectados

#### Entretenimiento:

- Hoteles y casinos
- Parques de diversión
- Cruceros
- Cines
- Restaurantes
- Conciertos y espectáculos

#### Estilo de vida

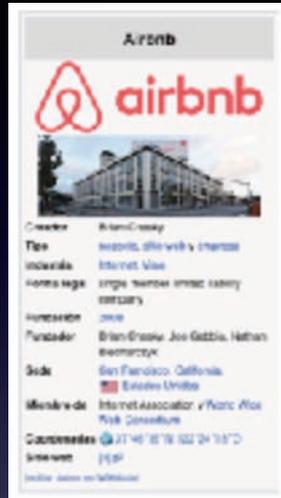
- Transporte público
- Tiendas físicas
- Artículos de lujo

#### Industrias

- Aerolíneas
- Bancos (Hipotecas)
- Bienes Raíces
- Construcción
- Energía



# No contábamos con el COVID



Brian Chesky

2008

2M imm. en 192 p, 33 m cds.

zoom

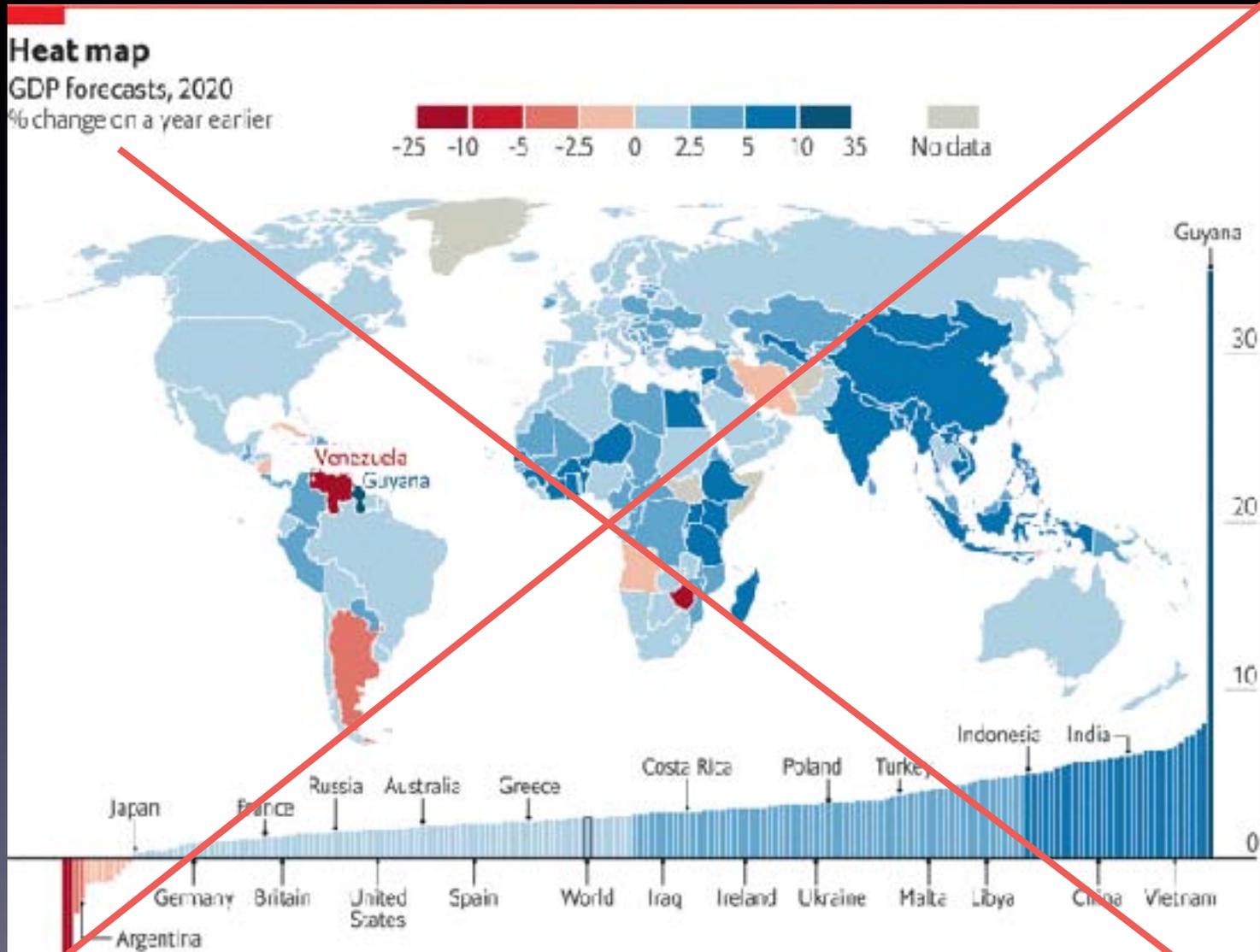
Eric Yuan 5,500M

Usuarios 10M a 300M

Acción de 70d a 160d

Capitalización 44,000M

# Expectativas 2020



El crecimiento mundial calcula el FMI crecerá el 3.3%.  
Comparado con el 3.5% del 2019e.

# Indicadores económicos

PAÍS	Billones de dólares	PIB crecimiento		Lugar	Poder adq. (m de d)	Población Millones	Des-empleo %	Déficit o superávit pre %	Balanza mM d	crec. % mercado valores	Variación vs dólar %	Relevante
		2019	2020									
USA	20,190	2.3	1.8	1	62	327	3.5	2.4	389.2	25.3		Elecciones
Japón	4,970	0.8	2.3	3	39	126	2.4	3.1	6.8	16.9	0.3	Olimpiadas
Alemania	4,008	0.5	1.1	4	48	81	3.1	6.6	285.8	24.5	2.2	Recesión
Reino Unido	2,833	1.3	0.8	5	43	65	3.8	4.3	147.5	7.3	5.3	Brexit
Francia	2,780	1.3	1.2	6	43	67	8.5	0.9	38.0	23.9	2.2	
Italia	2,050	0.2	0.8	8	34	61	9.7	2.9	34.6	25.4	2.2	Desempleo y deuda
Canadá	1,713	1.6	1.6	10	45	36	5.9	2.3	41.2	18.3	4.5	
China	13,410	6.1	5.0	2	10	1,379	3.6	1.5	206.0	17.3	2.0	
Brasil	1,873	0.8	2.5	9	9	207	11.6	1.9	84.4	26.3	5.1	
India	2,720	4.9	5.5	7	2	1,282	7.5	1.8	33.6	12.0	1.4	
Rusia	1,630	1.1	1.3	11	27	142	4.6	6.2	60.3	37.2	4.5	
<b>MÉXICO</b>	<b>1,228</b>	<b>0.1</b>	<b>0.5</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>125</b>	<b>3.6</b>	<b>0.2</b>	<b>2.7</b>	<b>3.7</b>	<b>4.6</b>	AMLO y Recesión
España	1,431	2.0	1.1	13	37	47	14.2	0.8	2.1	12.6	2.2	Crisis económica
Corea del Sur	1,620	1.8	2.5	12	31	50	3.1	3.0	83.5	7.6	5.4	
Australia	1,420	1.5	2.2	14	59	25	5.3	0.1		21.7	4.8	

¿Qué forma tendrá la recuperación?

MUNDO  
(2020-2021)

AUGE

AUGE

RECESIÓN

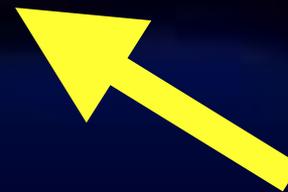
RECUPERACIÓN

RECESIÓN



# PIB

	2020	2021
MUNDO	-4.4	5.2
EEUU	-4.3	3.1
CHINA	1.9	8.2
EUROZONA	-8.3	5.2
América Latina	-8.1	3.6
MÉXICO	-9.1	3.5



## LOS ESCENARIOS PARA MEXICO 2021



**OPTIMISTA: PIB de entre 1 y 2%**

**MODERADO: PIB de entre 0 y 1%**

**PESIMISTA: PIB de entre -1 y -2%**

1. Medidas: Movilidad, mascarillas, distancia, pruebas, etc.

2. Vacunación.

## Así será el calendario de vacunación por grupos de riesgo en 2021



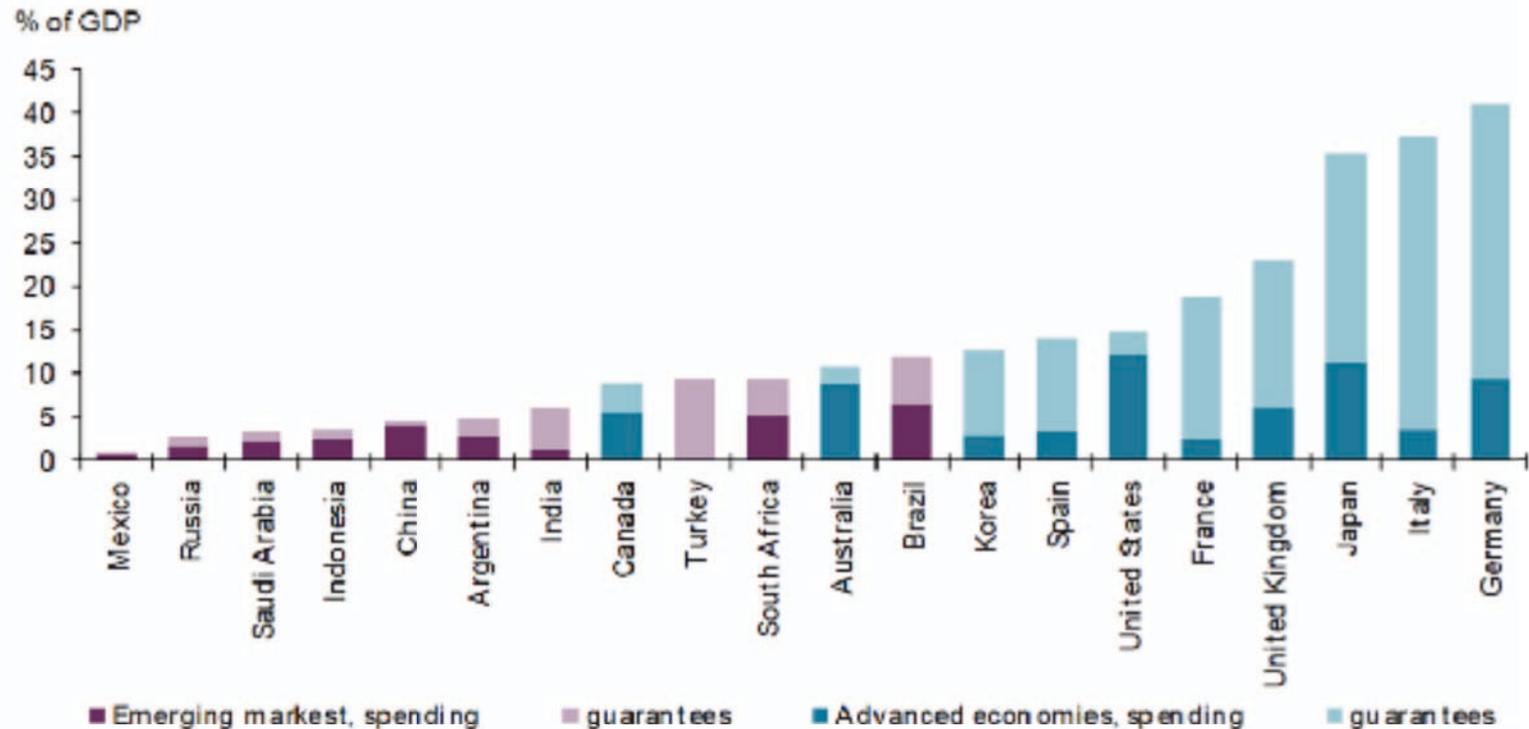
3. Apoyos y confianza.



## APOYO FISCAL ES CRUCIAL PARA LA RECUPERACIÓN

La posibilidad y habilidad de dar apoyos no siempre coinciden.

DIRECT AND INDIRECT FISCAL SPENDING IN THE CORONA PANDEMIC



SOURCE: IMF FISCAL MONITOR OCTOBER 2020, JULIUS BAER

# China

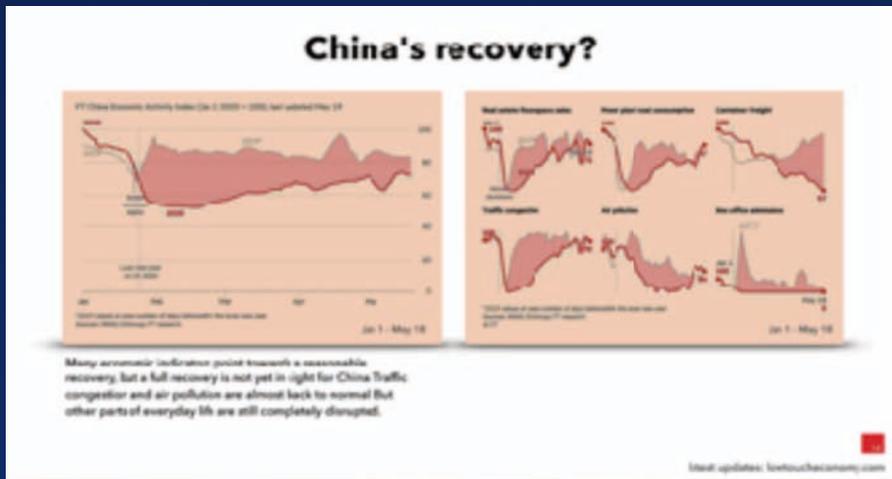


Construcción  
Educación  
Tecnología  
Agricultura-Alimentación  
Exportación

Del 2% al 8%



# China



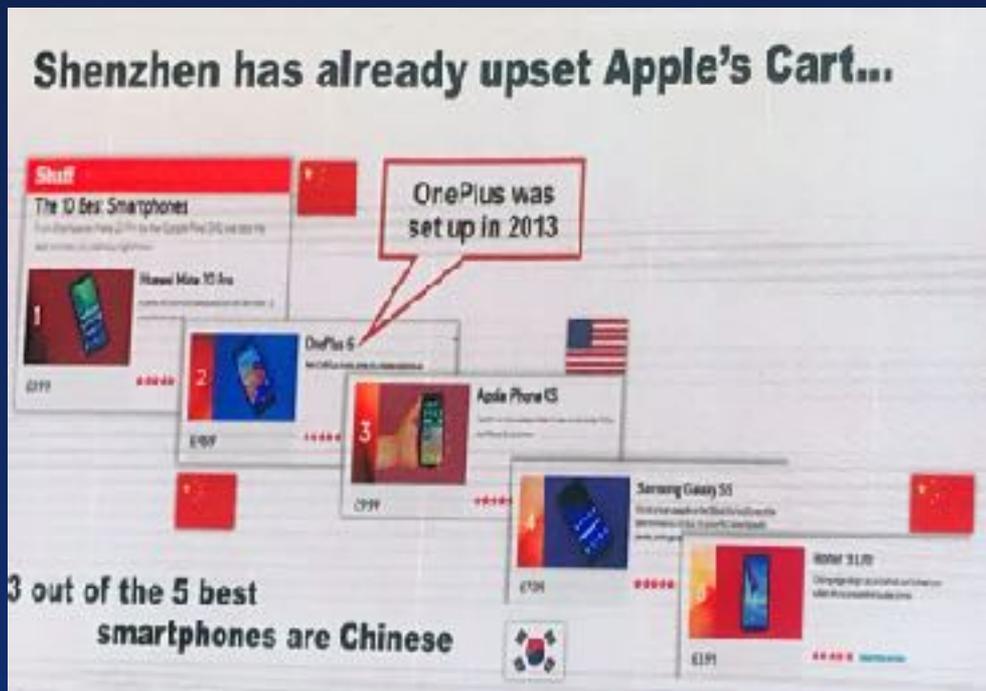
### Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP)

<b>Type</b>	Free trade agreement
<b>Drafted</b>	19 November 2011; 9 years ago Bali, Indonesia <sup>[1]</sup>
<b>Signed</b>	15 November 2020; 17 days ago
<b>Location</b>	Hanoi, Vietnam (Virtual host)
<b>Condition</b>	Ratification by at least 6 ASEAN and 3 non-ASEAN countries

Tecnología, Robótica, Biotecnología, Nanotecnología, etc.

# China

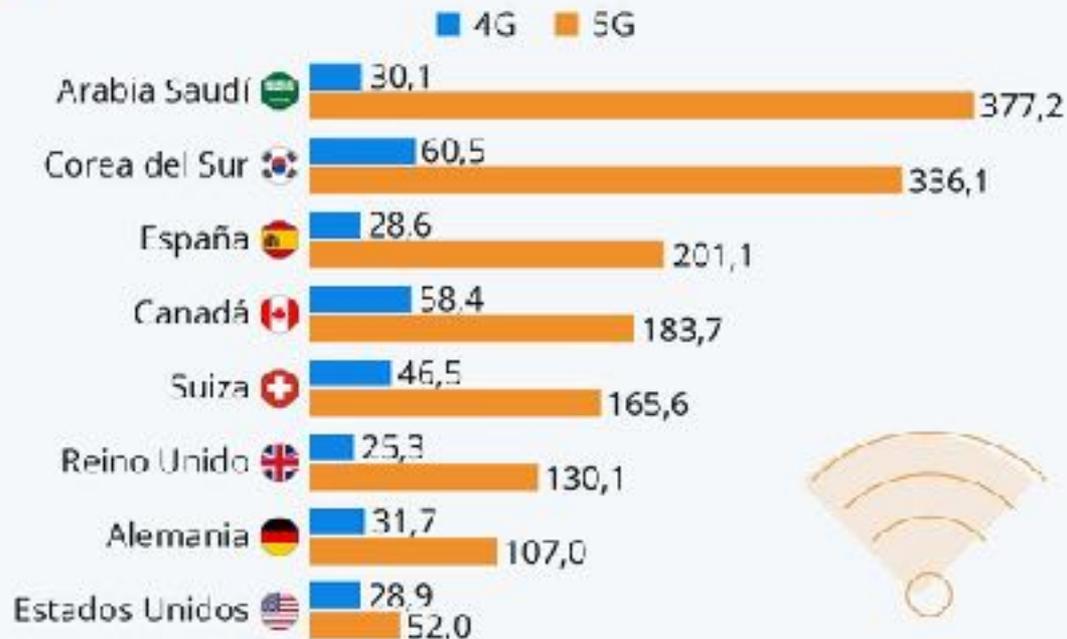
# 5G



Tecnología, Robótica, Biotecnología, Nanotecnología, etc.

## La rapidez de la 5G

Velocidad media de descarga de la 4G y 5G en países seleccionados (en Mbps)\*



\* Datos recopilados entre el 1 de julio y el 28 de septiembre de 2020.

Fuente: Open Signal



statista

5G

Tecnología, Robótica, Biotecnología, Nanotecnología, etc.

**PROTECTORADI™**  
Escudo detector  
Protege de la radiación electromagnética de su teléfono celular

**PROTÉGETE** DE LA RADIACIÓN ELECTROMAGNÉTICA

**PREVIENE LA TRANSMISIÓN DE LOS CAMPOS ELECTROMAGNÉTICOS HASTA EN UN**

**85%**

**CELULAR**

**TABLET** **TELÉFONO** **LAPTOP** **PANTALLA**

ALTA TECNOLOGÍA DE PROTECCIÓN PARA TU SALUD [WWW.PROTECTORADI.COM](http://WWW.PROTECTORADI.COM)

Tecnología - daños colaterales

# EUROPA

- Alemania en recesión oficial.
- España en crisis.



- Italia con problemas y sobre endeudada.
- Reino Unido - BREXIT



# EUROPA

- Rebrotos de COVID
- Desempleo
- Migraciones.
- E      Oscilando entre 1.20 - 1.05 xd.
-  Estados terroristas. Islam creciente.





Economía + poderosa.

Proteccionismo.

Déficit y endeudamiento.

