

VISIÓN ECONÓMICA
SALVADOR KALIFARetos y
prueba crucial

La semana pasada comenté que el nerviosismo de los mercados financieros al día siguiente de la elección fue una llamada de atención a la presidenta electa, Claudia Sheinbaum (CS), sobre la preocupación de los inversionistas ante la posibilidad de que Morena, con una mayoría calificada en el Congreso, haga cambios constitucionales que eliminen los organismos independientes y desaparezcan, para todo fin práctico, la división de poderes con una reforma del Poder Judicial.

Esos y otros cambios constitucionales fueron, de hecho, propuestos por López Obrador (AMLO) en febrero, pero han sido desde entonces rechazados por la oposición en el Congreso. El temor de los inversionistas es que CS esté de acuerdo, como lo dijo el martes, que AMLO haga bueno su capricho y en septiembre, con una mayoría calificada y al vapor, se aprueben dichas reformas constitucionales.

Esa sería una pésima decisión que complicaría mucho más el arranque de un gobierno que, de cualquier forma, enfrentará condiciones muy precarias y retadoras. La economía mexicana se está debilitando este año y lo hará más en 2025 porque se requerirá de un recorte significativo del gasto para corregir el enorme déficit público de este año. Es muy proba-

ble, además, que la economía de Estados Unidos (EU) crezca menos en 2025, lo que reducirá el dinamismo de nuestras exportaciones y afectará negativamente a nuestra economía. Esos dos factores se traducirán en un crecimiento económico muy magro en 2025, y sería una tontería mayúscula tomar decisiones políticas que lo hagan todavía peor al provocar una caída adicional de los mercados financieros y una mayor depreciación del peso.

Los retos para CS no se limitan al corto plazo. AMLO le hereda una epidemia de criminalidad que tiene que atender con una estrategia diferente a los “abrazos y no balazos”; empresas públicas perdedoras (en particular Pemex) y gastos asistenciales que presionarán severamente las finanzas públicas y comprometerán la calificación crediticia del país; una mala relación con el sector privado (especialmente en energía) que necesitará enmendarse; problemas severos en electricidad, educación, salud, migración, agua y un frágil Estado de Derecho, que reducen el atractivo de nuestro país para capitalizar todo el potencial de las inversiones de relocalización con nuevas empresas extranjeras.

Los factores mencionados, de no atenderse pronto y bien, limitarán bastante nuestro desempeño econó-

mico en los próximos años, pero la situación puede ser todavía peor para el gobierno de CS. En el exterior se pueden presentar condiciones que se conjuguen con malas decisiones internas y creen una tormenta perfecta para nuestro país. Imaginemos, por ejemplo, que a todo lo negativo que es la 4T para la economía, se agrega la victoria de Donald Trump (DT) en las elecciones de noviembre de este año en EU.

Mucho se puede decir sobre DT, pero aquí me limito a tres pesadillas que puede causar a nuestra economía. Primera, la deportación masiva de indocumentados y la presión para cerrar la frontera a cualquier migración adicional; segunda, menos tolerante que Biden en relación con las violaciones de México al tratado comercial en materia de inversión en diversos sectores, como el energético, y en aplicar represalias gravando nuestras exportaciones; tercera, endurecer la postura de EU en la revisión del Tratado Comercial en 2026.

CS, como todos los presidentes electos en el pasado, promete poner primero a los pobres. La única forma sostenible de cumplirlo no es con transferencias asistenciales y políticas que vulneren nuestra democracia, sino con un crecimiento dinámico de la economía, que requiere de políticas que atraigan la inversión privada nacional y extranjera.

En esas condiciones la prueba crucial para CS será si avala los caprichos de AMLO, o si suspende las reformas constitucionales, fortalece los organismos independientes y respeta al Poder Judicial. Está en sus manos cómo inicia su gobierno y el país tendrá que atenderse a sus consecuencias.