



OPINIÓN

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

Dejan 11,191 mdd el país en reinversión de utilidades, finanzas alta presión y bemoles para nota soberana en 2026

Con la elección de jueces se cerró la pinza para que el gobierno de **Claudia Sheinbaum** tenga pleno control del poder legislativo y ahora el judicial. La cereza del pastel para regresar a los mejores tiempos del PRI.

Digamos que estaba en el escenario y las empresas tuvieron tiempo para prepararse, sobre todo las multinacionales con contratos para protegerse con una jurisdicción externa en casos de disputa.

Obvio esto no es replicable para la interrelación con el sector público, los líos agrarios o laborales, con particulares diversos o el SAT de **Antonio Martínez**, máxime el control oficial de la SCJN que asumirá el oaxaqueño **Hugo Aguilar**.

En consecuencia, se preservará la desconfianza y la inversión privada no repuntará por un buen tiempo. Viene además la

renegociación del T-MEC con **Donald Trump**, que se ve cuesta arriba.

También la inversión extranjera lo tomará con calma. En la balanza de pagos a marzo que dio a conocer Banxico de **Victoria Rodríguez**, el renglón de reinversión de utilidades que fue el más importante con 16,647 mdd, disminuyó 40%, es decir 11,191 mdd frente al mismo lapso del 2024.

Quiere decir que muchas empresas han optado por repatriar recursos, más allá del propagandista anuncio respecto a la IED por Economía de **Marcelo Ebrard**. Por ello el crecimiento este 2025 será nulo, luego de que con **AMLO** apenas se avanzó 0.8%. Van 7 años de estancamiento y 2026 no pinta mejor.

Con dicha dinámica el reto de la SHCP de **Edgar Amador** en lo que hace a las finanzas

públicas tampoco se ve fácil. Sin crecimiento los ingresos fiscales se achatarán, máxime que Pemex de **Victor Rodríguez** no camina.

Complejo mantener el gasto contraído. Se lograron reducir los requerimientos del sector público del 51.4% a 49.2% en marzo, pero los expertos no ven sencillo mantener la tendencia por la presión del gasto social y el costo financiero. El déficit fiscal quizá baje a 4.2% o 4.3%. Se cumplirá con las calificadoras, pero la nota soberana, de por sí en el último escalón, no estará del todo firme con la reforma judicial y el impacto en las empresas y un T-MEC menos favorable.

Así que historia por escribirse con un horizonte cuesta arriba.

DÉFICIT DE 50,000 CHOFERES POR CONTINUOS ROBOS EN CARRETERAS

Otro factor que incomoda a las empresas es la inseguridad. Obligado controlar a toda costa ese lastre. Si bien hay voluntad por Economía de **Marcelo Ebrard** y la SSPC de **Omar García Harfuch**, lo cierto es que siguen los robos y muchos de ellos con fuerte violencia. Difícil entorno para los miembros de Canacar de **Miguel Ángel Martínez** y la ANTP de **Alex Theissen**. En consecuencia, le platico que sólo en choferes se calcula que hay un déficit de

50,000 posiciones en el país, lo que suena lógico.

MICHELIN CRÓNICA ANUNCIADA Y CONTRATO LEY HULERO PRESIÓN

Ayer la francesa Michelin de **Matthieu Aubron** informó del cierre de su planta de Querétaro para finales del año. Ya se detuvo la producción y se negocia con los 480 empleados. Si bien se habla de un problema de obsolescencia de la factoría, se conoce que la firma junto con otras como Goodyear y Pirelli están amenazadas para sujetarse al contrato ley de la industria hulera que es poco competitivo y significa un paso atrás para las llanteras. Ya en los 90's hubo cierres por lo misma circunstancia.

ESTANFLACIÓN AL REBOTAR CON FUERZA LA INFLACIÓN DE MAYO

Claramente ya se vive una situación de "estanflación" en el país, esto es estancamiento con inflación. Complicado control del entorno por la vía monetaria. Ayer la inflación de mayo del INEGI de **Graciela Márquez** sorprendió: 4.42% anual con la subyacente en 4.06%. Además, alimentos subieron 4.63%, servicios 4.49%, educación 5.84% y agropecuarios 6.76% con pecuarios 10.85%. Duro momento para el consumo de todos.

[@aguilar_dd](https://twitter.com/aguilardd)
albertoaguilar@dondinero.mx