Crecimiento:

2017	2.0%
2018	2.8%
2019	2.4%
2020	-4.3%
2021	2.0%



# Estados Unidos



Presidente y Cámaras



País con alta polarización.



Rebrotos y vacuna.



Guerra comercial vs China.



## Apoyo por 2 billones de dólares y más

### Mas detalle...



Es el mayor en la historia de EE.UU.



#### Industria Aérea

- +11 millones de empleados y representa el 5% del PIB del país.
- **29 mil millones de dólares** a sueldos, salarios y beneficios de empleados.
- **29 mil millones de dólares adicionales** disponibles, prohíbe la compra de acciones.



#### Corporaciones

- **500 mil millones de dólares** para las industrias y corporaciones en dificultades
- La Oficina de Presupuesto del Congreso estima que los esfuerzos de asistencia corporativa tendrán un efecto multiplicador económico de 0.6.



#### Salud

- **100 mil millones de dólares** para aumentar personal, capacitación, equipos y maquinaria.
- Tasas de reembolso de Medicare aumentaron 20% para servicios relacionados con Covid-19.



#### Educación

- Pagos de préstamos federales para estudiantes se retrasarán hasta el 30 de septiembre de 2020.
- **13.9 mil millones de dólares adicionales** en fondos de emergencia para estudiantes y escuelas que enfrentan los impactos directos del Covid-19.



#### Impuestos

- Aplazamiento de los impuestos sobre la nómina hasta año fiscal 2021 y 2022.



#### Pequeñas empresas

- **350 mil millones** en préstamos para pequeñas empresas.



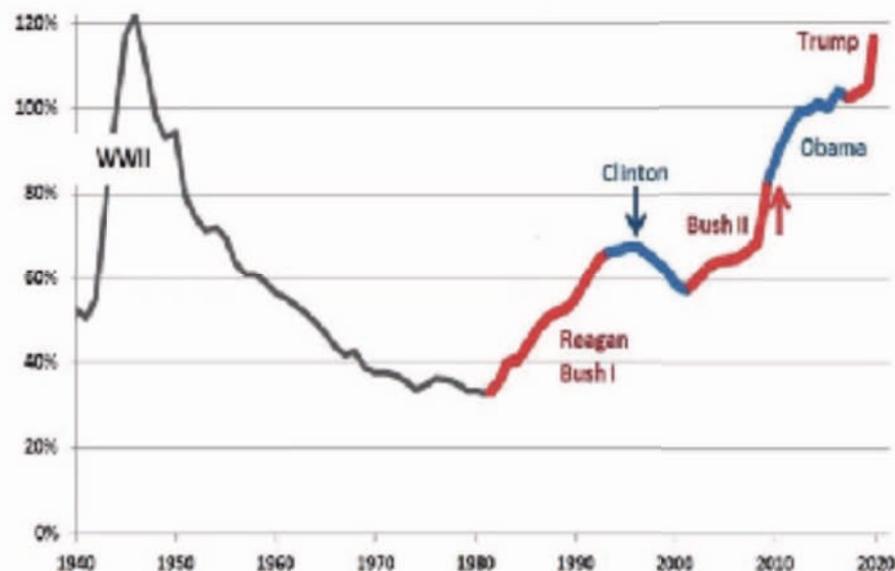
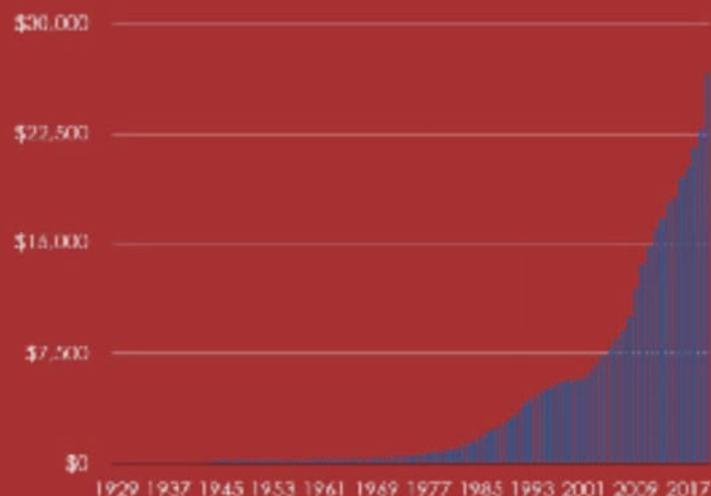
#### Individuos

- Personas con ingresos de hasta 75,000 dólares recibirán un cheque de 1,200 dólares.
- Parejas casadas con ingresos de hasta 150,000 dólares recibirán 2,400 dólares.
- Familias con niños menores de 17 años recibirán 500 dólares adicionales por niño.

## Historia de la Deuda de EUA

Monto de Deuda  
1929 - 2020

Deuda como % d  
1940 - 2020





## Balanza comercial de México frente a Estados Unidos

(Millones de dolares, enero-junio de cada año)



Tasas en 0%

## Posición y participación de las principales divisas en los mercados cambiarios a nivel global

Porcentaje del volumen diario promedio en abril

Posición global	2010		2013		2016		2019	
	Divisa	Participación	Divisa	Participación	Divisa	Participación	Divisa	Participación
1	<u>Dólar de E.U.</u>	<u>84.9</u>	<u>Dólar de E.U.</u>	<u>87.0</u>	<u>Dólar de E.U.</u>	<u>87.6</u>	<u>Dólar de E.U.</u>	<u>88.3</u>
2	Euro	39.0	Euro	33.4	Euro	31.4	Euro	32.3
3	Yen japonés	19.0	Yen japonés	23.0	Yen japonés	21.6	Yen japonés	16.8
4	Libra esterlina	12.9	Libra esterlina	11.8	Libra esterlina	12.8	Libra esterlina	12.8
5	Dólar australiano	7.6	Dólar australiano	8.6	Dólar australiano	6.9	Dólar australiano	6.8
6	Franco suizo	6.3	Franco suizo	5.2	Dólar canadiense	5.1	Dólar canadiense	5.0
7	Dólar canadiense	5.3	Dólar canadiense	4.6	Franco suizo	4.8	Franco suizo	5.0
8	Dólar de Hong Kong	2.4	<u>Peso mexicano</u>	<u>2.5</u>	<u>Renminbi chino</u>	<u>4.0</u>	<u>Renminbi chino</u>	<u>4.3</u>
9	Corona sueca	2.2	<u>Renminbi chino</u>	<u>2.2</u>	Corona sueca	2.2	Dólar de Hong Kong	3.5
10	Dólar neozelandés	1.6	Dólar neozelandés	2.0	Dólar neozelandés	2.1	Dólar neozelandés	2.1
11	Won coreano	1.5	Corona sueca	1.8	<u>Peso mexicano</u>	<u>1.9</u>	Corona sueca	2.0
12	Dólar de Singapur	1.4	Rublo ruso	1.6	Dólar de Singapur	1.8	Won coreano	2.0
13	Corona noruega	1.3	Corona noruega	1.4	Dólar de Hong Kong	1.7	Dólar de Singapur	1.8
14	<u>Peso mexicano</u>	<u>1.3</u>	Dólar de Hong Kong	1.4	Corona noruega	1.7	Corona noruega	1.8
15	Rupia india	0.9	Dólar de Singapur	1.4	Won coreano	1.7	<u>Peso mexicano</u>	<u>1.7</u>
16	Rublo ruso	0.9	Lira turca	1.3	Lira turca	1.4	Rupia india	1.7
17	<u>Renminbi chino</u>	<u>0.9</u>	Won coreano	1.2	Rublo ruso	1.1	Rublo ruso	1.1
18	Zloty polaco	0.8	Rand sudafricano	1.1	Rupia india	1.1	Rand sudafricano	1.1
19	Lira turca	0.7	Real brasileño	1.1	Real brasileño	1.0	Lira turca	1.1
20	Rand sudafricano	0.7	Rupia india	1.0	Rand sudafricano	1.0	Real brasileño	1.1

Fuente: Banco de Pagos Internacionales

Nota: Debido a que en una transacción participan dos monedas, la suma del porcentaje de participación total es 200% en lugar de 100%.

## PRIORIDADES DE BIDEN

1. Crisis sanitaria Pandemia covid.
2. Paquete de estímulos fiscales.
3. Reversa a Reforma fiscal.
4. Política internacional, con:

¡China!

Europa

Rusia

Medio Oriente

Afganistán

México



## PRIORIDADES DE BIDEN

Con México

Forma de gobernar.

T-MEC Materia laboral y ambiental.

Proyectos de energías renovables y limpias.

Migración.

Tratado de aguas.

(ONU Consejo de Seguridad 2021-2022).



## T-MEC



## Importaciones de EU

China -2.6%

México +0.7%

Vietnam +0.6%

## Otros tratados

### Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP)



**Type** Free trade agreement

**Drafted** 19 November 2011; 9 years ago  
Bali, Indonesia<sup>[1]</sup>

**Signed** 15 November 2020; 17 days ago

**Location** Hanoi, Vietnam (Virtual host)

**Condition** Ratification by at least 6 ASEAN and 3 non-ASEAN countries

RCEP

Country	Status in 2006 TPSEP agreement	Start of TPP negotiations	Signature of TPP	Ratification of TPP
Singapore	Party (28 May 2006)	February 2008	4 February 2016	N/A
Brunei	Party (28 May 2006)	February 2008	4 February 2016	N/A
New Zealand	Party (12 July 2006)	February 2008	4 February 2016	11 May 2017
Chile	Party (8 November 2006)	February 2008	4 February 2016	N/A
Australia	Non-party	November 2008	4 February 2016	N/A
Peru	Non-party	November 2008	4 February 2016	N/A
Vietnam	Non-party	November 2008	4 February 2016	N/A
Malaysia	Non-party	October 2010	4 February 2016	N/A
Mexico	Non-Party	October 2012	4 February 2016	N/A
Canada <sup>[2]</sup>	Non-party	October 2012	4 February 2016	N/A
Japan	Non-party	May 2013	4 February 2016	20 January 2017

TPP

## PRIORIDADES DE BIDEN

1. Crisis sanitaria Pandemia covid.
2. Paquete de estímulos fiscales.
3. Política internacional, con:

¡China!

Rusia

Europa

Medio Oriente

Afganistán

México



## PRIORIDADES DE BIDEN

Con México

Materia ambiental

Proyectos de energías renovables

Migración

Tratado de aguas

T-MEC

ONU Consejo de Seguridad 2021-2022





## ATLÁNTICO

Brasil, Argentina, Venezuela.

Populistas.

Alto nivel de endeudamiento.

Corrupción.

Comercio mundial - MP

Proteccionistas.

México



## PACÍFICO

Chile, Perú, Colombia.

Disciplina fiscal.

Razonable endeudamiento.

Demografía.

Comercio mundial.

Crecimiento.

A dark blue map of Mexico is shown, with numerous yellow and white lights scattered across its landmass, representing cities and towns. The lights are more densely packed in the northern and central regions. The text "Nuestro México" is overlaid in white on the map.

Nuestro México



## Resultados positivos:

Macroeconomía relativamente sana.

Indicadores estables.

Inflación baja controlada

Sistema financiero sano.

Autonomía del BdeM.

Endeudamiento medio-bajo y re-financiado.

T-MEC firmado.

Tasa de interés con margen de reducción.

Línea de crédito FMI de 70 a 60 mMD.

Record de remesas recibidas.

Tipo de cambio relativamente estable.

Disciplina fiscal.



## Promesas:

1. NAIM.
2. Austeridad - menos gastos.
3. Sueldos, ProMéxico, avión.
4. Pensión a ex-presidentes.
5. Estado Mayor, gastos.
6. Descentralización. Anunciada.
7. Tren Maya.
8. Construcción de refinería.
9. No nuevos impuestos.
10. **0 déficit y 0 endeudamiento.**
11. Ingreso a jóvenes y becas
12. Pagos a los de tercera edad.
13. **El ejercito a los cuarteles.**



+



-

1. Tenaz, persistente, constante.
2. Austero.
3. Oficio político.
4. Audaz.
5. Trabajador.
6. Intenso.
7. Afán de logro.
8. Favorecedor de mayores, jóvenes y discapacitados.

1. Terco, obstinado, necio, tozudo.
2. Sin interés por escuchar a los demás.
3. Su comunicación verbal.
4. Manipulador.
5. Mentiroso.
6. ¿Salud?
7. Ególatra.
8. Sin respeto a las instituciones.

# Debilidades fatales de un líder



1. No asumen su responsabilidad.
2. Dicen una cosa y hacen otra.
3. Ocultan información. Engañan con verdades.
4. Manipulan.
5. Carecen de un plan de desarrollo personal.
6. Raramente proporcionan claridad en la dirección y objetivos.
7. Promueven conflicto con otros grupos.
8. Poco o ningún interés por las ideas de otros.
9. Incapacidad para aprender de errores.
10. Falta de respeto y/o destrucción a las instituciones.

# Primeros dos años de gobierno

Centrado en echar culpas y no en el presente y menos en el futuro

## HECHOS:

Comisiones bancarias,  
NAIM,  
Guardia Nacional,  
Recortes a las universidades,  
Despido de gente,  
Opacidad ante muerte de  
Gobernadora y cónyuge,  
Cancelación de Rondas petroleras,  
Cancelación de alianzas PEMEX,  
Combate al Huachicol,  
Cediendo ante presiones de EU,  
Culiacán,  
Eliminación Fideicomisos y reducción  
de apoyos económicos,



# RECUESTO DE TROPIEZOS

1. Análisis anterior de toda la necia realidad.
2. Mentiras. Otros datos. Burla.
3. Control de medios nacionales.
4. Caso Lozoya.
5. Juicio a ex-presidentes. Exhibición de la SCJ.
6. Incongruencias.
7. Rifas y ocurrencias.
8. **División.** Fifis y Chairos. Conservadores, Neoliberales, adversarios, etc.
9. Relaciones sospechosas con Narcos.
10. Falta de apoyo ante pandemia.
11. Manejo de inundaciones en Tabasco.
12. Pérdidas y quiebra técnica de PEMEX.
13. Baja de calificadoras en grado de riesgo. PEMEX y próximamente País.



**Tatiana:**

**Parece que esta va con  
dedicatoria.**

“El primer acto de  
**corrupción** que un  
funcionario público  
comete es aceptar el  
cargo para el cual no  
es competente”

Manuel Clouthier.

## ¿Qué pretende la 4T?



Ampliar base de MORENA al doble de 13M a 26M.

Voto absoluto, voto calificado - carro completo.

Magnificar problemas para engrandecer la imagen presidencial.

Darle continuidad a su proyecto de nación.



## ¿Qué pretende la 4T?



## Nueva Constitución

Reelección

Derechos sociales



**ETAPA 1 formulada para instalar el Comunismo en México (2018-2020)**

1. Crear Guardia Militar
2. Someter al poder legislativo y judicial bajo una solo poder.
3. Modificar la Constitución para manejar a discreción el dinero del presupuesto.
4. Equidad de genero
5. Des-mistificar a religiones, introducir elementos que confundan con sectas esotéricas.
6. Control de medios, propaganda para impulsar el culto al líder.
7. Agenda progresista (ABORTO, drogas, homosexualismo, relatividad de valores
8. Grandes proyectos símbolo que acaparen la atención del Poder Comunista
9. Reformar educación para la igualdad, adoctrinamiento y lucha de clases.
10. Expandir el ejercito de leales al Partido (apoyos, dádivas, cupones)

**ETAPA 2 Control Político y de población (2021-2022)**

1. Redes sociales y partidos satélites de apoyo
2. Reforzar la Lucha por los pobres con la bandera de la Corrupción y el Neoliberalismo.
3. Control Total del Internet
4. Paramilitares que puedan evadir los Derechos Humano en caso necesario.
5. Mapear a los empresarios para proponer se vayan marginando o huyendo del país.
6. Más y más gente en el Gobierno, creación de plazas para EL PARTIDO, quitando las que puedan ser vistas como de gobiernos anteriores.
7. Estructura paralela para controlar gobernadores de estados.
8. Mecanismo de control del dinero vía tecnología.
9. Control de bancos.

**ETAPA 3 Distribución de la Riqueza (2023-2024)**

1. Expropiaciones masivas, a través de su ley Hugo Chávez, ley de extinción de dominio.
2. Reparto de viviendas, terrenos, empresas a nombre del Partido.
3. Escarmiento a clase alta económica: el dinero es pecado
4. Cambio de Constitución para reelección a juicio del pueblo
5. Medios de producción en manos del estado.
6. Solo trabajo, fuera el capital, es de todos.

La pregunta ¿ los mexicanos VOTARON POR ESTO EL PASADO JULIO 1 DEL 2018?

TE GARANTIZO QUE EL 80%, NO fue así, y VAMOS A LUCHAR para que la agenda de una minoría no prevalezca en la TIERRA DE NUESTROS HIJOS Y NIETOS

## Agenda ¿Qué pretende la 4T?

Foro de Sao Paulo



Centralización del poder (E, L y J) + Fed.

Destrucción de Instituciones.

Control de medios. Internet y redes sociales.

Cambio de leyes y constitución.

Educación - adoctrinamiento.

Ejercito. Guardia Nacional.

Economía - Gobierno.

Dependencia de los pobres.

Control Bancario.

Reparto y redistribución de la riqueza.



# La nueva geografía política

Luego de los comicios del 1 de julio,

Población gobernada por partido político



# Preferencias electorales para Diputado Federal

Preferencias por partidos, sin alianzas ni candidatos

◆ MORENA ▲ PAN ● PRI — Candidato independiente



Otros: Dic 19 (8.8), Ene 20 (9.1), Feb 20 (9.3), Mar 20 (10.5), Abr 20 (9.8), May 20 (9.4)

No declara: Dic 19 (26.0), Ene 20 (27.3), Feb 20 (29.2), Mar 20 (29.2), Abr 20 (33.0), May 20 (33.4)

## Aventaja MORENA

### Intención de voto BAJA CALIFORNIA

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto CAMPECHE

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto COLIMA

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto GUERRERO

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)

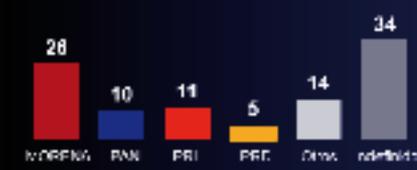


Fuente: El Financiero. Encuestas estatales de intención de voto para gobernador por partido con muestreo probabilístico a nivel nacional. Encuestas realizadas en el periodo del 24 al 28 de agosto del 2020.

## Aventaja MORENA

### Intención de voto MICHOACÁN

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto NAYARIT

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto SAN LUIS POTOSÍ

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto SONORA

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



Fuente: El Financiero. Encuestas estatales de intención de voto para gobernador por partido con muestreo probabilístico a nivel nacional. Encuestas realizadas en el periodo del 24 al 28 de agosto del 2020.

## Aventaja MORENA

### Intención de voto TLAXCALA

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



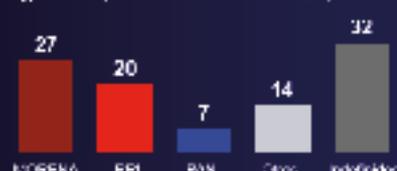
### Intención de voto ZACATECAS

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)

### Pela el PRI SINALOA

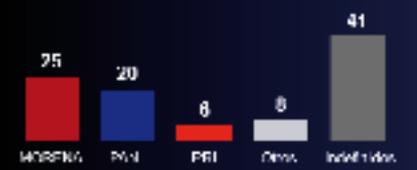


Fuente: El Financiero. Encuestas estatales de intención de voto para gobernador por partido con muestreo probabilístico a nivel nacional. Encuestas realizadas en el periodo del 24 al 28 de agosto del 2020.

## Disputa el PAN

### Intención de voto BAJA CALIFORNIA SUR

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto CHIHUAHUA

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Intención de voto Nuevo León

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



### Lidera PAN Intención de voto en QUERÉTARO

Si hoy hubiera elecciones para gobernador ¿por cuál partido votaría usted? (%)



Fuente: El Financiero. Encuestas estatales de intención de voto para gobernador por partido con muestreo probabilístico a nivel nacional. Encuestas realizadas en el periodo del 24 al 28 de agosto del 2020.

