



ALBERTO AGUILAR

## Nombres, nombres y... nombres / Mensaje de Sheinbaum conforme al script, más obras con cargo al futuro e IP entorno incierto

Dada la incertidumbre por la reforma judicial y la adscripción de la GN a Sedena de **Ricardo Trevilla**, ayer el discurso de **Claudia Sheinbaum**, muy en la línea de lo predecible en el inicio del "segundo piso de la cuarta transformación".

Más de un Estado benefactor con la CFE que mantendrá el 54% de la generación eléctrica, nuevos programas asistencialistas, vivienda en renta vía el Infonavit con **Octavio Romero** y muchos trenes de pasajeros.

Estos con un costo millonario y rentabilidad negativa lo que en el tiempo presionará más el gasto público. Otra vez el cuestionamiento al maíz transgénico. También un Plan Nacional de Energía con proyectos renovables de la mano con la IP, aunque sin detalles de las reglas. Ahí estará el punto.

Igual el compromiso de colaborar con la IP, pero con los cambios al sistema judicial justificados por la mandataria, y que no ofrecen certeza. Autonomía de Banxico de **Victoria Rodríguez**, pero con más subgobernadores ligados a la 4T, máxime la próxima salida de **Irene Espinosa**. También una política fiscal responsable, aunque con enormes retos frente el compromiso de SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** de bajar el déficit al 3% con el riesgo de una recesión.

Referencia a la relación comercial con EU y Canadá, sin ahondar en los desafíos que hay en la revisión del T-MEC, por las reformas en la mira incluida la desaparición de los órganos autónomos y los riesgos al Estado de derecho al acotar a la SCJN.



En este contexto escenario económico cuesta arriba, máxime la amenaza de políticas públicas que afecten a la IP, esto vigente más que nunca. Tampoco en lo fiscal hay certeza. El equipo económico de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** puntualiza que de hecho ya hay un debilitamiento de este pilar.

Para 2025 su previsión del PIB está en apenas 0.8% por el severo recorte al gasto que se anticipa y con un déficit que quizá apenas pueda reducirse al 4.9% del producto.

A su vez Goldman Sachs de **Manuel Camacho** consideró que es probable que la situación fiscal se torne más complicada en el mandato 2025-2030, por los programas sociales, la problemática de Pemex y porque los fondos anticíclicos se agotaron. De ahí dice la firma, el reto de Sheinbaum será "reforzar" el sentimiento del mercado con un marco regulatorio y políticas favorables a la inversión. Como quiera inicio cuesta arriba.

#### RESERVAS DE BANXICO TENTACIÓN PARA SHCP POR RETO FISCAL

Y justo en lo que hace a la problemática de finanzas públicas, expertos muestra dudas respecto al derrotero que puedan tener las reservas de Banxico. El actual superávit que supone el nivel en 226 mil 465 mdd debe aplicarse al balance del propio banco, pero dicha cuenta también podría ser una tentación para la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** de la que podría echar mano. Sería otra pésima señal. Por supuesto no hay nada en concreto.

#### REFORMA JUDICIAL OTRO DESAFÍO PARA PROPIEDAD VACACIONAL

Como a otros negocios, la reciente reforma judicial no parece ser la mejor noticia para el ámbito de la propiedad vacacional, sobre todo cuando 75% de la venta de membresías corresponde a extranjeros. De por sí la inseguridad no ayuda, amén de la falta de promoción, lo que ya se ha transmitido a la titular de Sectur **Josefina Rodríguez**, por la Amdetur de **Rosario Rodríguez** y que lleva **Daniel Linares**. Este rubro representa ventas anuales por 6,000 mdd.

#### COFECE PRONTO FALLO DE WALMART Y TRIBUNALES OPCIÓN

Ayer Wal-Mart de **Ignacio Caride** informó que pronto la Cofece de **Andrea Marván** emitirá una resolución en torno al procedimiento iniciado en 2023 por supuestas prácticas anticompetitivas de la firma comercial. Esta ya aportó abundante información y se hace ver que más allá del fallo, el asunto aún puede ser revisado en los tribunales.