



## Dos meses: Plan C y factores de riesgo



Por **Marco A. Mares**

Martes 30 de Julio de 2024 - 23:44

Este primero de agosto del 2024 se registrará el principio de un profundo cambio para México en términos democráticos y económicos.

Los meses de agosto y septiembre, los dos últimos del gobierno lopezobradorista, se anticipa, serán de incertidumbre y volatilidad en los mercados.

De hecho, se espera una reacción negativa más pronunciada, respecto de lo que hasta ahora se ha visto en los mercados de capitales y cambiario, por causas locales.

La depreciación del peso, observada a partir del 3 de junio, luego de las elecciones presidenciales, ha sido el principal termómetro de las preocupaciones que genera lo que viene.

Desde entonces a la fecha, el peso, en su cotización frente al dólar, se ha depreciado alrededor del 9%.

En agosto y septiembre se transitará por la ruta fijada por el gobierno y la Cámara de Diputados, para aprobar el Plan C.

Lo que tiene nerviosos a los empresarios, inversionistas y analistas económicos, son los cambios a la Constitución que están por aprobarse.

En la Comisión de Puntos Constitucionales, de la Cámara de Diputados se disponen a dejarlos listos para que la siguiente legislatura, en el mes de septiembre, se aprueben con la mayoría del partido en el poder.



Será entre agosto y septiembre cuando el gobierno de Andrés Manuel López Obrador, su partido Morena más sus aliados, comiencen a avanzar en la ruta final para aprobar el Plan C, como se conoce al paquete de reformas constitucionales que el presidente Andrés Manuel López Obrador envió al Congreso el pasado 5 de febrero.

Desde el ámbito político, los analistas señalan que los cambios constitucionales representan un golpe a las instituciones que representan un contrapeso al Estado mexicano: la Suprema Corte de Justicia de la Nación, el Instituto Nacional de Transparencia, los organismos reguladores, el Instituto Nacional Electoral y avance en la militarización.

Todo indica que viene, de manera inexorable, un cambio de régimen, una transformación del sistema político mexicano.

Se trata de un cambio que afectaría al Estado de Derecho e impactaría negativamente al clima de negocios e inversiones.

Y estará ocurriendo, al cierre de un sexenio, que registrará el menor crecimiento económico de los últimos 6 sexenios, con una clara tendencia de desaceleración.

Los datos confirman que la economía sigue creciendo, pero con marcada desaceleración. Según la estimación oportuna publicada por el INEGI, el Producto Interno Bruto (PIB) de México creció 0.22% en el segundo trimestre del 2024, respecto al trimestre inmediato anterior.

El crecimiento registrado en el segundo trimestre de 1.09% anual es el más bajo desde el primer trimestre del 2021, advierte Banco Base.

La mayoría de las firmas financieras han venido recortando sus proyecciones de crecimiento para el cierre del 2024 y para el 2025.



La agencia calificadora Moody's proyecta que la economía mexicana registrará una desaceleración económica en 2024 y 2025 con tasas de crecimiento de 2.4 y 1.5% y prevé que la mejoría en el crecimiento con una tasa de 2.8% se alcanzará en el 2026.

Tal desaceleración se explica por la debilidad económica de EU y su comercio exterior.

En ese contexto, en la primera mitad del 2024 se desaceleró el crecimiento de las exportaciones mexicanas.

Acumularon un crecimiento anual de 2.60%, por debajo del 3.87% en el mismo periodo del 2023

Durante junio, las ventas al exterior retrocedieron 5.7%. Fue el primer retroceso desde la pandemia.

Las exportaciones e importaciones registraron una caída en el sexto mes.

En cinco de los últimos 12 meses, las exportaciones mexicanas han desacelerado en términos anualizados.

El comercio exterior, fundamentalmente con EU, es uno de los más importantes motores del crecimiento de México.

Otro riesgo para México es la eventual aplicación por parte de EU de aranceles elevados y políticas de inmigración más restrictivas, que afectarían a los flujos de capital y a los mercados laborales.

Más los riesgos en la relación comercial entre México y Estados Unidos: el panel sobre maíz transgénico, las consultas sobre la política energética mexicana, entre las más importantes.



Otro riesgo es el de la debilidad de las finanzas públicas por el elevado déficit fiscal del 3%, el compromiso de recortar al 3%, sin reforma fiscal; y, el creciente peso sobre las finanzas gubernamentales por el apoyo a Pemex, que ha recibido 81 mil 900 millones de dólares en apoyos del gobierno y continúa registrando pérdidas.

Fitch ha advertido que está en riesgo la calificación crediticia de México, por el elevado endeudamiento de la petrolera y la posibilidad de un menor crecimiento de la economía mexicana.

El cierre de sexenio, será agitado. Y el inicio del próximo, será complicado. Al tiempo.

[marcomaresg@gmail.com](mailto:marcomaresg@gmail.com)