## ¿Oposición?



Alianza Federalista exige para 2021 los mismos recursos que recibió en 2020



## ¿Oposición?



¿Cómo ganarle a MORENA?

Nada de Ideologías, ni genero, ni clases|

Campaña - Persuasión.

Estrategia electoral de campaña.

Orientada a resultados.

Objetivos.

Tácticas.

Proceso AIDA

(Atención, interés, deseo, adopción)

COMUNICACIÓN

Flexibilidad.

Indecisos y abstencionistas - Un tercio.

Nadie vota por razón - se vota por seducción, convencimiento, conquista.

Mensaje.

Capacitación de todos los miembros en campaña.

Propaganda.

Recursos - 3M por candidato por distrito.

Suma de Partidos Políticos.

Indicadores.

Conocimiento del candidato.

Reconocimiento.

Actitud.

Posicionamiento.

Cuanti - Quali

La mano sobre el caballo.

Comunicación personal y redes sociales.

Equipo de campaña.

Tiempo, \$ y esfuerzo.

Construir mensaje.

Cómo ganarle a MORENA

Jesús Gómez Espejel

## ¿Oposición?

## Encuesta

## ¿Nosotros estamos participando?

Cómo ganarle a MORENA

Jesús Gómez Espejel

# ¿Qué esperamos? en la economía

Desempleo.

Atonía 1er. trim. y crecimiento económico bajo.

Inestabilidad, incertidumbre, especulación.

Baja recaudación y terrorismo fiscal.

PIB -10.00% y 2.00%.

Déficit fiscal y endeudamiento.

T-MEC bueno, pero sin mayor aportación.

Muy poca inversión privada.

Fuga de capitales.







12,000 Mp abajo de ingresos presupuestados.

Pero

Considerando transfer del Fondo de Estabilización

y

Apoyo a PEMEX de la SENER

Los ingresos presupuestados estarían 200,000 Mp debajo de lo aprobado en Ley de Ingresos.

ISR 32,412 Mp por debajo

IVA 47,284 Mp por debajo

PEMEX 95,000 Mp ingresos de menos



## Finanzas Públicas 2021

### INGRESOS

Fortalecer recaudación  
Estimación optimista



	367P	3674	3636	3637	74007P	360074	370036
	71A-	71EA.	71PA.	71464	775Ap	ASp	. Sp
	PEE	44A	7166P	4E4	7. Sp	7Sp	RSp
	%33	% P	A7-	A77	. Sp	7ESp	RSp
	77	77	77	P	7Sp	6Sp	R 6Sp
	%E	E6	E7	- 3	%PSAp	7Sp	R. Sp
	. 3	%7	%7	A4	3PSp	7Sp	% Sp
	. 64	. %	. E%	. P3	76Sp	4Sp	3Sp
	%	%	A3	%3	RSp	77Sp	RPSp
	-	E	76	4	ASp	%PSAp	RSp
	77P	- E	76%	7A3	RSp	A%Sp	%Sp
	PP%	7166.	716- A	716EE	7. Sp	- Sp	7Sp
	%AE	A37	%7.	. %	7%Sp	R6Sp	R- Sp
	A67	A%6	AP%	EAE	ESp	PS p	34Sp
	.	%	E	E	. ESp	-- Sp	R Sp
	y d	y d	d	I	r	e r	L r

## Finanzas Públicas 2021

### INGRESOS

Fortalecer recaudación

Estimación optimista



## Gobierno Federal. Ingresos 2020.

	2020 LIF	2020 E	Δ \$	Δ %
Ingresos Propios	4,084.0	3,964.2	- 119.8	- 2.2
Tributarios (Impuestos)	3,505.8	3,232.1	- 273.7	- 7.8
ISR	1,852.9	1,762.8	- 90.1	- 4.9
IVA	1,007.5	905.0	- 102.5	- 10.2
IEPS	515.7	438.9	- 76.8	- 14.9
IEPS Federal Gasolinas y Diesel	313.2	291.9	- 21.3	- 6.8
Otros Impuestos	129.7	125.4	- 4.3	- 3.3
No tributarios	165.4	500.8	335.4	202.8
Ingresos Petroleros	412.8	231.3	- 181.5	- 44.0
Ingresos por Financiamientos	584.5	715.2	130.7	22.4
<b>Ingresos Totales Gobierno Federal</b>	<b>4,668.5</b>	<b>4,679.4</b>	<b>10.9</b>	<b>0.2</b>

## Finanzas Públicas 2021 INGRESOS

Fortalecer recaudación  
Estimación optimista



2019

2020

2021

( Billones de pesos)



<b>Ingresos</b>	<b>5,838</b>	<b>6,108</b>	<b>6,295</b>	
<b>Impuestos</b>		<b>3,232</b>	<b>3,530</b>	<b>9.2%</b>
<b>ISR</b>		<b>1,763</b>	<b>1,909</b>	<b>8.2%</b>
<b>IVA</b>		<b>905</b>	<b>979</b>	<b>8.1%</b>
<b>IEPS</b>		<b>439</b>	<b>511</b>	<b>16.4%</b>
<b>Otros</b>				

## Finanzas Públicas 2021

### GASTO

Mantener disciplina

Austeridad

Estabilidad macroeconómica

Promover crecimiento

“Apoyo social”

0.8 de incremento

Privilegiar obras insignia



Paquete económico 2021	
Presupuesto poder legislativo	\$14,916 millones de pesos = +6.5%
Presupuesto del poder judicial	\$72,429 millones de pesos = +4.0%
Presupuesto de poder ejecutivo	5,405 billones = +2.2% = 290,829 millones

## Finanzas Públicas 2021

### Presupuesto de Egresos 2020 (Miles de Millones de pesos corrientes)

	2020 P	2020 E	Δ \$	Δ % R
<b>GASTO NETO TOTAL</b>	6,107.7	6,082.2	- 25.5	-4.0
GASTO PROGRAMABLE	4,395.5	4,510.2*	114.7	-1.8
GASTO NO PROGRAMABLE	1,701.1	1,572.0*	-129.1	-7.3
Servicio de la Deuda	732.9	712.0*	- 20.9	-5.6
Participaciones a Estados	944.3	836.0*	- 108.3	-14.5
Adeudos Ejercicios Ant.	24.0	24.0*	0.0	0.0

R: Crecimiento Real. Implícito PIB 2020 3.43%, \* Datos estimados en Julio

## Finanzas Públicas 2021

**Programas Prioritarios**  
(Millones de pesos)

Programa	Monto
Pensión para adultos mayores	135,065.7
Personas con discapacidad	15,456.0
Niñas y niños	2,684.5
Jóvenes construyendo el futuro	20,600.1
Precios de garantía	10,961.8
Sembrando vida	28,929.9
Becas universitarias	10,176.4
Becas nivel medio superior	33,171.6
Becas de nivel básico	31,937.0
Pesca	1,548.0
Fertilizantes	1,912.0
Apoyo a microempresas	1,600.0
Tandas para el bienestar	1,500.0
La escuela es nuestra	12,280.3
Producción para el bienestar	13,500.0
Reconstrucción	1,800.0
Programa de mejoramiento urbano	4,148.4
Programa de Vivienda Social	8,360.0
Universidades para el bienestar	1,000.2

Fuente: SHCP.

## Finanzas Públicas 2021



**Programas de infraestructura**  
(Millones de pesos)

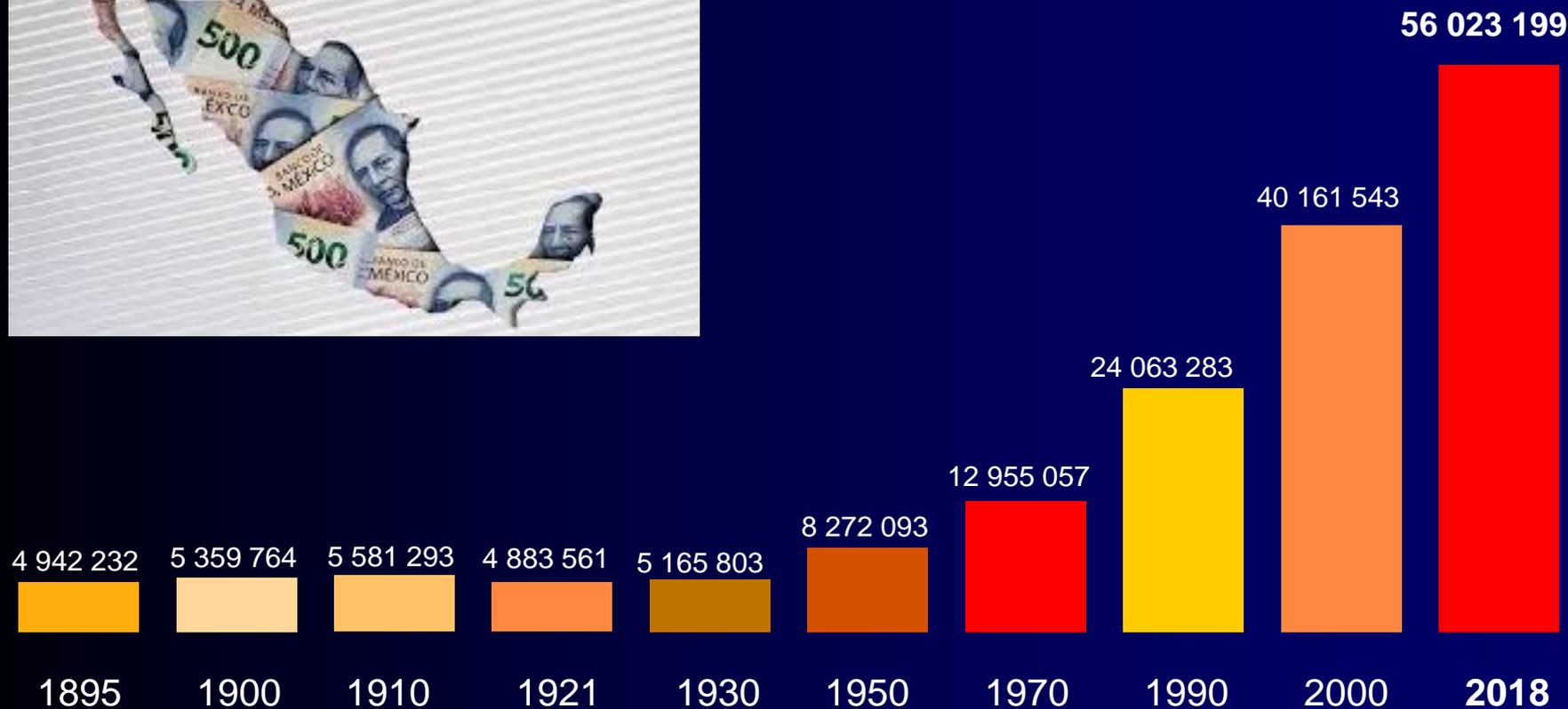
Programa	Monto
Aeropuerto General Felipe Angeles	21,314.8
Carreteras en construcción	5,751.4
Tren Maya	36,288.0
Desarrollo del Istmo de Tehuantepec	3,509.1
Mantenimiento y conservación de carreteras	8,231.3
Caminos Rurales	6,792.8
Tren Interurbano México-Toluca	7,000.0
Terminación de presas y canales	4,241.8
Parque Ecológico Lago de Texcoco	1,400.0
Espacio cultural de Los Pinos y Bosque de Chapultepec	08.0

## Macro

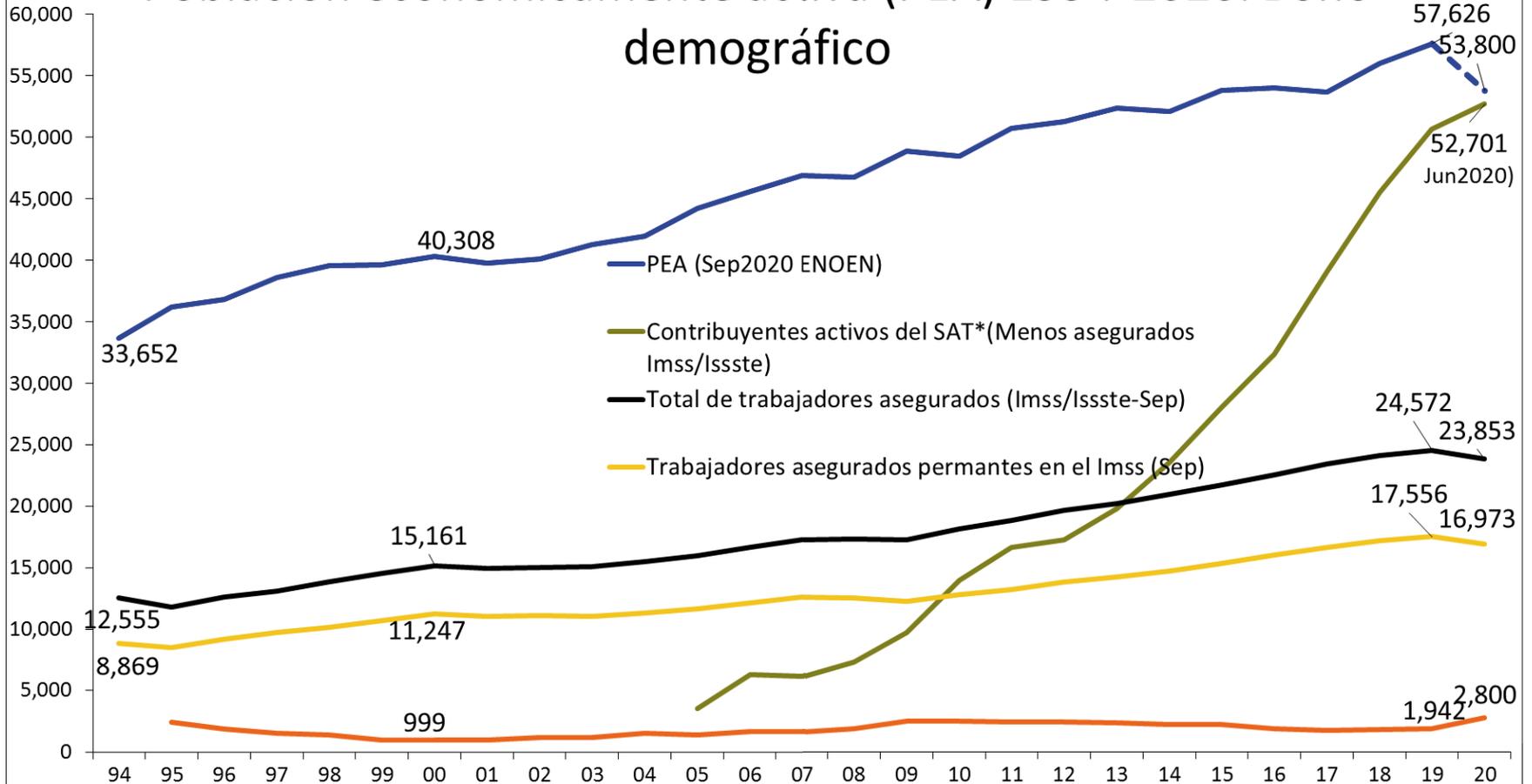


	2019	2020	2021
• Tipo de cambio	19.40	20.98	22.10
• Inflación	2.8%	4.1%	3.6%
• Tasas de interés	8.3%	4.5%	4.0%
• PIB y empleo	0%	-10.0%	2.0%
• Difícil presupuestal	-2.7	-2.5	2.9%
• Precio del crudo	55.00	49.00	42.10
• Plataforma de prod.	1,727	1,744	1,857
• Deuda ext. (PIB)	52.0%	55.4%	60.0%
• Exportaciones/Importaciones			
• Inversión ext. directa			
• Finanzas públicas (Impuestos).			

# Población económicamente activa



# Población económicamente activa (PEA) 1994-2020. Bono demográfico



Fuente: Elaboración de Pad y Asociados, S.C. con datos del Inegi (ENOE y ETOE), ISSSTE y STPS

El presente documento es una obra de Pad y Asociados, S.C. y no debe ser reproducido, distribuido o publicado en ningún medio sin el consentimiento escrito de Pad y Asociados, S.C. Toda reproducción o uso no autorizado de esta obra será sancionada de acuerdo a la legislación aplicable. Pad y Asociados, S.C. no se hace responsable de los errores u omisiones que puedan contenerse en el presente documento. Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

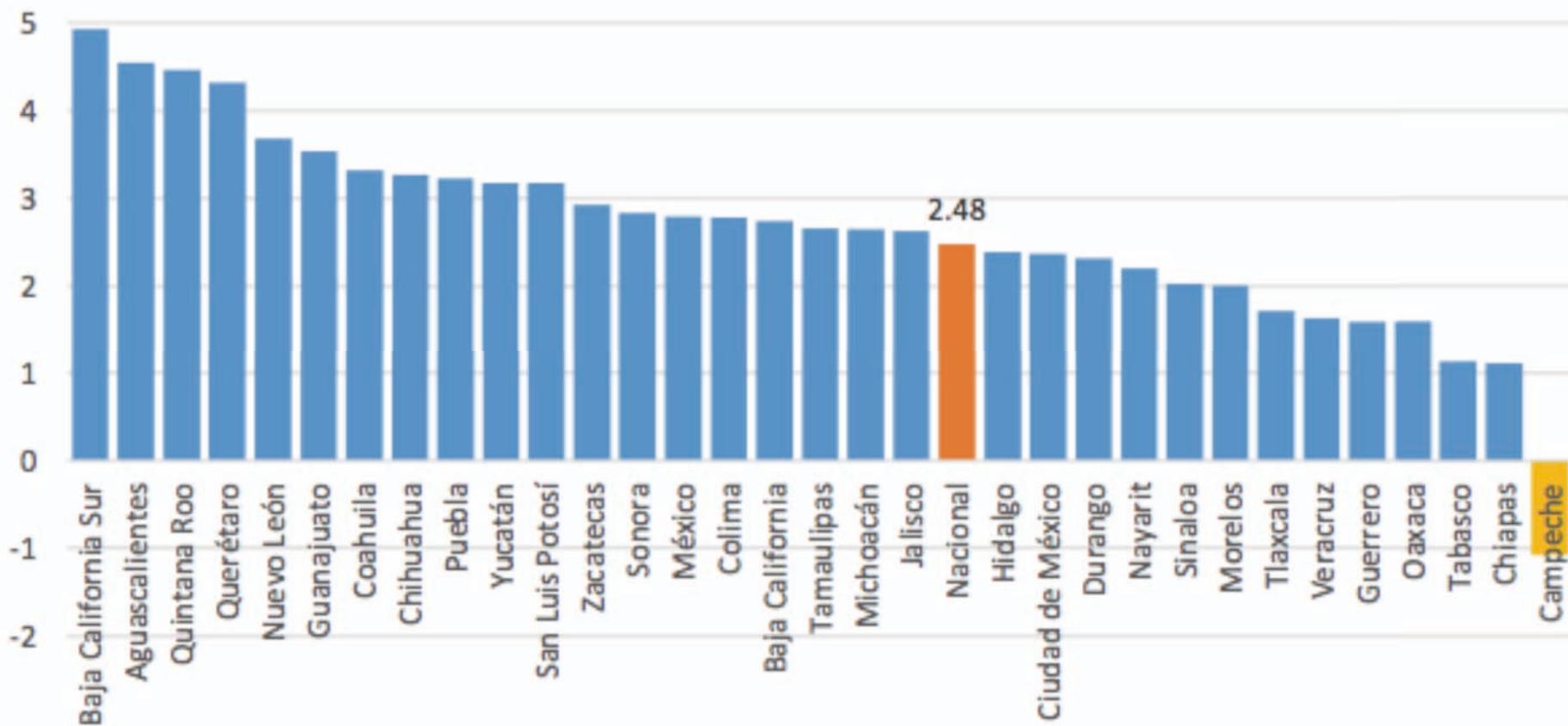
## Pero el TLCAN creó un México de diferentes velocidades

Crecimiento por regiones

**Tasa de crecimiento del  
PIB regional en el  
período 2014-2018**



Gráfica 11 - Crecimiento promedio anual 1994-2018, porcentaje



T de C = 21.50

## 1. Diferencial de tasas

Tasa Fed 0.25

Tasa Mex 4.00

## 2. Remesas recibidas

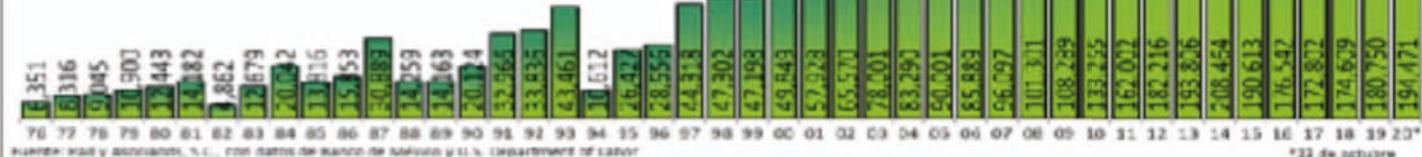


# Reservas internacionales del Banco de México 1976-2020\*

(Millones de Dólares Constantes de 2019)

Periodo*	Inicio	Final	Diferencia	
JLP	1976-1982	6,351	4,862	-1,490
MMH	1982-1988	4,862	14,259	9,397
CSG	1988-1994	14,259	10,612	-3,647
EZP	1994-2000	10,612	49,849	39,238
VFQ	2000-2006	49,849	85,889	36,039
FCH	2006-2012	85,889	182,216	96,327
EPN	2012-2018	182,216	174,609	-7,607
AMLO	2018-2020	174,609	194,471	19,862

\*Dato al último día del año



181  
 + 40 entradas  
 221  
 - 20 costo  
 - 2 otros  
 195

El peso fluctúa y se revalúa lo que presiona la exportación, pero ello sucede en parte por lo que en décadas no tenemos Reservas en dólares de más de 193 MMD (Más de 30.6 veces que en 76) y un flujo positivo de dólares hacia México porque es atractivo el ámbito macro financiero y por el fuerte intercambio de bienes y servicios con el extranjero.

