



Ciudad de México, a 23 de junio del 2020

BOLETÍN NO. 9 ACONTECIMIENTO DEL COVID-19

México está inmerso en una fase de incertidumbre, cuyo pronóstico final resulta difícil de prever. Desde el inicio de la pandemia, los cálculos mostraron divergencias muy marcadas, con previsiones muy amplias de un crecimiento negativo del PIB, **desde un 3% hasta un 10%**. Estas cifras se han afinado para ubicarse **actualmente en un promedio de alrededor del -8%**, aunque aún persisten las dudas de qué tan rápidamente se podría dar la recuperación económica.

De las proyecciones de finanzas públicas que hemos realizado para este año hemos visto que los estados enfrentarán los siguientes retos:

- a. Caída en la Participaciones Federales que no podrá ser compensada en su totalidad con los recursos del FEIEF debido a su reglamentación.
- b. Implementación de un posible esquema de Potenciación del FEIEF que implicara un costo financiero para los estados.
- c. Caída en la recaudación local debido a la reducción de la actividad económica.
- d. Aumento en el gasto de salud para atender la pandemia.
- e. Dificultad para obtener financiamiento bancario en condiciones favorables.

A la fecha, todavía no se ha visto una repercusión grave en los ingresos de los Estados, dado que, por el momento y la reducción de recursos se ha compensado con planes de austeridad bien ejecutados. De igual forma, los planes de apoyo de los Estados a ciertos sectores productivos han ayudado a sostener su economía. Ahora bien, aunque esto por ahora está funcionando, la gran pregunta es: ¿qué pasará después de que esas medidas ya no puedan operar con la misma eficacia con la que se ha manejado?

Como hemos visto en estos meses, la pandemia tomó por sorpresa a todos los mexicanos. La inexactitud en las cifras del sector salud generan incertidumbre y, ante la urgencia social por reactivar



la economía, se le ha otorgado a los Estados la responsabilidad de actuar conforme a sus propias necesidades. En ***Estrategia Financiera (EFIN) consideramos que construir escenarios para las distintas dificultades económicas es lo propio.***

Las pequeñas y medianas empresas, tras el encierro, comienzan a mostrar dificultades sobresalientes, lo que se refleja en una disminución en la recaudación. Siendo así que lo inesperado nos está alcanzando y es primordial estar preparados para solventar esos espacios indeterminados con propuestas benéficas para las entidades.

A continuación, mostramos acciones que podrán paliar las dificultades, pero no las eliminarán por completo.

- ***La potenciación del FEIEF de \$89,000 millones*** ayudará a compensar, (aún no se determina si completamente), una disminución de participaciones en el segundo semestre.
- ***Las modificaciones de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios*** que se están discutiendo en la Cámara de Diputados podrían, en caso de aprobarse, dar un poco de liquidez a las entidades, pero esas reformas todavía se encuentran en análisis.

Existe el riesgo latente de un rebrote de la epidemia, lo que podría complicar los planes de recuperación. En un contexto de incertidumbre, ***EFIN*** recomienda a los Estados construir varios escenarios para modelar las diferentes realidades que se pueden presentar, y así medir los posibles impactos en las Finanzas Públicas. De esta forma, al conocer diferentes proyecciones de los requerimientos de fondeo, se pueden diseñar esquemas con anticipación, con el propósito de eliminar o reducir los efectos de una disminución mayor de ingresos o un incremento en gastos de salud.

La Calculadora Financiera Presupuestal: (CFP) diseñada por EFIN realiza las proyecciones y escenarios de una manera rápida y precisa. Los beneficios de la calculadora son:



- Permite desarrollar y **analizar proyecciones** de las finanzas públicas del estado **de manera mensual y para los siguientes 5 años**, utilizando sus propios parámetros de crecimiento históricos o estratégicos, o aquellos de los **Criterios Generales de Política Económica (CGPE)**. **Al ser alimentada con la información de los últimos 5 años de operación permite determinar las tendencias de largo plazo.**
- En las proyecciones, proporciona de manera automática, el cálculo del sistema de alertas de la SHCP, los techos de endeudamiento, los porcentajes de los ingresos afectos en garantía, los niveles de liquidez y la estimación de la Calificación de Calidad Crediticia, entre muchos otros indicadores financieros.
- De manera automática proyecta el servicio de la deuda pública y permite simular alternativas de reestructura o refinanciamiento de los créditos.
- La calculadora funciona de manera dinámica y en tiempo real por lo que es ideal para las reuniones en las que se requiere evaluar estrategias financieras ágilmente.
- Está estructurada conforme a los formatos del CONAC por lo que produce la información necesaria para **cumplir con el artículo 5to y 6to de la (LDF)**.

En EFIN seguiremos atentos a las variables del mercado y ponemos a su servicio nuestros más **de 20 años de experiencia en Finanzas Públicas**, con **un equipo de 35 expertos** en el ramo, listos para apoyarlo en sus necesidades jurídico-financieras.

ATENTAMENTE
ESTRATEGIA FINANCIERA