



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**
ALBERTO AGUILAR

Finanzas públicas bomba de tiempo, deuda 60% del PIB en 2025, T-MEC nuevas reglas y autos en la mira

El ingrediente que este año permeará el horizonte económico es el de la incertidumbre por la reforma judicial a instrumentar y la desaparición de los órganos autónomos lo que concentrará el poder en el gobierno de **Claudia Sheinbaum**.

Dicha circunstancia no ayudará a la inversión, el consumo y empleo, máxime el alto déficit público que cerrará 2024 sobre 6% del PIB, el más alto en 30 años.

La SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** pretende bajarlo al 3.9% lo que se ve complicado. Por lo pronto también habrá un freno a la inversión pública. Agregue las tasas que cerrarán 2025 sobre 8%, demasiado altas.

Al complicado escenario sume la llegada de **Donald Trump** con sus amenazas. De ahí

que la economía crecerá poco. El equipo económico de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** estima que el PIB sólo avanzará 0.2% vs 1.5% del 2024.

Kurczyn ve imposible que Hacienda cumpla con el nivel de déficit planteado. De hacerlo dice, el PIB caería 0.5% y habría recesión. En su óptica se estará en 4.5% lo que aumentará el tamaño de la deuda pública para acercarse a un nivel histórico y psicológico del 60% que obligará a una reforma fiscal en 2026.

Respecto al T-MEC, cada vez más expertos estiman que no todas las amenazas de Trump se harán realidad, sobre todo la de aumentar de forma generalizada los aranceles. Quizá vengán, pero focalizados.

Tampoco se cree que se desmantelará el



acuerdo trilateral, aunque habrá una revisión de fondo, máxime los incumplimientos con AMLO y Sheinbaum. Obvio en el inter es improbable una mejorar de la confianza. Un elemento nodal en la perspectiva de Banamex es el que nuestro país debe prepararse a disposiciones altamente proteccionistas, ya no para pertrechar la región, sino sólo para beneficiar a EU. El rubro automotriz podría estar en la mira al imponerse reglas de origen que orienten las futuras inversiones hacia ese país. También habrá restricciones al contenido chino.

El gobierno se prepara. Las últimas disposiciones de Economía de **Marcelo Ebrard** a favor del rubro textil van en tal sentido. Como quiera cantidad de interrogantes.

SHEINBAUM ALTO RIESGO CON MAÍZ Y PRONTO REPRESALIAS

El 20 de diciembre se confirmó lo que Economía de **Marcelo Ebrard** sabía: México perdió el panel del maíz transgénico. Ya se estableció un plazo de 45 días que vence a finales de febrero para que el gobierno de **Claudia Sheinbaum** revoque las actuales restricciones y se abstenga de imponer otras. Sheinbaum sostuvo que el Congreso va a legislar para “darle la vuelta” al asunto. Delicadísimo. De no acatar habrá millonarias represalias vía cuotas a diversas exportaciones, todo ello cuando la dependencia del maíz de México ha crecido. Hoy importa-

mos 24 millones de toneladas y somos líderes globales.

SIN CONTROL ROBO A TRANSPORTE EN DICIEMBRE Y GOBIERNO AUSENTE

Los demonios andan sueltos. El cierre del año fue complicadísimo para el negocio de carga y logística en detrimento de miembros de Canacar de **Miguel Ángel Martínez**, ANTP de **Alex Theissen** e incluso mayoristas como Corvi de **Benjamín Villaseñor**, Guna de **Jesús Rocha**, Scorpión de **David Rojas**. La inseguridad sin precedente es uno de los temas que más afectan al transporte y no hay indicios de mejora, hecho patente en las últimas semanas.

PEREZ-LLORCA REFUERZA ESTRUCTURA AQUÍ Y 6 NUEVOS SOCIOS

A mediados del 2024 se fusionó el despacho mexicano González Calvillo de **Enrique González Calvillo** con la española Pérez-Llorca que comanda **Pedro Pérez Llorca**. Viene un refuerzo de la estructura aquí y por lo pronto se acaban de sumar 6 nuevos socios incluidos **María Teresa Paillés** y **María Esther Rey**. Se fortalecerán áreas clave como litigio, reestructuraciones y fusiones y adquisiciones. También se sumaron **Jacinto Ávalos** y **Jerónimo Ramos**.

albertoaguilar
@dondinero.mx