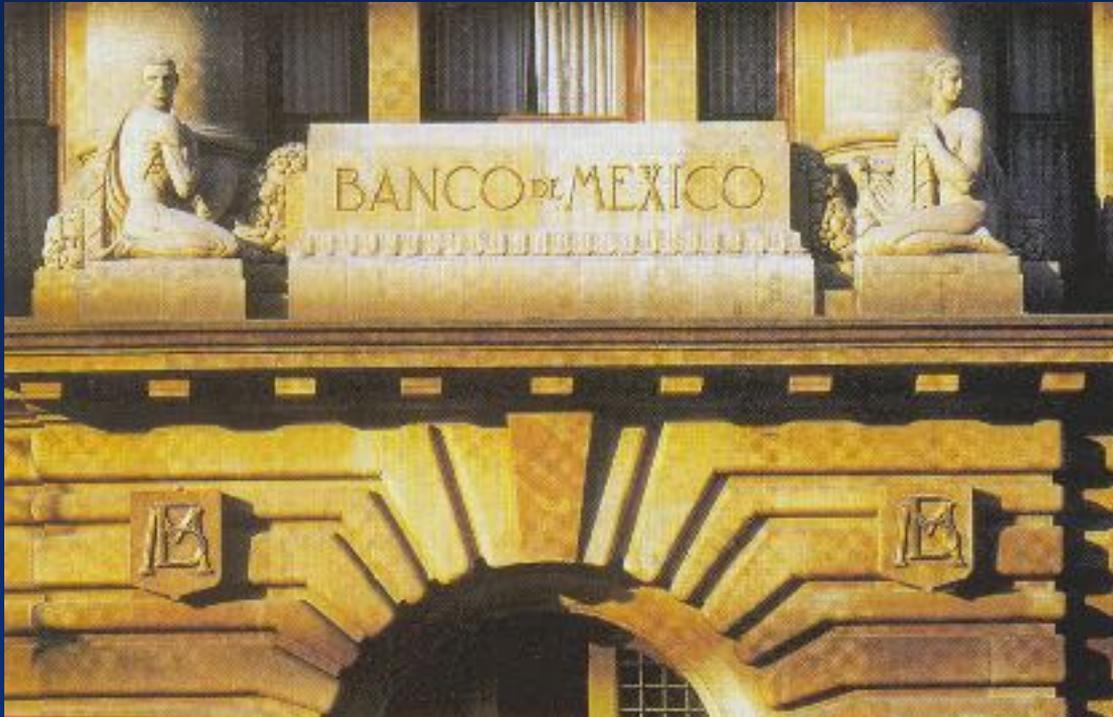
Reservas

195mMd

Línea de Crédito

60mMd

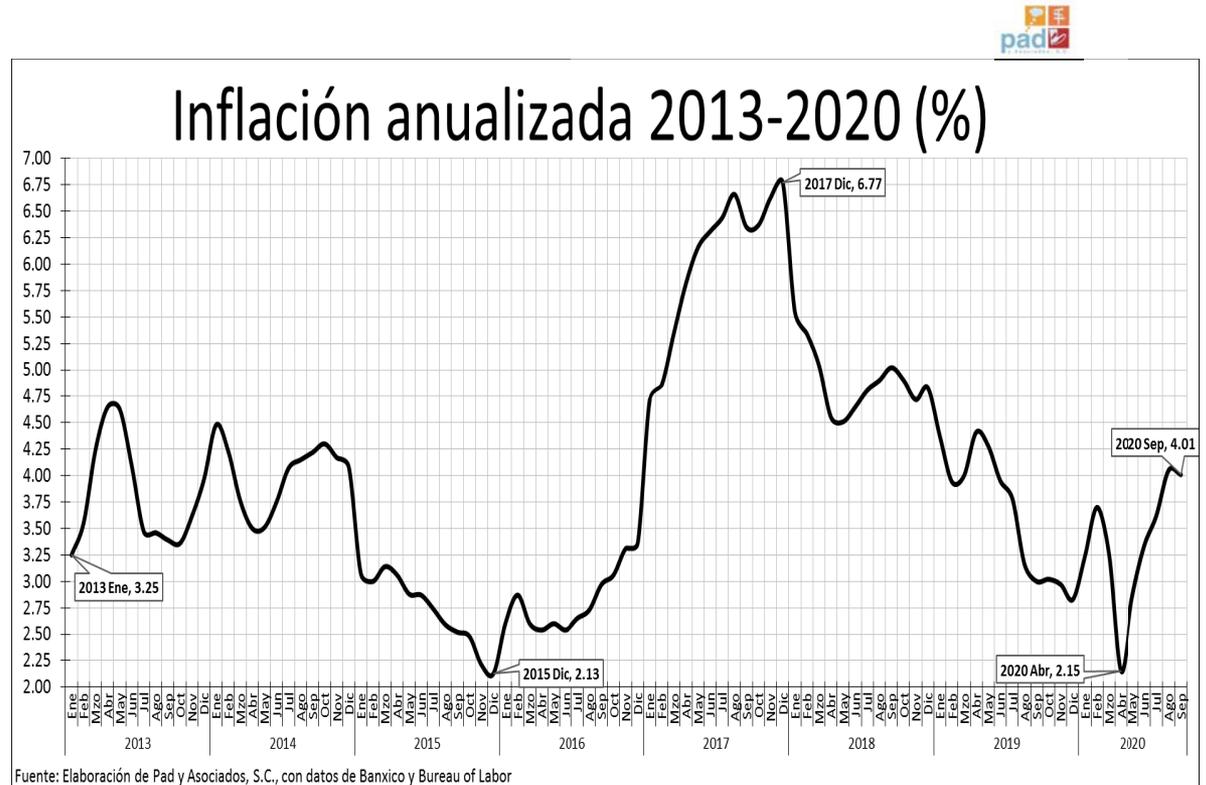
## Funciones fundamentales del Banco de México:

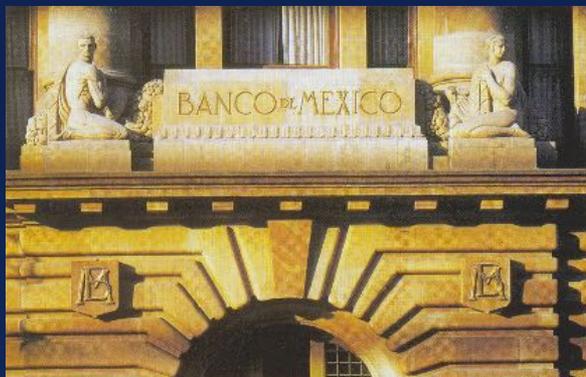


- ★ Inflación.
- ★ Estabilidad de precios.
- ★ Tasas de interés.
- ★ Tipo de cambio.
- ★ Reservas.



2016 3.2%  
2017 6.8%  
2018 4.8%  
2019 2.8%  
2020 3.8%  
2021 2.1%





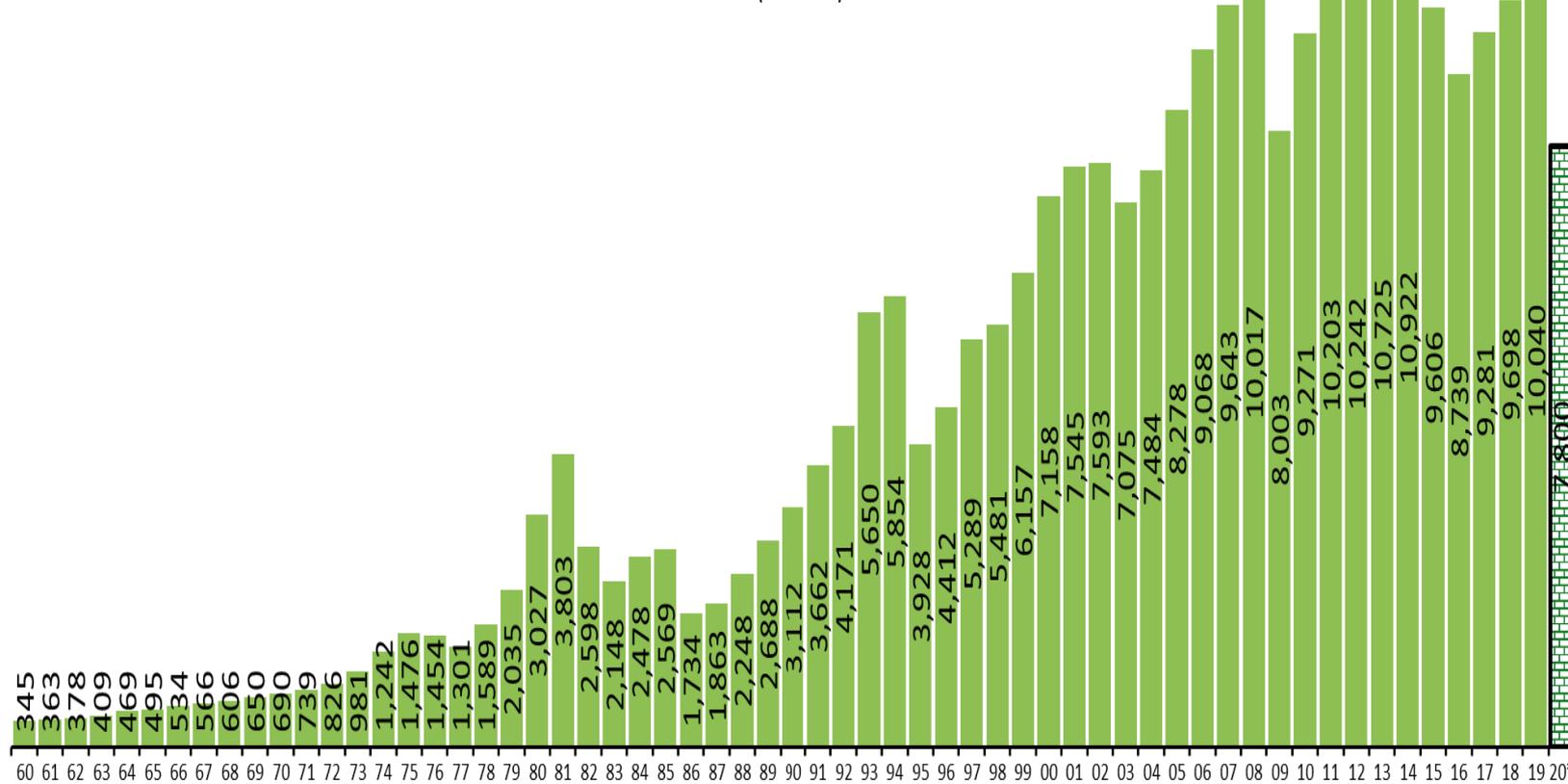
La reducción de tasas debería alentar inversión al reducir el costo del dinero.





## PIB per Capita de México 1960-2020\*

(Dólares)



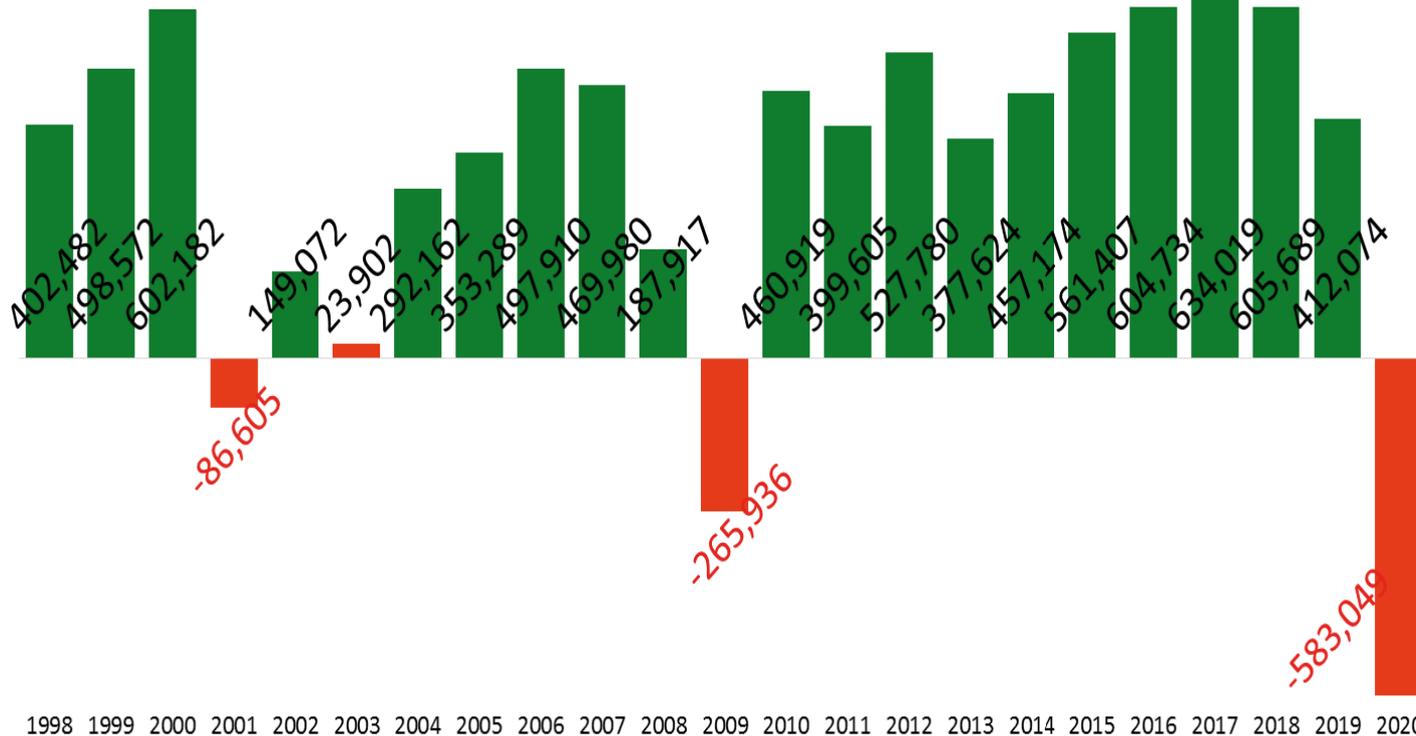
Fuente: PAD y Asociados, S.C., con datos del Banco Mundial y Banxico

\*Estimado

El PIB es el producto interno bruto, es decir, el valor agregado de todos los bienes y servicios producidos en un país durante un período determinado. El PIB per cápita es el PIB dividido por el número de habitantes de un país. El PIB per cápita es un indicador importante del nivel de desarrollo económico de un país. El PIB per cápita de México ha crecido de manera constante desde 1960, lo que refleja el crecimiento económico del país. El PIB per cápita de México en 2020 fue de 7,800 dólares, lo que indica un nivel de desarrollo económico moderado. El PIB per cápita de México es inferior al de los países desarrollados, pero superior al de los países en desarrollo. El PIB per cápita de México es un indicador importante del nivel de desarrollo económico del país.



