



## Mensaje hacendario tranquiliza, pero falta el tema de las reformas

Antes de abrir los mercados vimos el mensaje de **Rogelio Ramírez de la O**. El secretario de Hacienda se dirigió a los mercados, a fondos de inversión, operadores, analistas, antes de que abriera la bolsa. Lo hizo muy temprano. El mensaje apenas duró dos minutos y mostró, por lo menos, un inicio de transición ordenada entre el gobierno lopezobradorista y el gobierno entrante de **Claudia Sheinbaum**. Tan fue así, que el mensaje del secretario de Hacienda fue atestiguado por **Juan Ramón de la Fuente**, quien será el enlace con el próximo gobierno.

**Ramírez de la O** es el primer funcionario anunciado por **Sheinbaum** para su gobierno, por lo cual ya, en su carácter de secretario de Hacienda en continuidad, refrendó tres puntos clave para los mercados a los cuales **Claudia Sheinbaum** se compromete:

### **FINANZAS SANAS, AUTONOMÍA DEL BANXICO Y PEMEX**

1.- Está el compromiso de reducir el déficit fiscal del 6% del PIB al 3%; mostrando interés en mantener las finanzas públicas sanas. No es para menos. Hablamos del mayor déficit fiscal presentado en los últimos 24 años y que ha sido objeto de críticas por parte de agencias calificadoras.

2.- Se respetará la autonomía del Banco de México. No se buscará un mandato dual, de preservar la inflación, pero también el crecimiento. Esto es clave porque el Banco de México autónomo es garantía de estabilidad financiera, al tener como mandato el preservar el valor adquisitivo de la moneda.

3.- Revisarán la situación de Pemex con el Congreso. Todos sabemos que Pemex es un polvorín financiero, quebrado y con una enorme deuda. Va a ser revisado.

### **EL TEMA DE LAS REFORMAS SIGUE AHI**

¿El mensaje del secretario de Hacienda tranquilizó a los mercados? Sí. Se notó cierta tranquilidad. El tipo de cambio, que estaba tocando los 18 pesos por dólar, bajó a una cotización de 17.86. La Bolsa Mexicana de Valores, que había caído 6% el lunes, pudo tener una recuperación de 3.24% para el martes.

Sin embargo, el mensaje del secretario de Hacienda no puede ver el tema de reformas constitucionales. Éstas podrían ser enviadas por el presidente **López Obrador** en septiembre, el mes que le quede como mandatario, y que tenga mayoría calificada en el Congreso.

Para el mercado hay reformas que pueden traer incertidumbre, como, por ejemplo, la reforma judicial o la energética. Esta agenda de reformas es tema del presidente **López Obrador**. Y este asunto todavía no está zanjado.

### **ÓRGANOS AUTÓNOMOS, ¿QUÉ PASARÁ?**

Una reforma planteada por el presidente **López Obrador** en febrero pasado, en esas 20 reformas propuestas, fue la desaparición de los órganos autónomos. Desde el Inai, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, la Comisión Federal de Competencia Económica, la Comisión Reguladora de Energía (que el gobierno logró cooptar). Estos órganos autónomos generan mayor certeza a la inversión, mejoran el clima de hacer negocios y, sobre todo, generan reglas claras al brindar información técnica y abierta para todos. Ayudan a las reglas más parejas. El sexenio obradorista, totalmente centralista, los ha visto como el enemigo a vencer. Pero debería ser al contrario, fortalecerse y completar sus juntas de gobierno, sobre todo si se quiere elevar la inversión privada.

### **IMPUESTO A BANCOS**

El posible impuesto a los bancos sí preocupa. Las cotizaciones de los bancos han venido perdiendo desde que el *Financial Times* dio a conocer que vendría un impuesto temporal o por utilidades excepcionales a bancos. Ayer mismo, **Carlos Serrano**, economista en jefe de BBVA, defendía no tener un impuesto especial (en el evento de BIVA). Argumentaba que los bancos ya pagan impuestos con el ISR y sus ganancias las han reinvertido. En el gobierno entrante habrá urgencia de conseguir ingresos, pues deben llegar a bajar el déficit en 3 puntos del PIB, con un Pemex cada vez más costoso y sin reforma fiscal. El impuesto especial a bancos lo han practicado países como España o la India. Es el *windfall tax*. Los bancos están en la mira.