

**ALBERTO AGUILAR**

## **Nombres, nombres y... nombres / Latente amenaza para prohibir concesiones de agua a IP, cede industria reservas y golpe a nearshoring**

Aunque hay gran expectativa con respecto al Paquete Económico 2025 que esta semana entregará al Congreso **Rogelio Ramírez de la O** titular de SHCP, lo cierto es que hay poco margen de maniobra dado el desafío de disminuir el déficit hoy en 5.9% del PIB.

De por sí cantidad de gastos ineludibles: pensiones, asistencialismo y la creciente economía de Estado con Pemex de **Víctor Rodríguez** y CFE de **Emilia Calleja** en la punta: Dos Bocas, Tren Interoceánico, AIFA, Mexicana y ahora trenes de pasajeros.

En el mejor de los casos el desbalance fiscal andará sobre 3.5% o 4% del PIB. No más por el riesgo de afectar la nota soberana.

Amén de lo mucho por hacer en carreteras por la SICT de **Jesús Esteva**, otro factor de gasto obligado será la infraestructura hidráulica. Indispensable lograr la colaboración de la IP, que es la intención de **Claudia Sheinbaum**, aunque dependerá de las reglas.

Además está pendiente la amenaza de una reforma constitucional de AMLO que se presentó en febrero. Se pretende prohibir las concesiones de agua para uso industrial en 16 entidades del norte y el Bajío, asunto ideológico porque la industria sólo utiliza 5% del agua concesionada, en tanto que el agropecuario es 76%, abasto urbano 15% y electricidad 4%.

En ese sentido la restricción no tendrá gran impacto y en cambio inhibirá futuras inversiones ligadas al "nearshoring", de por sí muchas apagadas por **Donald Trump** y la amenaza al futuro del T-MEC.

Sheinbaum busca impulsar proyectos de relocalización, y el agua es un recurso nodal. Hasta se designó a **Altagracia Gómez** como la coordinadora de dicho esfuerzo.

De por sí hace unos días le platicaba del objetivo de suscribir el "Acuerdo Nacional para el Manejo del Agua", quizá la próxima semana. En esa línea Conagua de **Efraín Morales** ha platicado con la mayoría de las compañías que más utilizan el vital líquido.



Ha pedido cedan “voluntariamente” su capacidad concesionada en el Registro Público de Derechos de Agua (REPDA) y eliminar la “cuota de garantía” o sea la reserva que tienen para crecer.

La totalidad debió ceder, pero quizá en detrimento del futuro, más si se aplica la reforma constitucional en camino. De todas... todas.

### **MÉXICO SÍ PERDIÓ PANEL DE MAÍZ TRANSGÉNICO: INFORME FINAL**

Recién hubo noticias respecto al panel ligado a la prohibición del maíz transgénico impuesta en 2023. El USTR con **Katherine Tai** reaccionó de inmediato y en agosto llevó el asunto al T-MEC. Varias de las notas adelantaron que el fallo del asunto es negativo para México. Economía de **Marcelo Ebrard** atajó e informó que el veredicto se conocerá el 14 de diciembre. En realidad es un tema de procedimiento, porque ya se recibió el informe final que debe resolverse antes del 29 de noviembre, y el fallo sí en efecto es desfavorable. Ya con **Donald Trump** en la Casa Blanca se impondrán represalias. Tema absurdo, máxime que desde hace años México importa de EU unos 24 millones de toneladas de maíz para el sector pecuario y las manufacturas.

### **VENTAS DE ANTAD NULO AVANCE DE ENERO A OCTUBRE**

Reflejo del deterioro del consumo, las cifras de octubre que ayer dio a conocer la ANTAD de **Diego Cosío**: a mismas tiendas avance de 1.0% real, la mitad del dinamismo de 2023 y en el acumulado enero-octubre nulo crecimiento. ANTAD agrupa a 87 cadenas con más de 48,200 tiendas y 628,000 empleados.

### **MERCADO LABORAL CON SESGO A LA BAJA: ANTICIPA BBVA**

Tras conocer que en el IMSS de **Zoé Robledo** apenas se generaron 138,000 empleos en octubre con un acumulado en el año de 594,556 plazas, ayer el equipo económico de BBVA a cargo de **Carlos Serrano** emitió una nota en donde anticipa cierta mejora en noviembre y un ajuste para diciembre. Con ello la perspectiva en el mercado laboral mantiene “sesgo a la baja”.