## Creación de Empleos Permanentes en el IMSS Enero-Septiembre\*



Fuente: Pad y Asociados, S.C., con datos de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social

\*Previo



IMSS Informal

II a VIII	1.100	12,000
IX	35	1,000
X	90	2,500
XI	100	3,500
<b>Saldo</b>	<b>875</b>	<b>5,000</b>

## Encuesta

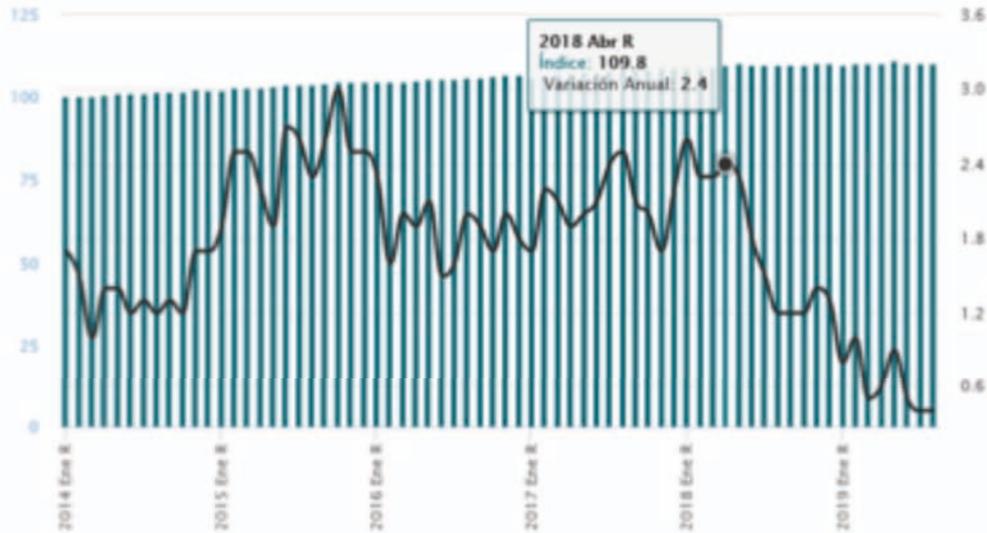
IMSS

Informal

II a VIII	1.100	12,000
IX	35	1,000
X	90	2,500
XI	100	3,500
Saldo	875	5,000

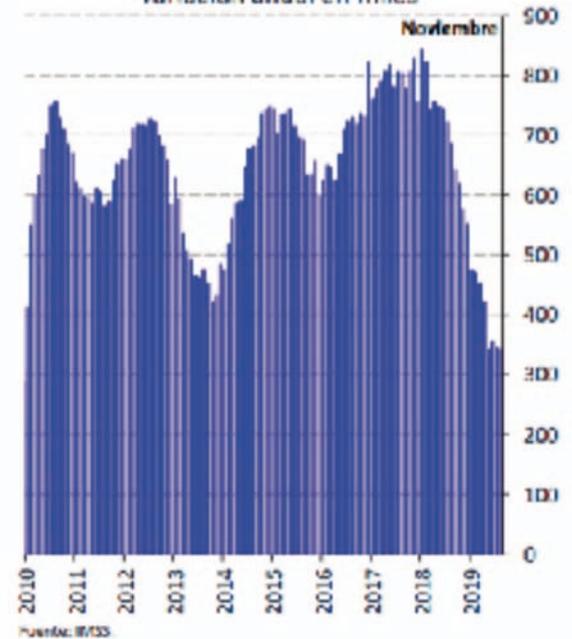
# EMPLEO

## INDICE GLOBAL DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SECTORES ECONÓMICOS.



Fuente: INEGI

## Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS: Permanentes y Eventuales Urbanos Variación anual en miles



# Inversión Ext. D. mM dólares

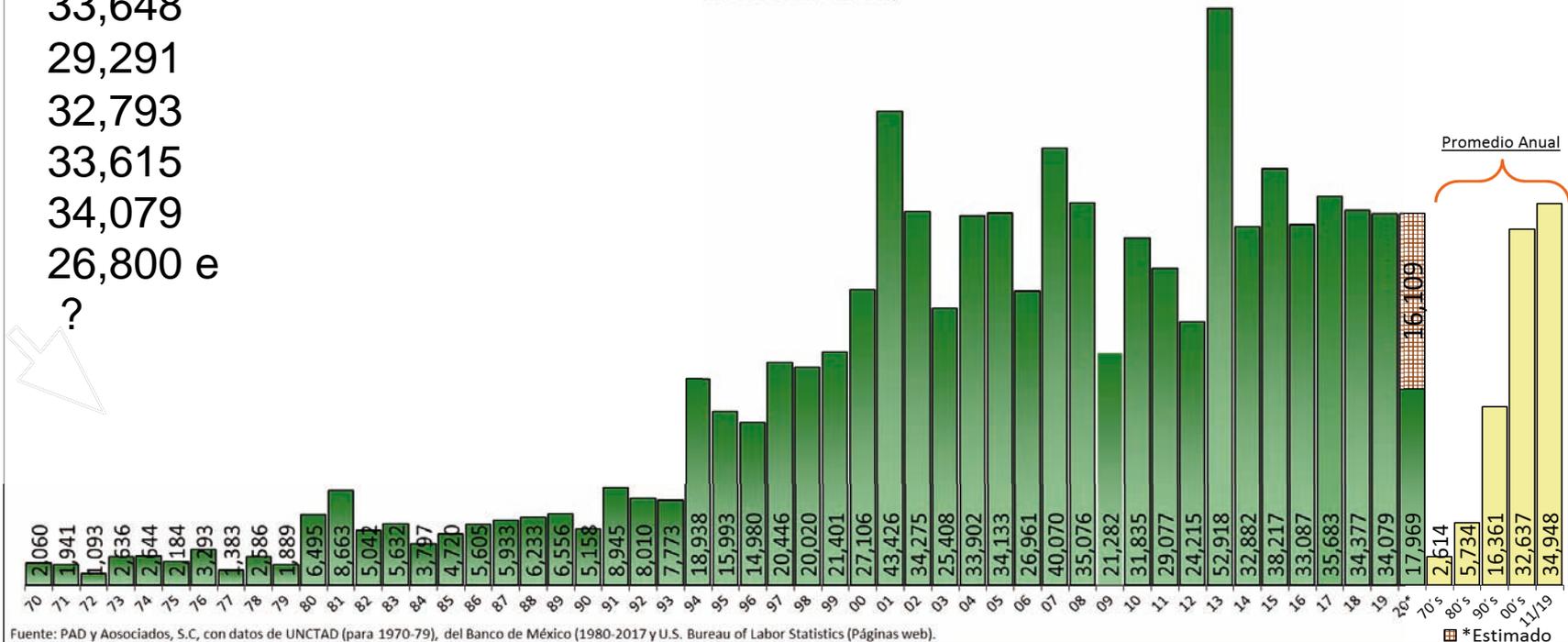
2010	31,291
2011	28,560
2012	23,700
2013	51,980
2014	32,101
2015	33,648
2016	29,291
2017	32,793
2018	33,615
2019	34,079
2020	26,800 e
2021	?

13,249mM



Inversión Extranjera Directa en México 1970-2020\*

(Millones de Dólares de 2019)



Fuente: PAD y Asociados, S.C. con datos de UNCTAD (para 1970-79), del Banco de México (1980-2017) y U.S. Bureau of Labor Statistics (Páginas web).

# ¿Qué provocó la recesión?

## Caída de la inversión Extranjera Directa

IED en sectores seleccionados (millones de dólares)

Sector	2017-2018 3T	2019-2020 3T	Diferencia
Electricidad	6,024.8	2,174.7	-3,850.1
Construcción	4,175.7	955.5	-3,220.2
Automotriz	12,880.4	10,475.2	-2,405.1
Transporte en ductos	2,656.5	350.4	-2,306.1
Ind. Metálicas básicas	1,413.3	361.2	-1,052.2
Fab. de computadoras	2,131.7	1,430.8	-700.9
Transporte aéreo	706.8	67.4	-639.4
Comercio	5,436.4	4,916.5	-519.9
Productos metálicos	836.4	481.6	-354.8
<b>Total</b>	<b>36,262.0</b>	<b>21,213.3</b>	<b>-15,048.7</b>

Fuente: Secretaría de Economía



Energías renovables  
Soluciones energéticas  
100% renovables



Energía eólica  
Soluciones energéticas  
100% renovables



Energía solar  
Soluciones energéticas  
100% renovables

NEGOCIOS

## Cancela Iberdrola inversión

Iberdrola, empresa contra la que AMLO endureció críticas, canceló inversión de 1,200 mdd para construcción de central eléctrica en Tuxpan.



## Este es el proyecto de Constellation Brands que se votó por 'no construir' en Mexicali

➤ Hasta ahora, de este año la compañía ha invertido 400 millones de dólares y recibió un apoyo del FOMEX en Tijuana

RECOMENDACIONES | 20/03/2024 | Actualizado 20/03/2024 09:16



Arriba: la planta de Constellation Brands en Mexicali, España

## Gobernadores se lanzan contra la cancelación de proyectos de energías renovables

Reyes y el Gobernador de Veracruz, gobernador de Tamaulipas y Javier Corral, de Chiapas, criticaron el acuerdo del CENACE que firma la entrada en operación de las centrales eólicas y solares.

20/03/2024 09:16:00



INDUSTRIA

## Impacta cancelación de subastas a proyectos eólicos

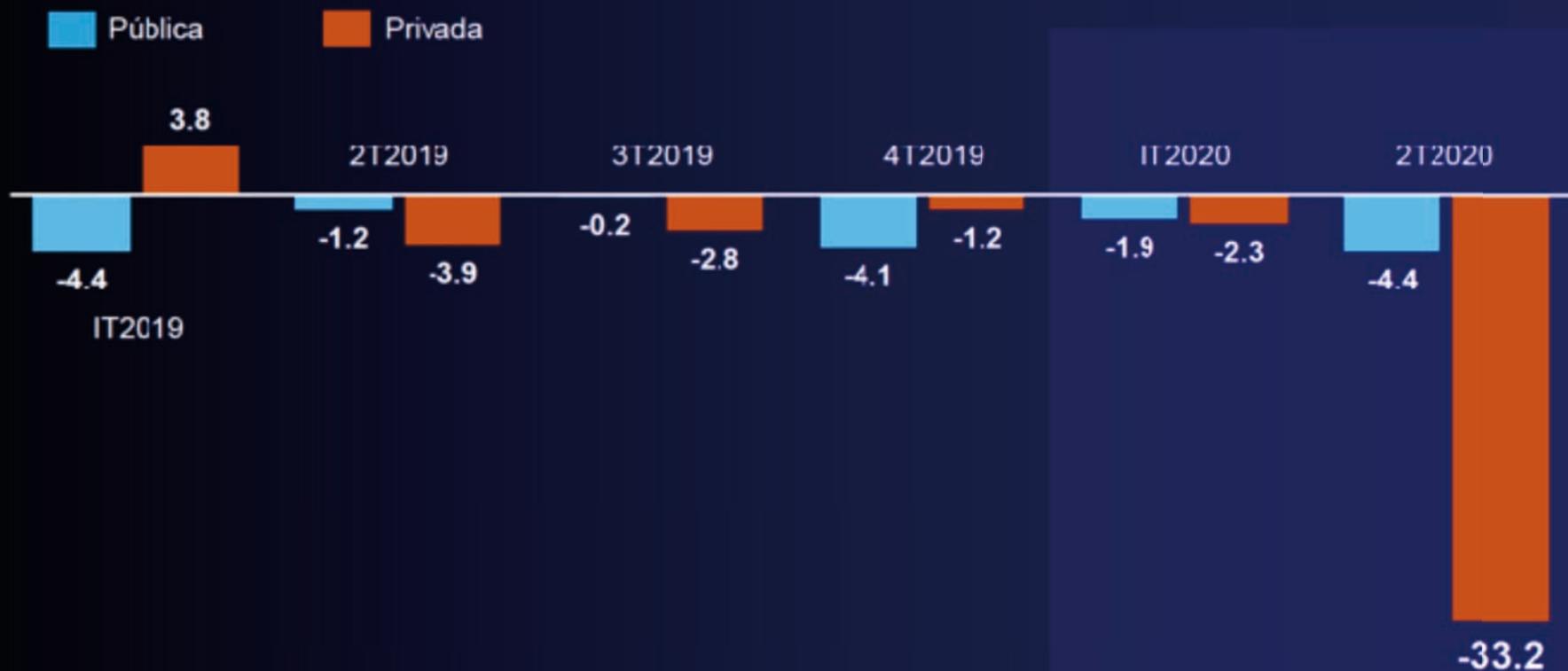
➤ Tamaulipas cuenta con cuatro parques en operación y tres en proceso en Tamaulipas

# Inversión privada se desploma 33.2%; es la peor caída en 25 años

Atribuyen dato de segundo trimestre a confinamiento por pandemia de Covid-19; aunque ya es su quinto trimestre consecutivo en descenso.

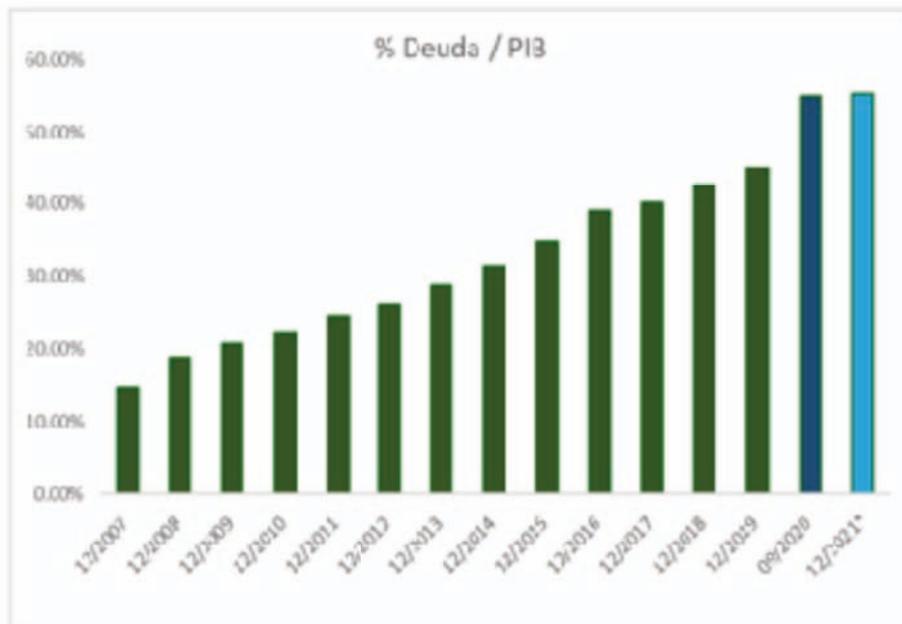
## Desplome de la inversión pública y privada

(Cifras en % trimestral)



# México: Deuda vs PIB

Fecha	Deuda (mdp)	PIB (mdp)	% Deuda / PIB
12/2000	\$ 1,096,187.95	\$ 13,003,302.16	8.43%
12/2001	\$ 1,159,070.26	\$ 12,501,429.21	8.98%
12/2002	\$ 1,370,774.82	\$ 13,064,104.38	10.48%
12/2003	\$ 1,557,797.36	\$ 13,305,707.41	11.71%
12/2004	\$ 1,590,268.05	\$ 13,672,034.66	12.18%
12/2005	\$ 1,761,939.64	\$ 14,306,523.83	12.34%
12/2006	\$ 1,980,247.72	\$ 14,800,897.34	13.38%
12/2007	\$ 2,236,911.00	\$ 15,204,938.91	14.71%
12/2008	\$ 2,343,218.22	\$ 15,125,053.56	18.80%
12/2009	\$ 3,074,757.80	\$ 14,882,965.75	20.66%
12/2010	\$ 3,455,070.40	\$ 15,499,604.94	22.30%
12/2011	\$ 3,946,515.63	\$ 16,139,540.42	24.45%
12/2012	\$ 4,359,952.87	\$ 16,638,861.86	26.20%
12/2013	\$ 4,808,112.75	\$ 16,840,998.81	28.55%
12/2014	\$ 5,462,593.22	\$ 17,408,794.64	31.38%
12/2015	\$ 6,230,564.44	\$ 17,866,292.71	34.87%
12/2016	\$ 7,193,008.91	\$ 18,416,030.75	39.06%
12/2017	\$ 7,507,461.85	\$ 18,744,735.07	40.05%
12/2018	\$ 8,087,259.45	\$ 19,679,204.43	42.61%
12/2019	\$ 8,535,443.84	\$ 18,840,258.82	45.30%
12/2020	\$ 9,576,245.50	\$ 17,402,026.73	55.03%
12/2021*	\$ 9,911,414.10	\$ 18,011,097.67	54.30%



América Latina y el Caribe (11 países): emisiones soberanas de bonos en los mercados internacionales, 26 de marzo a 24 de junio de 2020

Fecha	País	Monto (en miles de millones de dólares)	Tasa de interés (en porcentajes)	Sobredemanda <sup>a</sup> (en número de veces)
26 de marzo de 2020	Panamá	2,5	4,50	3,00
16 de abril de 2020	Perú	3,0	2,70	8,00
22 de abril de 2020	México	6,0	5,00	4,75
23 de abril de 2020	Paraguay	1,0	4,95	7,00
6 de mayo de 2020	Chile	2,0	2,50	5,85
15 de mayo de 2020	Guatemala	1,2	5,80	6,75
1 de junio de 2020	Colombia	2,5	3,80	5,30
1 de junio de 2020	Trinidad y Tabago	0,5	4,50	3,30
3 de junio de 2020	Brasil	3,5	3,64	5,15
20 de junio de 2020	Honduras	0,6	5,60	-
24 de junio de 2020	Uruguay	2,0	3,60	3,05

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

<sup>a</sup> La sobredemanda se mide como el número de veces en que el monto demandado excede al monto ofrecido en la emisión.

## Education & Skills



# Educación

## Dejan la escuela 2.8 millones por culpa del Covid-19

El abandono en preescolar, primaria y secundaria alcanzó a 10% de esa matrícula; en educación universitaria llegó a 8%, indicó la SEP

### Adiós a las Aulas

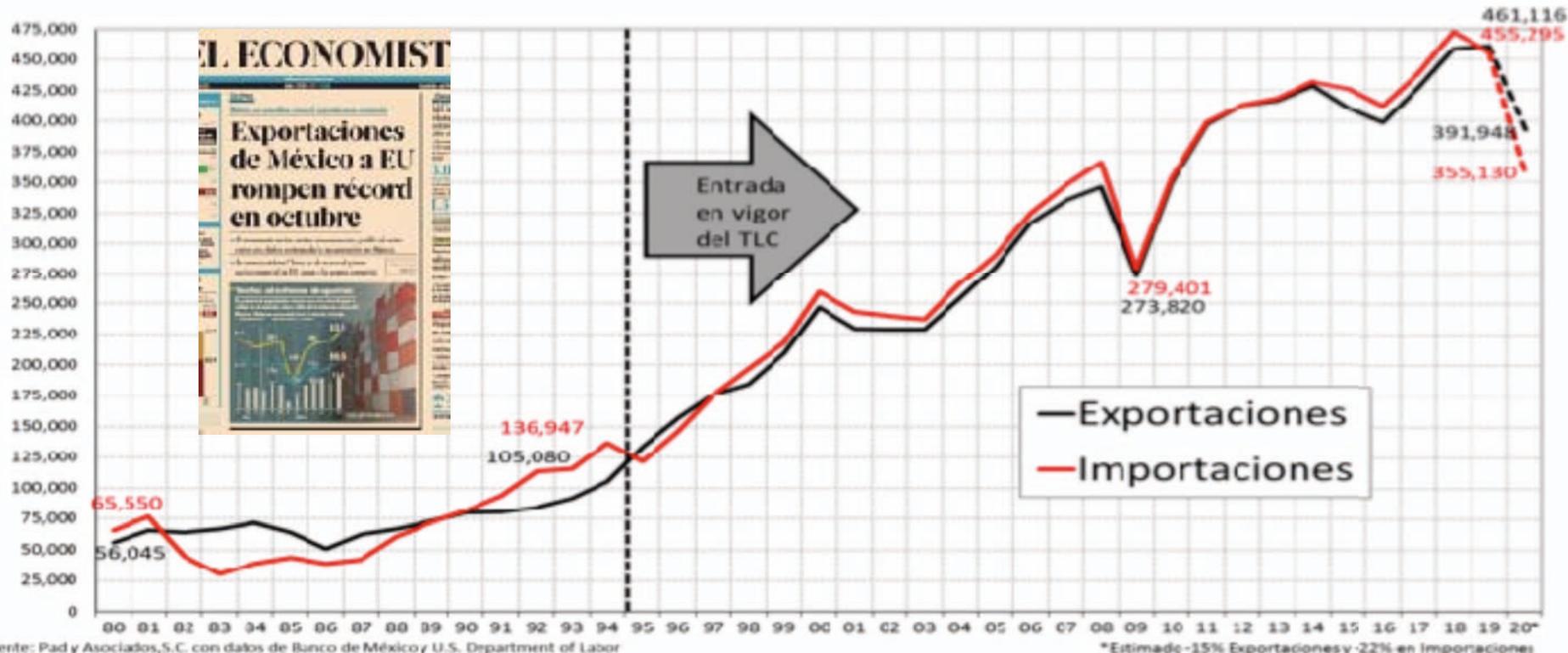
Así fue el abandono escolar este año debido a la contingencia

	Matrícula	Deserción
Educación Básica	25,253,306	10%
Media Superior	5,144,673	
Educación Superior	3,813,616	8%
Posgrado	248,018	

Fuente: Secretaría de Educación Pública (SEP). Publicado en: Encuesta del Proceso Educativo del 2020



## Exportaciones-Importaciones mexicanas 1980-



Con datos a diciembre de 2019, vemos que las exportaciones son las más altas de la historia del país, se reafirma que el Sector Externo ha sido la fuente del crecimiento y de tecnología. De finales de 94 al fin del 2019, las exportaciones son 3.4 veces más grandes; El año pasado hubo un déficit comercial de \$5,820 MMD que todavía es manejable. La caída que pronosticamos para este año es de 15% de las exportaciones y 22% las importaciones.

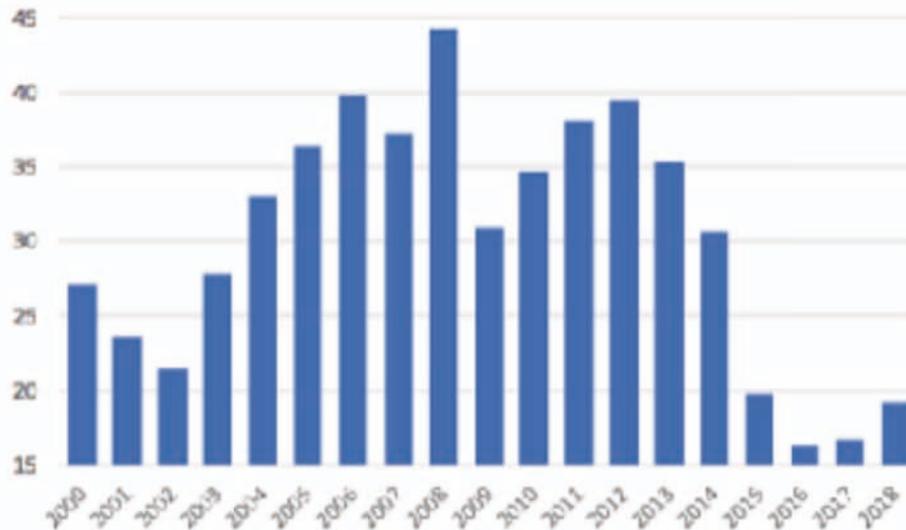




## Cobertura

2014	81
2015	79
2016	49
2017	48
2018	46
2019	55
<b>2020</b>	<b>49</b>
<b>2021</b>	<b>42</b>

*Participación de los ingresos petroleros en los ingresos federales, porcentaje*



FUENTE: SHCP

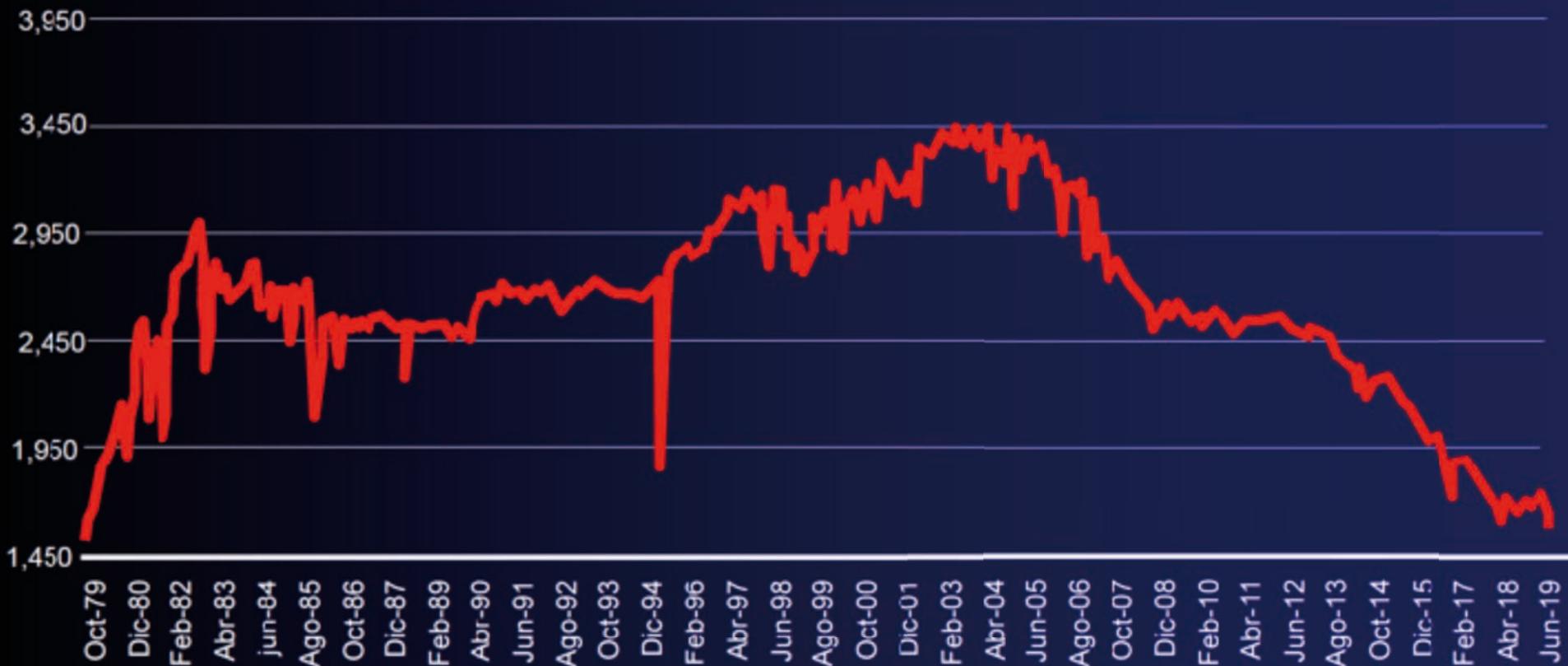
Costo de cobertura mil MD

# Extracción de crudo: mínimo de 41 años

En julio de 2020, PEMEX y sus socios registraron la extracción de un millón 595 mil barriles por día de crudo, siendo este el volumen más bajo para un mes desde hace 41 años, esto a pesar de que la empresa busca aumentar la extracción con el desarrollo de los campos prioritarios

## Producción mensual de PEMEX

(Miles de barriles diarios)



# Sufren caída de 7% las ventas de crudo

Según Pemex en enero-noviembre ingresaron al País 20 mil 489 mdd

KARLA OMAÑA

De enero a noviembre de 2019, las exportaciones de crudo de Pemex se ubicaron en un millón 102 mil barriles diarios en promedio, lo que significó una reducción de 7 por ciento frente al mismo periodo de 2018.

Esta situación se tradujo en menores ingresos al País por la venta de crudo, pues de enero a noviembre de 2019, ingresaron en promedio 20 mil 489 millones de dólares, de acuerdo con últimos datos de Pemex.

La mayoría de las exportaciones fueron a dar a América, seguidas por Europa y el resto a Asia.

Los meses que registra

Desde septiembre de 2017, Pemex no exporta crudo Olmeca y desde junio de 2018 tampoco se vende al exterior el Istmo, que son más ligeros que el Maya.

Los recientes conflictos derivados entre Irán y Estados Unidos, han llevado a que el precio de la mezcla mexicana se encuentre por arriba de lo pronosticado para este año.

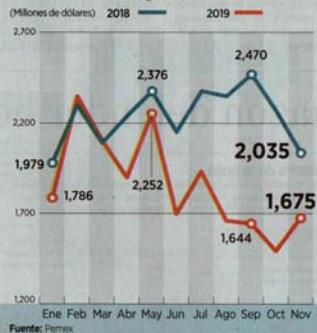
Ayer, Pemex registró un precio de la mezcla mexicana de exportación en 58.61 dólares por barril.

Para este año, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) ha pronosticado un precio promedio por barril de 49 dólares, pero dado el entorno internacional, los precios podrían seguir subiendo.

Sin embargo, la entrada en vigor de las nuevas reglas de operación de la Organización Marítima Internacio-

## Menos ingresos

A medida que las exportaciones de crudo han caído, también lo han hecho los ingresos.



## NEGOCIOS

### Pierde Pemex 121 mmdp en refinación

En los primeros 9 meses de 2020, la división de refinación de Pemex perdió 121 mil 213 mdp, 115% más que en el mismo periodo de 2019.



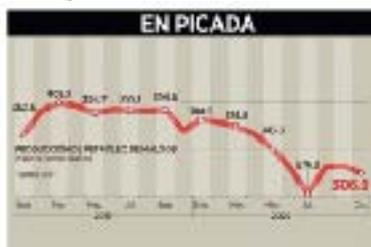
De 1,727 a 1,951 = 13% de inc.

**2019**

Ventas	\$1,403,300
Costo de Ventas	\$1,109,700
Deterioro	\$ 106,947
Rendimiento Bruto	\$ 186,653
Gastos de Operación	\$ 152,601
Rendimiento de Operación	\$ 34,052

**2020 (E)**

Ventas	\$ 938,800
Costo de Ventas	\$ 780,000
Deterioro	-\$ 21,867
Rendimiento Bruto	\$ 180,667
Gastos de Operación	\$ 152,400
Rendimiento de Operación	\$ 28,267



***Menos costo de la deuda***  
***Menos impuestos del Gobierno Federal***

**NEGOCIOS**

**Se agota a Pemex su campo estrella**

Malcoob, campo estrella de Pemex, registra altos niveles de hidrógeno en su producción de crudo, lo que demuestra que comienza a agotarse.



Al tipo de cambio de hoy, PEMEX PERDIÓ 550 MIL MILLONES DE PESOS EN 9 MESES!

Se los traduzco: en 9 meses PEMEX perdió TODO lo que hubiera costado el NAIM de Texcoco (250 mil M) + lo que dicen que costará St. Lucía (150 mil M) + el Tren Maya (150 mil M) 🤖

NOS ESTÁN DESTRUYENDO!

$550\text{MMP} = 27\text{MMD}$

$27\text{MMD entre } 100\text{MD} = 270$

$270 \text{ aviones entre } 9 \text{ (meses)} = 30$

### El Crimen Ideológico de la 4T

Del 2007 a la fecha PEMEX pierde.

En el 2019 perdió más que en todo el sexenio de EPN.

En 2019 y 2020 (9m) 1,073Bp (6% del PIB).  
Con todo y los 97mMp y 200mM de condonaciones de derechos de extracción.



EXPANSION [Suscríbete](#)

## La venta de autos nuevos en México caerá hasta 25% por el coronavirus

El sector inició 2020 con un pronóstico de caída en las ventas de vehículos de 3.5%, pero tras la llegada del Covid-19 al país la expectativa se ha cesplomado.

11:04 AM - 24 febrero 2020 12:12 PM

[Twitter](#) [Facebook](#) [LinkedIn](#)

A large parking lot filled with many white cars, likely a dealership or a storage area for a car manufacturer.

## VENTA

1,317M de unidades o sea, el 35% del total producidas.

60% de ventas, son a crédito.





FUENTE: Real State Market & Lifestyle, edición especial, parques industriales, Nov. 2019



## La caída del turismo en América Latina y el Caribe

Número de llegadas de turistas internacionales en 2019 y 2020 (en millones)



# Construcción en CDMX, con peor caída de empleos desde 2009

El freno en la industria de la construcción en la Ciudad de México ha tenido un fuerte impacto en el empleo formal del sector.

Trabajadores registrados en el IMSS (Var. % anual)



# Inversiones

- Diversificación.
- No gastar más de lo que recibes.
- Revisión patrimonial y consultar expertos.
- Impactos fiscales.

# Inversiones



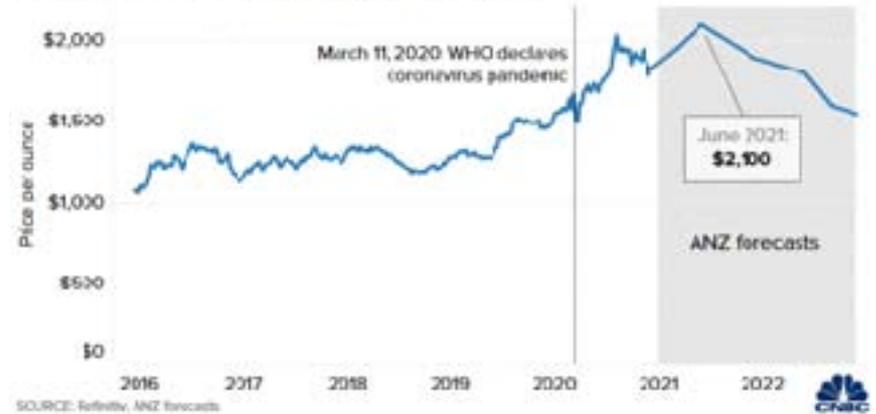
## Cantidad de Dinero en Circulación

Hoja de Balance de la FED en billones de dólares



# Inversiones

Gold prices climb during the Covid pandemic



## En nuestras empresas

- Preocupaciones:  
Inseguridad, desaceleración económica y guerra comercial.
- Menos ventas.
- Mayores costos y gastos.
- Terrorismo fiscal: Fecha cierta, outsourcings, facturaras
- Competencia.
- Forma de trabajar diferente.





# Conclusiones

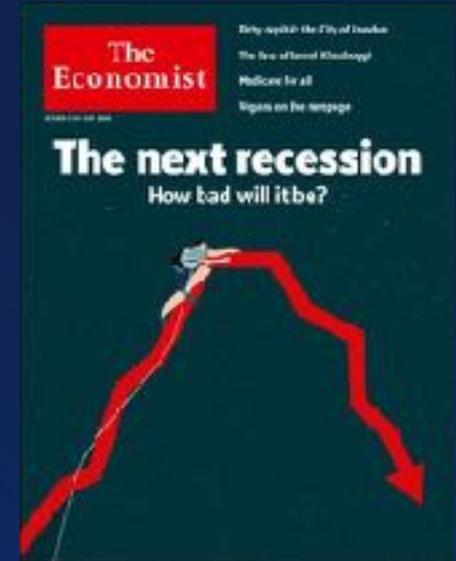
## En el mundo

Recuperación a mediano plazo.

Rebrotos y esperanza en vacuna.

Impuestos al consumo y cada vez menos a la renta.

Guerra económica y geopolítica.



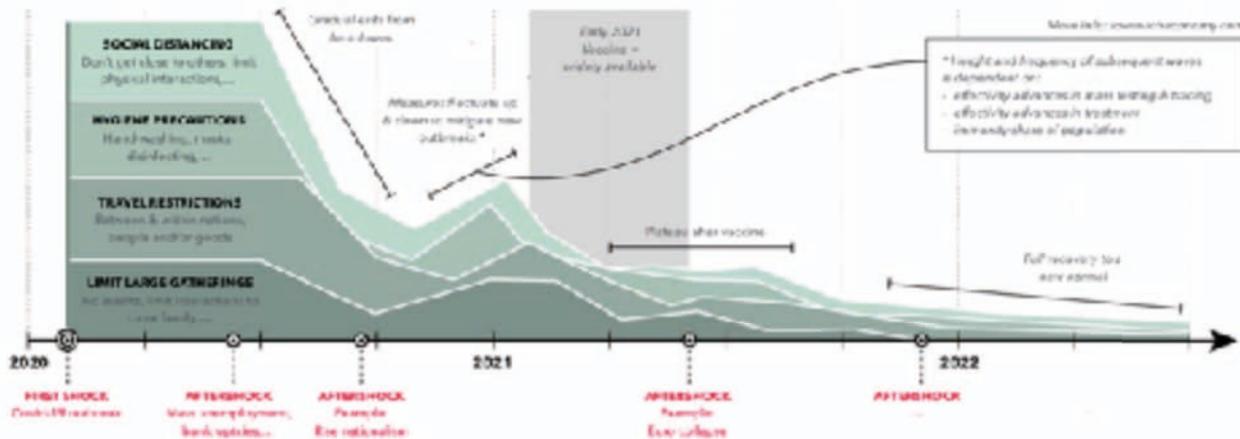
## En el mundo



### Most experts agree we're in for a long, slow, bumpy recovery.

*Estimates from World Bank scientists (through health crisis)*

**Speed over low-tech characteristics (manage economic crisis)**



## En el mundo

De globalización a proteccionismo  
nacionalista.  
¿Regresará globalización?



Cambios vertiginosos, por migración  
y tecnología.

Riesgos: Crisis, USA vs China, terrorismo,  
BREXIT, desastres naturales, COVID.





## En nuestro país

★ Lo que se dice y lo que se hace.

★ Inseguridad e impunidad.

★ Estancamiento económico, panorama fiscal con clima de miedo, PEMEX en crisis, diferencial de tasas bajo (4%) pero con margen, presión y terrorismo fiscal, Ley de ingresos demasiado optimista. Baja recaudación.





## En nuestro país



- ★ Crisis COVID.
- ★ Nueva relación con EEUU.
- ★ Elecciones - Julio 2021.
- ★ SAT voraz y feroz.



## En nuestras empresas

- Reinventar forma de trabajo.
- Revisar plantilla de personal.
- Flujo de efectivo - "El Rey".
- Revisar y renegociar pasivos - reducir tasas, tasa fija y a LP.
- Alargar plazo de pago a proveedores.
- Revisar cartera - Premiar fidelidad y cumplimiento. Morosos fuera.
- No dejarse intimidar por el SAT ni PF.



## En nuestras empresas

- En momentos de cambios hay oportunidades.
- Asociaciones estratégicas, fusiones, adquisiciones, venta (parcial o total).
- Nuevos nichos de mercado.



## En nuestras empresas

- El año del ave fénix?



ZESATI  
contadores

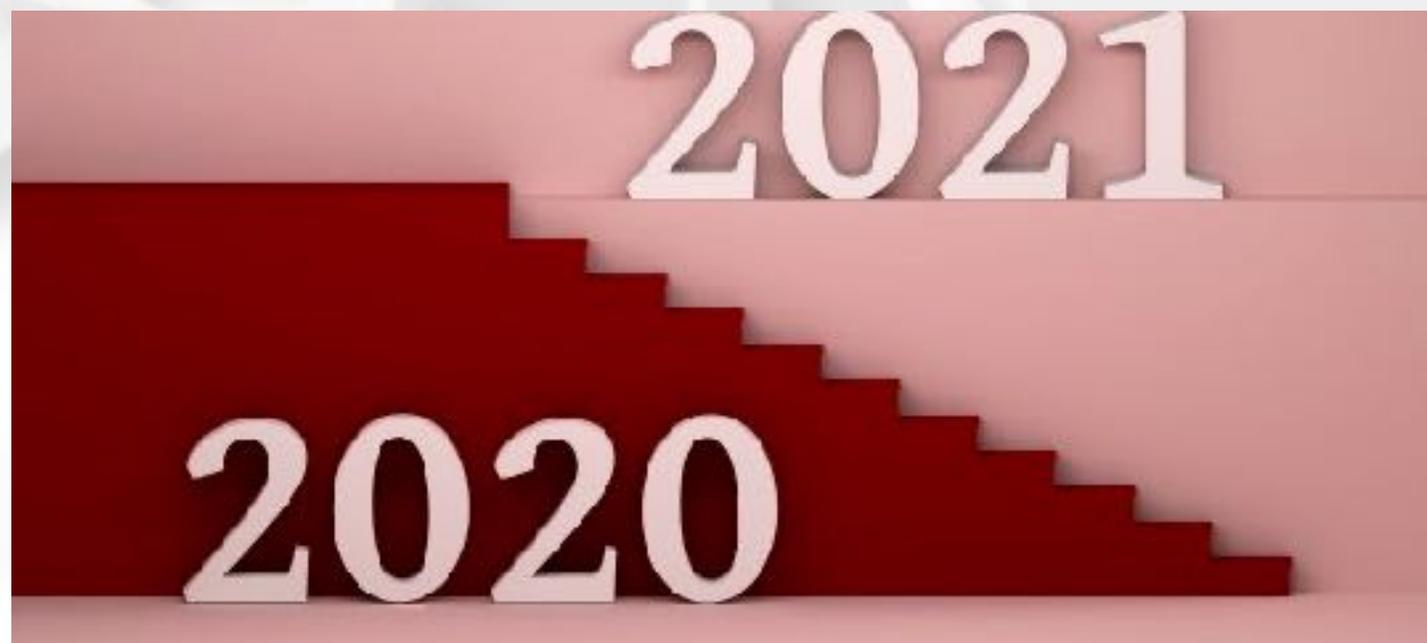


- 2021 será un año muy complicado para el mundo y nuestro país.

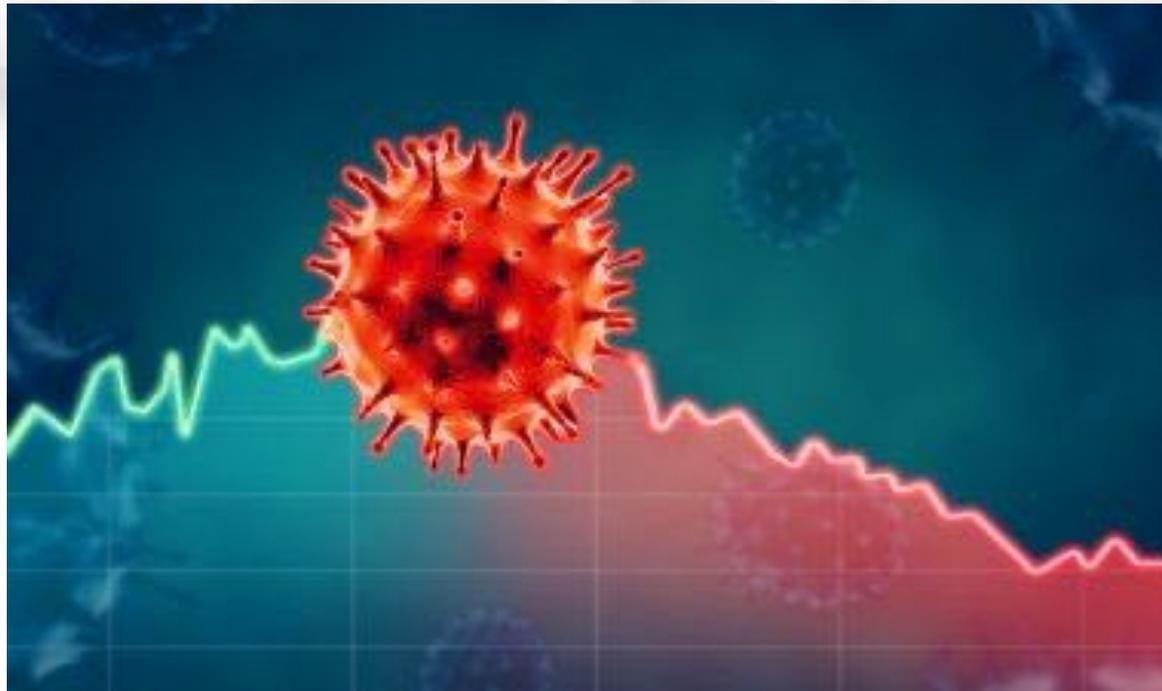


*Este año no se caracterizó por alcanzar metas, generar utilidades y riqueza, pero si sirve para apreciar más lo que sí tenemos, en todos los ordenes.*

# Reforma fiscal para 2021



# Contexto Internacional





Acciones mundiales contra la erosión de la base fiscal y la transferencia de beneficios.

Intercambio de información con EUA desde 2015

Intercambio automático de información desde 2017



Políticas mundiales contra el lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.



Recomendaciones para incrementar tributos medioambientales, propiedad inmobiliaria y herencias.



# Contexto internacional



## Medidas adoptadas en EUA:

### Compañías:

- ▶ Trump: Disminución de tasa de 30% a 21% y programa de retorno de capitales.
- ▶ Aumento de límite de deducción a beneficencia de 10% a 20% de ingreso global.

## Medidas adoptadas en Perú:

- ▶ Otorgamiento de subsidios a familias sin ingreso económico comprobado.
- ▶ Programa reactiva Perú, garantía del estado a créditos a empresas, por el 98% de su importe.



# Contexto internacional

## Medidas adoptadas en Uruguay:

- ▶ **Creación de Impuesto “Emergencia sanitaria Covid-19” Fondo solidario.**
- ▶ Declaración de no aumento de imposición al capital.
- ▶ El aumento de fondos del Sistema Nacional de Garantía para la línea SIGA Pyme a efectos del otorgamiento de préstamos.



## Medidas adoptadas en Colombia:

- ▶ Exención de IVA a más de 210 productos.
- ▶ **Creación de nuevo impuesto solidario para servidores públicos, contratistas y pensionados de altos ingresos.**



# IMPUESTO A LAS GRANDES FORTUNAS

□ PERSONAS SUJETAS AL IMPUESTO

**11.855**

□ PATRIMONIO GRAVABLE:

**200 MILLONES DE PESOS O MÁS (USD 2,5 MILLONES)**

□ RECAUDO ESTIMADO

**USD 3.675 MILLONES**

Fuente: EFE



Argentina © France 24

## ¿Quiénes pagarán el impuesto?

Aquellos ciudadanos que, sumando la totalidad de sus bienes en el país y en el exterior, alcancen un patrimonio de 200 millones de pesos o más, en una escala que va desde el 2% hasta el 3,5% de lo declarado.

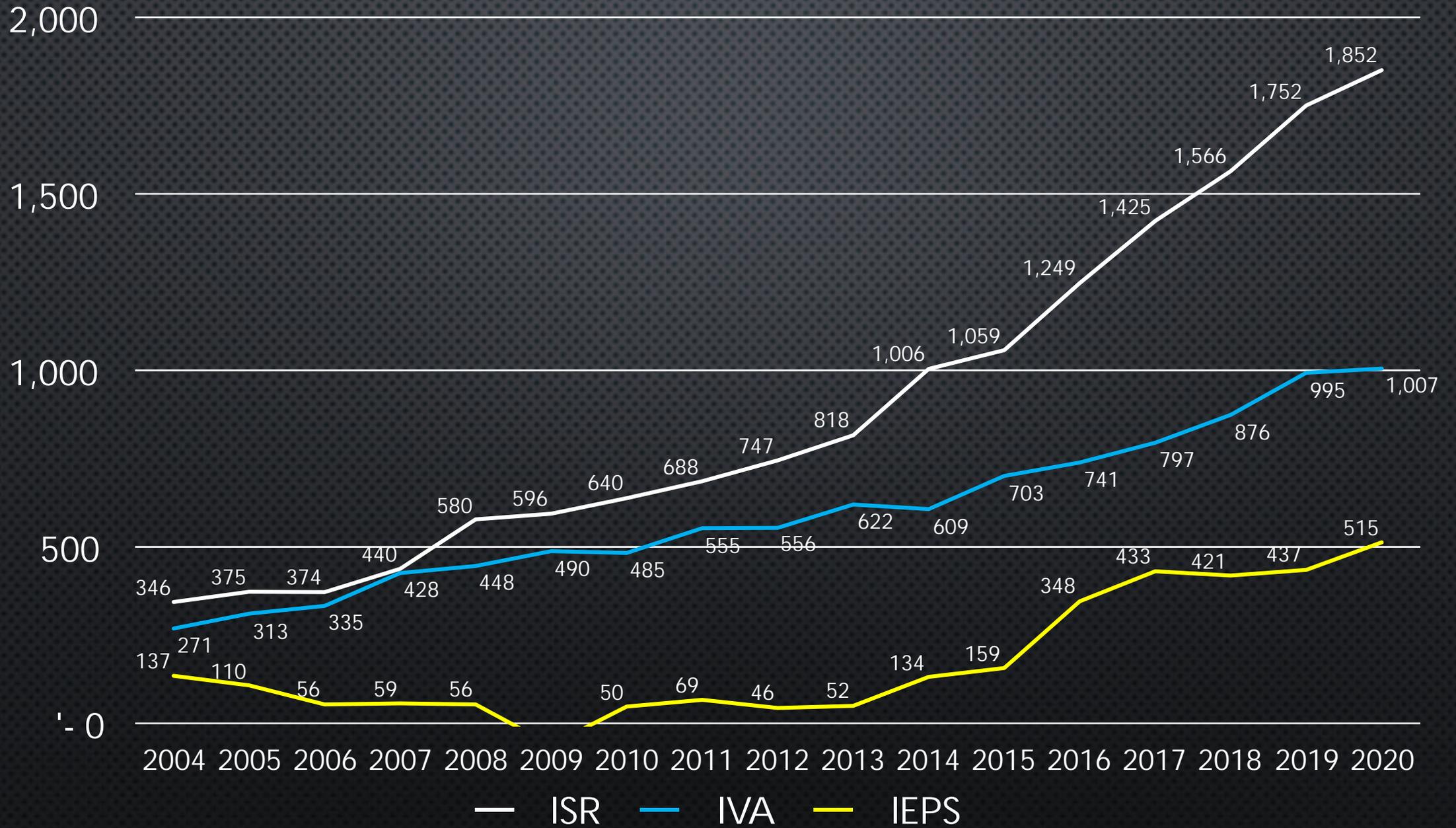
Entre 200 millones de pesos y hasta los 300 millones de pesos (USD 3,6 millones), el pago será del 2% sobre los bienes. Pero si supera los 300 millones de pesos (USD 3,6 millones), el pago será del 2,5% sobre los bienes.

# Contexto Nacional



Miles de millones  
de pesos.

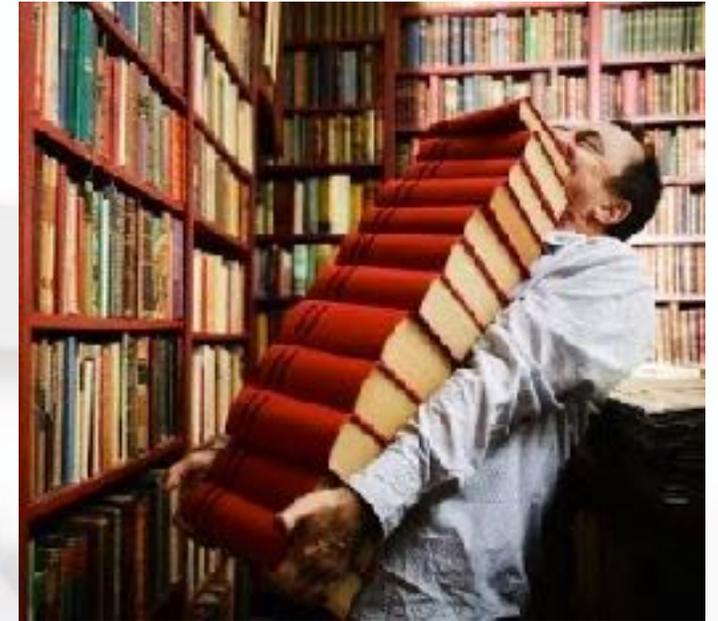
# Evolución histórica de recaudación



# Hipernormatividad

Para cumplir en México con la normatividad es necesario conocer y cumplir al menos con:

- Tratados,
- Leyes,
- Códigos,
- Decretos,
- Reglamentos,
- Resoluciones
- Acuerdos ( entre otros los del H Consejo técnico del IMSS),
- Criterios y criterios no vinculativos,
- Reglas (3 Modificaciones a la RMF con 6 anteproyectos)
- Entre otros, ya que existen tesis y jurisprudencias que nos elevan el número.
- En 2020 se han publicado en el DOF aproximadamente 222 modificaciones a las normas además de los tuits, boletines, página del SAT.



e.firma y sello digital.

**SATÁNICO:**

*Ref. Todo lo relacionado  
al SAT*



Factura electrónica.



Dientes de la autoridad.

1. Recaracterización de actos, razón de negocios.
2. Cancelación / restricción de sellos digitales.
3. Revelar esquemas de planes fiscales.
4. Operaciones financieras relevantes.
5. Dictamen fiscal / DISIF \$815 MDP.
6. Tercero colaborador fiscal.
7. Operaciones inexistentes EFOS y EDOS.
8. Operaciones vulnerables "lavado de dinero".
9. Inmovilización de cuentas bancarias.
10. ¿Big brother fiscal ?

**Contexto  
en México**

Contabilidad electrónica.



Declaraciones de  
pago e informativas.



Revisiones electrónicas.



Buzón tributario.



# Reforma fiscal para 2021

## Según exposición de motivos, ejes de la reforma:

- 1.- Simplificación administrativa y seguridad jurídica.
- 2.- Modernización.
- 3.- Gestión Tributaria.
- 4.- Eficiencia Recaudatoria.
- 5.- Combate a la corrupción y la impunidad.
- 6.- Evasión y elusión fiscales.

# Reforma fiscal para 2021

## Impuestos a ahorradores

A partir de 2021, será de 0.97% la tasa de retención de ISR que aplicará el sistema financiero al pago de intereses.



Fue de:

Para 2017 0.58%.

Para 2018 0.46%.

Para 2019 1.04%.

Para 2020 1.45%

Inversión	1,000,000
Interés 4%	40,000
Inflación 3%	30,000
Interés real	10,000
Retención ISR 0.97%	9,700
Tasa	97%

Fundamento: Art. 21 LIF.

# Modificaciones en el CFF para 2021

- Recaracterización de actos.
- Cancelación / restricción de sellos digitales.
- Parámetros de referencia.
- Acuerdos conclusivos.
- Periodo para conservar la contabilidad.



# Reforma fiscal para 2021 CFF

## Recaracterización de actos, (preeminencia).

En la reforma fiscal para 2020 se incluyó una facultad a la autoridad para presumir que los actos jurídicos carecen de razón de negocios y reclasificar para efectos fiscales las operaciones realizadas.

Para 2021, se incorpora:

Los efectos **se limitarán a la determinación de contribuciones, accesorios y multas, sin perjuicio de las investigaciones y la responsabilidad que pudiera originarse por la comisión de delitos fiscales.**



# Reforma fiscal para 2021 CFF

## Cancelación del certificado de sello digital (CSD)

Para 2021, se agregan dos supuestos para la **cancelación** de certificados digitales, antes solo procedía la **restricción**:

- Que el contribuyente esté en la **lista negra** del 69-B.
- Que el contribuyente esté en la lista del 69-B Bis (**transmisión indebida de pérdidas fiscales**).



## Restricción / cancelación del CSD

En 2021, si el SAT restringe el CSD y el contribuyente podrá presentar aclaración **40 días hábiles**, de no hacerlo, **se cancelará**.

# Reforma fiscal para 2021 CFF

## Parámetro de referencia para los contribuyentes

Las autoridades procurarán dar a conocer a los contribuyentes:

Parámetros de referencia de otros contribuyentes de la industria o sector a la que pertenezcan respecto de:

- La utilidad.
- Conceptos deducibles ¿Asesoría?.
- Tasas efectivas.

**Con la finalidad de medir riesgos impositivos.**



El SAT podrá informar al contribuyente, representante legal o dirección **cuando detecte supuestos de riesgo.**

## Documentos a conservar como parte de la contabilidad en:

- ❖ **Aumentos de capital** estados de cuenta, o avalúos si el aumento fue en especie o por revaluación de activo fijo. Para capitalización de pasivos, actas de asamblea.
- ❖ **Disminución de capital** estados de cuenta y actas de asamblea de accionistas.
- ❖ **Fusión o escisión de sociedades**, estados de situación financiera, de variaciones en el capital contable y papeles de trabajo de la CUFIN y CUCA.
- ❖ **Distribución de dividendos o utilidades**, los estados de cuenta.



## Plazo para conservar a contabilidad:

**Toda la vida:** Contratos de asociación en participación, actas constitutivas, de aumento, disminución de capital, fusión, escisión, constancias por reparto de dividendos, documentación de la aplicación de tratados de doble tributación, declaraciones provisionales y del ejercicio.



**Independientemente del ejercicio en que se efectúen:** Cuando se distribuyan dividendos, reduzca capital, se deberá contar con soportes sobre origen y movimientos de CUFIN, CUCA o de cualquier otra cuenta fiscal o contable.

# Plataformas digitales



**Acción 1 plan BEPS- Abordar los retos de la economía digital**

# **IVA para usuarios (nosotros) de plataformas digitales:**



# IVA para plataformas digitales

- ❖ Plan Básico: Un dispositivo, sube de **129** a **139** pesos.
- ❖ Plan Estándar: Dos dispositivos HD, sube de **169** a **196** pesos.
- ❖ Plan Premium: Cuatro dispositivos en calidad UHD. Sube de **229** a **266** pesos.

## SPOTIFY

- ❖ Plan individual: de 99 a 114.84 pesos
- ❖ Plan familiar premium : de 149 a 172.84 pesos

## AMAZON PRIME VIDEO

- ❖ De 99 a 114.84 pesos



# Para las plataformas tecnológicas de intermediación



# Plataformas digitales de intermediación

**El pasado 10 de noviembre, se publicó por tercera ocasión en el DOF la lista de plataformas, ya van 48 inscritas.**

**Anexo 1 del Oficio número 700-04-00-00-00-2020-152 de fecha 30 de octubre de 2020, que contiene el listado de Prestadores de Servicios Digitales Inscritos en el Registro Federal de Contribuyentes**

## **LISTADO DE PRESTADORES DE SERVICIOS DIGITALES INSCRITOS EN EL RFC.**

De conformidad con lo establecido en la Regla 12.1.5. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2020, el SAT pone a su disposición el listado de los residentes en el extranjero sin establecimiento en el país que proporcionan servicios digitales a receptores ubicados en territorio nacional y que se encuentren inscritos en el RFC.

	<i>Denominación o Razón Social</i>	<i>Nombre comercial</i>	<i>RFC</i>	<i>Ciudad y País de origen</i>	<i>Fecha de inscripción en el RFC</i>
1	Alexa Internet	Alexa Internet	AIN970501J32	Estados Unidos de América	09/06/2020
2	Airbnb Ireland Unlimited Company	Airbnb Ireland Unlimited Company	AIU120412G29	Irlanda	21/07/2020
3	Acorn Media Group, INC.	Acorn Media Group, INC.	AMG840410K2A	Estados Unidos de América	19/10/2020
4	Amazon Services Europe S.A.R.L.	Amazon Services Europe S.A.R.L.	ASE030509UJ6	Gran Ducado de Luxemburgo	24/06/2020

# **ISR para quienes presten servicios y enajenen bienes a través plataformas tecnológicas**



# Plataformas digitales

**Retención de ISR para PF que presten servicios de transporte terrestre de pasajeros y de entrega de bienes.**



Monto del ingreso mensual	Tasa de retención
Hasta \$5,500	2
Hasta \$15,000	3
Hasta \$21,000	4
Más de \$21,000	8

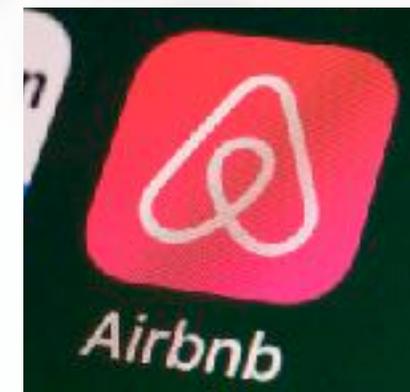
✓ Para 2021.

La retención será del 2.1%

**Retención de ISR para PF que presten servicios de hospedaje.**

✓ Para 2021.

La retención será del 4%.



Monto del ingreso mensual	Tasa de retención
Hasta \$5,000	2
Hasta \$15,000	3
Hasta \$35,000	5
Más de \$35,000	10

# Plataformas digitales

## Retención de ISR para PF que enajenen bienes y presten servicios.

- ✓ Inició su vigencia a partir 1 de junio de 2020.
- ✓ Es obligatoria la retención.

Monto del ingreso mensual	Tasa de retención
Hasta \$1,500	1.0%
Hasta \$5,000	2.3%
Hasta \$10,000	2.8%
Hasta \$25,000	4.0%
Hasta \$100,000	8.4%
Más de \$100,000	15.4%



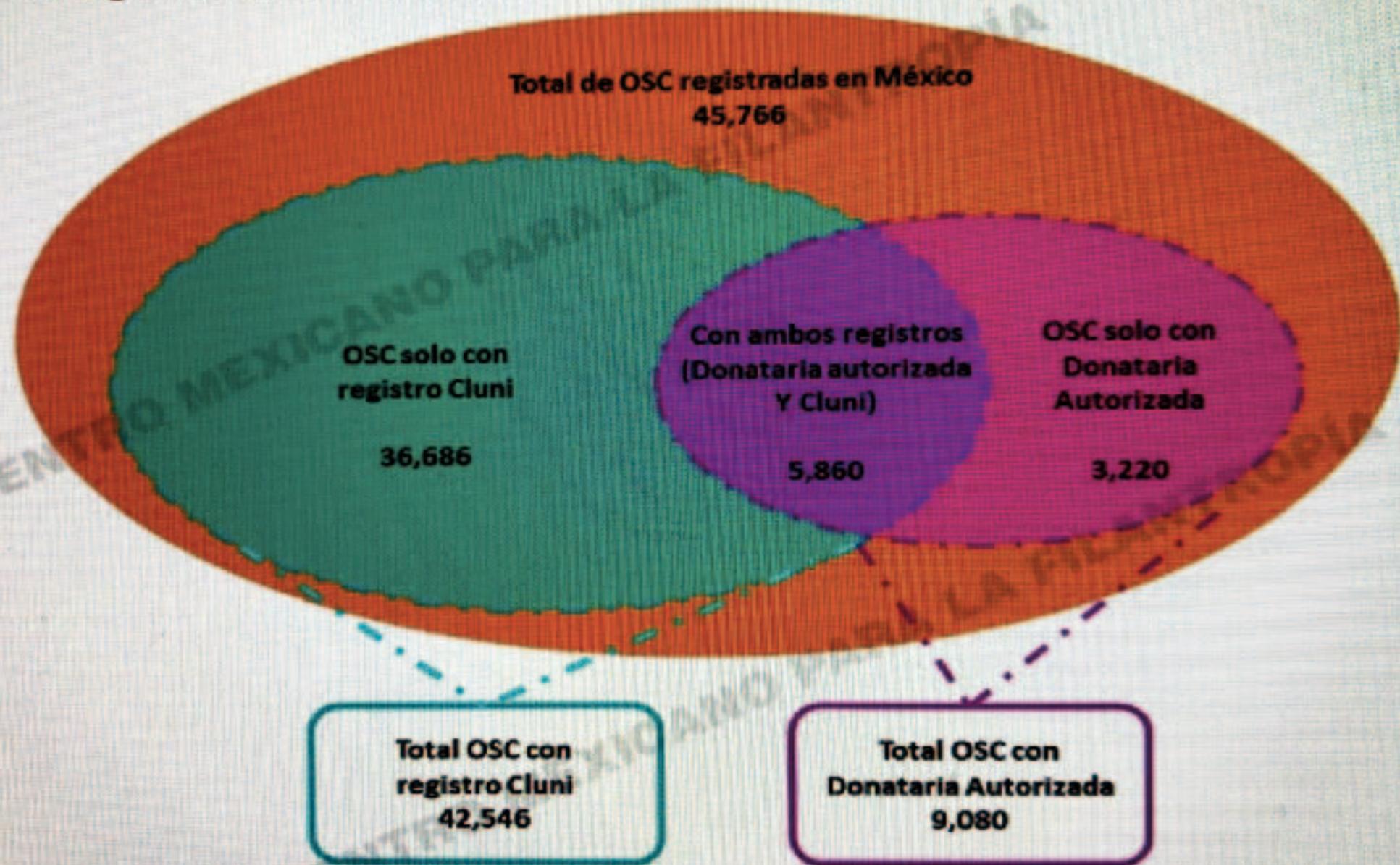
- ✓ Para 2021. La retención será del 1%

De no proporcionar RFC, 20%.

# Donatarias autorizadas



► Total de OSC registradas en México, 2020 (estimado)



Fuentes:

- 1) ANEXO 14 de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2020, publicada el 28 de diciembre de 2019.
- 2) ANEXO 14 de la Primera Resolución de Modificaciones a la Resolución Miscelánea Fiscal para 2020, publicada el 12 de mayo de 2020.
- 3) Registro Federal de las Organizaciones de la Sociedad Civil, correspondiente al 31 de marzo de 2020.

# Reforma fiscal para 2021 ISR

## Personas morales con fines no lucrativos

A partir de 2021, no podrán tributar como PM con fines no lucrativos, **salvo que obtengan autorización para recibir donativos**, las sociedades o asociaciones:

- Dedicadas a la investigación científica o tecnológica.
- Que otorguen becas.
- Creadas para la investigación o preservación de la flora o fauna silvestre, terrestre o acuática, la prevención de la contaminación y protección al medio ambiente.
- Dedicadas exclusivamente a la reproducción de especies en peligro de extinción y a la conservación de su hábitat.



Entrará en vigor el 1o. de julio de 2021.

# Reforma fiscal para 2021 ISR

## Asociaciones de:

Interés público.

Asistencia o beneficencia.

Cooperativas de consumo.

Mutualistas.

Dedicadas a la enseñanza.

Investigación científica.

Administradoras de cajas de ahorro.

Con fines políticos o religiosos.

Que otorguen becas.

De colonos y administradoras de condominios.

Que preserven la flora y fauna.

Reproducción de especies en peligro de extinción.

Organismos descentralizados.

Pagarán ISR sobre erogaciones que:

- ❖ No esté amparada con un CFDI.
- ❖ Los pagos que excedan de \$2,000 no se efectúen mediante transferencia, cheque, tarjeta de crédito, débito, servicios, o a través de monederos autorizados por el SAT.



# Reforma fiscal para 2021 ISR

## Donatarias autorizadas

### Exposición de motivos:

“Del Reporte de Donatarias Autorizadas 2019 emitido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, se aprecia que los ingresos de las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles para los efectos del impuesto sobre la renta se clasifican de acuerdo a lo siguiente”:

- |  |                          |
|--|--------------------------|
| • Donativos:                                     | <b>\$47,659,423,027</b>  |
| • Ingresos relacionados con el objeto social:    | <b>\$20,276,273,378</b>  |
| • Ingresos no relacionados con el objeto social: | <b>\$132,323,707,585</b> |

Se tiene conocimiento de que, **al menos, 2,000 donatarias autorizadas han realizado operaciones con empresas que facturan operaciones simuladas...**

## Donatarias autorizadas

### Cambios para 2021:



- ❖ En caso de que obtengan más del 50% de sus ingresos de actividades no relacionadas con su objeto social, perderán autorización.
- ❖ Tendrá 12 meses para obtener nuevamente la autorización, de no hacerlo destinará todo su patrimonio a otra donataria.

Fundamento: Artículo 80 de la LISR.

## Adición de requisitos para ser donataria:

Destinen sus activos únicamente a los fines de su objeto social.

**Mantener a disposición del público en general información relativa a:**

- Su autorización par recibir donativos.
- Uso y destino de los donativos recibidos.
- Patrimonio .
- Cumplimiento de obligaciones fiscales.



**Al revocar la autorización, concluya vigencia y no la obtenga nuevamente en 12 meses o solicite su cancelación.**

- Todo su patrimonio se destinará a otras donatarias.
- Deberá efectuarse en 6 meses.
- La que recibe emitirán CFDI por donativo sin ser deducible.
- Tributrá en el régimen general de ley PM.

# Reforma fiscal para 2021 ISR

## Se revoca la autorización por:



- ✓ No destina su activo al objeto social de su autorización.
- ✓ No expedir CFDI'S de donativos o expedir y que no amparen donaciones.
- ✓ Estar en la "lista negra" del 69-B del CFF.
- ✓ **Si el representante, socio o integrante del consejo, en los últimos 5 años ha formado parte de alguna donataria que haya estado en la "lista negra".**
- ✓ Más del 50% de sus ingresos, no estén relacionadas con su objeto social.

# Reforma fiscal para 2021 ISR

## Límite de ingresos asimilados a salarios para PF:



### Solicitando al prestatario que se asimilen a salarios:

- ▶ Por servicios preponderantes.
- ▶ Por servicios personales independientes.
- ▶ Por actividades empresariales.

Si los ingresos anteriores, **exceden en su conjunto o individual \$75,000,000, no podrán tributar en este régimen**, tendrán que tributar en cada régimen.

# Iniciativa sobre Outsourcing



# Outsourcing

**Outsourcing:** Es el proceso mediante el cual una empresa externaliza una parte de su actividad, es decir, contrata a una empresa externa para gestionar una parte de la compañía.

**Está reconocido por la OIT (convenio 181) 1997.**

Con este método la empresa principal puede centrarse y mejorar en ciertas funciones y especializarse aumentando en eficiencia y ahorrando tiempo.

- Se ahorran costos.
- Controlar fácilmente tareas muy complejas.
- Seguridad de obtener un buen resultado.



# Outsourcing

## Inicios de 2020

### Iniciativa para eliminar del outsourcing ilegal Senador, Napoleón Gómez Urrutia



#### Exposición de motivos:

- La proliferación y crecimiento de grupos delincuenciales que invadieron el país con esquemas ilegales de subcontratación denominados generalmente con el anglicismo de outsourcing.
- La Administración Pública durante ese largo período, fue complaciente y muchas veces cómplice de esta actividad criminal...
- Los grupos de outsourcing ilegal se identifican también con el fenómeno delincriminal de los "factureros"...

# TEMPLO MAYOR

F. BARTOLOMÉ



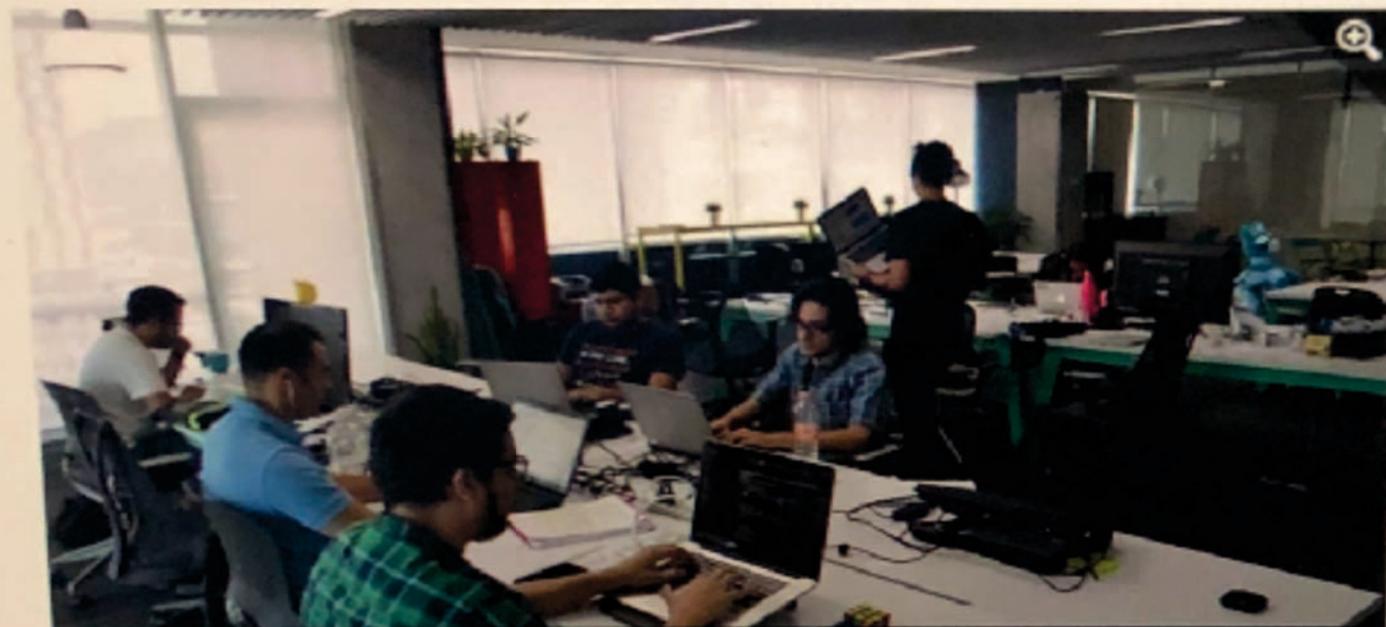
en REFORMA  
02 Dic. 2020

ALLÁ por  
1888, **Jack El  
Destripador**

aterrorizó a **Londres** con múltiples asesinatos. El arma homicida: un bisturí. ¿Esto hizo que el gobierno británico prohibiera el uso de los bisturíes en todo el reino? Obviamente no, pues sería ilógico culpar a un instrumento de su mal uso. Bueno pues justo eso es lo que está pasando en **México** con el outsourcing.

MUY A SU ESTILO, el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** prefiere demoler en lugar de corregir, exterminar amputar en lugar de curar. Porque la subcontratación se ha satan

# Peligra empleo de 9 millones por reforma de outsourcing



En CDMX, quienes subcontraten personal sin avisar del contrato serán sancionados con hasta 9 mil 413 pesos. Foto: Archivo

millones de trabajadores, pues actualmente hay 4.5 millones contratados por outsourcing y otro número similar bajo insourcing.

Verónica Gascón

**Cd. de México (02 diciembre 2020).**- Es poco probable que

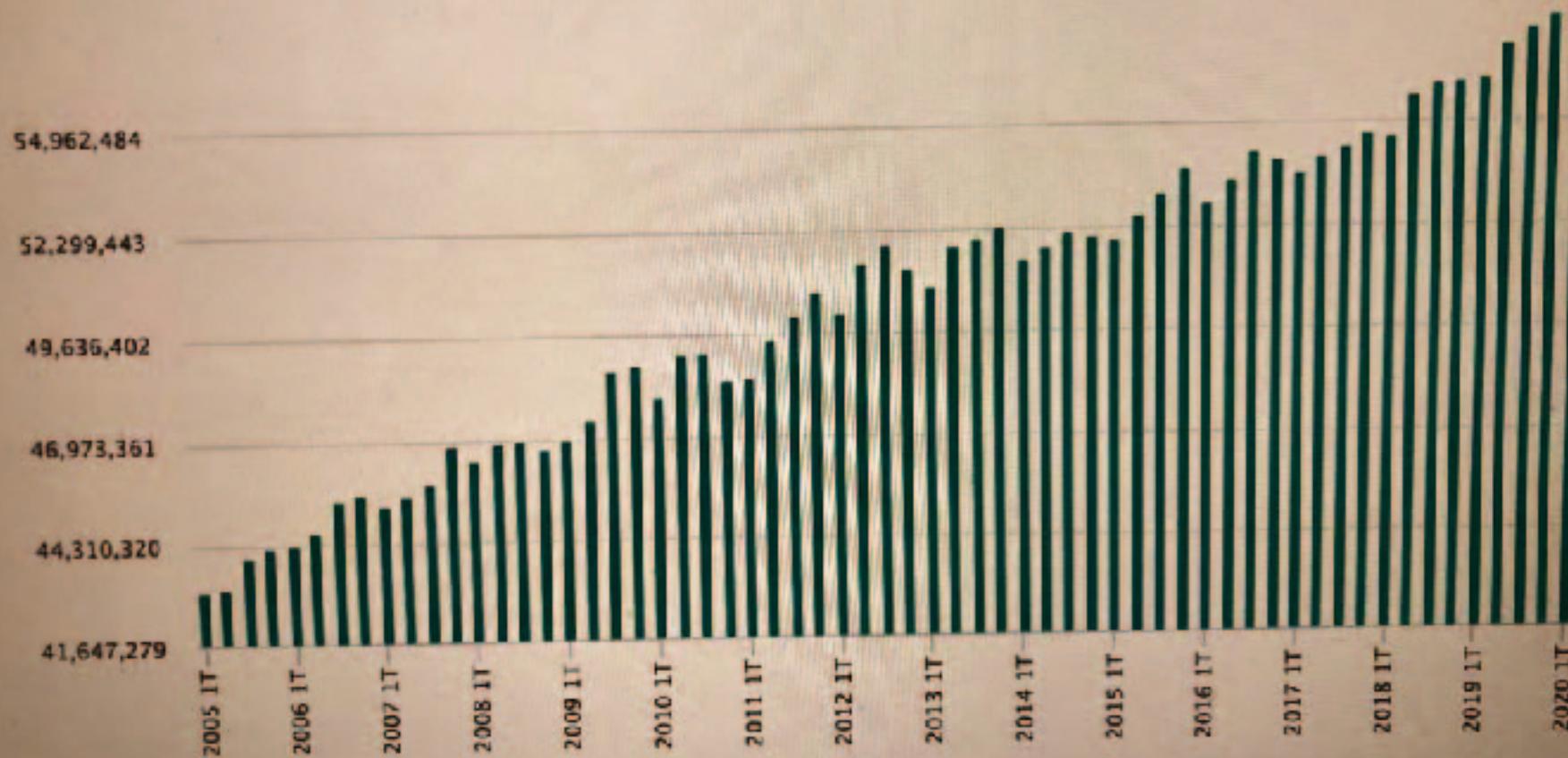
las empresas que recurren al esquema de outsourcing absorban de manera directa a todo el personal que tienen subcontratado una vez que entre en vigor la reforma en la materia, consideró Manpower.

Héctor Márquez, director de Relaciones Institucionales de Manpower, expuso que la reforma en outsourcing afectará a alrededor de 9

# Población Económicamente Activa

57,328,364 Número de personas

2020 1T



Fuente:

INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo

Series relacionadas

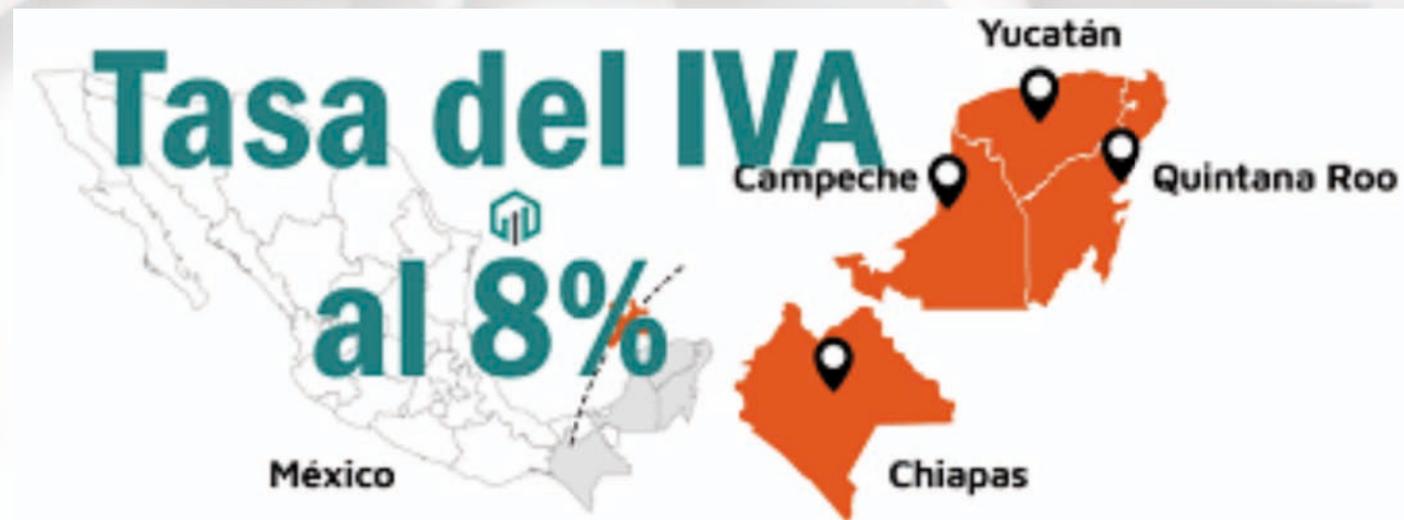
# Iniciativa outsourcing

## Temas a tratar:

- ❖ Subcontratación especializada.
- ❖ PTU, actual 10%, propuesta tope en meses de salario.



# Decreto estímulos fiscales para la frontera sur





## Decreto de estímulos fiscales en Frontera Sur

- A partir de enero 2021, los 22 municipios de la frontera sur con Guatemala recibirán beneficios similares a los de la frontera norte.



### Estímulos fiscales

- ✓ Reducción del IVA de 16 a 8%.
- ✓ Reducción del ISR de 30 a 20%.
- ✓ Estímulos al IEPS gasolinas.



# Pendientes



## **Lo pendiente:**

- Plan para que el sector informal, pague impuestos.
- Diferimiento de la entrada en vigor del limite de deducción de intereses.
- Regreso temporal de la compensación universal.
- Deducción inmediata.
- Pagos en parcialidades.
- Deducción del 100% de la previsión social pagada a trabajadores.
- Estímulos fiscales.....