



OPINIÓN

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

Se complica escenario económico, se ligarán 8 años de estancamiento y se estrecha margen de maniobra fiscal

Ayer el equipo económico de BBVA México a cargo de **Carlos Serrano** ajustó su estimación para el PIB 2025. Caída del 0.4% y sólo 1.2% en 2026 por la presión arancelaria con **Donald Trump** y una economía debilitada por la reforma judicial y la consolidación fiscal.

En su análisis, debido a la incertidumbre, la inversión seguirá a la baja, incluida la orientada a maquinaria y equipo, y la de construcción. El empleo formal terminará el año con una contracción de 25,000 plazas. Vaya la generación actual ligada al IMSS de **Zoé Robledo** es ya "inferior al promedio de los últimos tres años". Todo con impacto en la masa salarial.

Si bien SHCP de **Edgar Amador** sigue en la ruta de estabilizar las finanzas, con una caída del 7.3% del gasto público en el IT, el

espacio fiscal del gobierno se ha contraído en los últimos 10 años a sólo 32% de los ingresos presupuestarios vs 47% del 2014. En cambio, el costo financiero pasó del 9% al 14% y las pensiones del 13% al 20%.

Sume la carga de Pemex de **Víctor Rodríguez** con una caída de los ingresos. Le platicaba la declinación de la producción de 11% en marzo y 8.8% en abril. En mayo seguirá.

BBVA es optimista respecto al déficit público para el año. Algunos expertos lo sitúan arriba del 4% del PIB. En su caso en 3.8%, pero advierte que la deuda pública alcanzaría 58% del PIB en 2030. Podría perderse el grado de inversión si no hay ajustes fiscales "significativos".

No se conoce que **Claudia Sheinbaum** traiga una reforma fiscal en la mira y los



tiempos son complicados por el derrotero del T-MEC. **Jorge Gordillo** director de Análisis de CIBanco destaca lo desfavorable del desempeño de la economía este año y el próximo, que se suma a un avance menor del 1% con AMLO.

Es una tendencia, dice, que no se podrá revertir pronto, máxime la falta de fondos públicos.

Enfatiza la incertidumbre por el cambio de gobierno, los aranceles, y la reforma judicial, en perjuicio del empresario que vive un momento difícil.

Ahora se suma la resistencia de la inflación. BBVA elevó su pronóstico anual a 3.9%, Banco Base de **Gabriela Siller** lo subió a 4.1%. La estanflación ya presente.

Así que complejo panorama.

JOSÉ ANTONIO GARCÍA Y TORRES REFUERZOS A KLU Y PREVIVALE

No hace mucho se conoció que Grupo Klu de **Alberto Djemal**, especialista en servicios financieros para empresas se incorporó al segmento de pagos con Previvale, para sumar el pago de prestaciones, viáticos, incentivos, programas sociales, etc. La novedad es que **José Antonio García León** acaba de incorporarse como cabeza principal de la firma. Incluso con una participación en el capital. A su vez **Patricia Torres** será la directora general de Previvale, recién adquirida. Ambos con enorme experiencia.

Colaboraron en el pasado para UP Sí Vale y Broxel. Para Klu, paso nodal en su plan de negocios en México y AL.

INSPECCIONES DE COFEPRIS POR "DENUNCIAS CIUDADANAS"

Ahora resulta que algunas pymes farmacéuticas se han visto afectadas por repentinamente inspecciones de los equipos de Cofepris que comanda **Armida Zúñiga**. El pretexto una "denuncia ciudadana". Como son confidenciales los directivos no saben a qué atenerse. Al final todo se resuelve vía una indemnización a los inspectores. Claramente vuelta a los 80's.

MÁS PESO DE REMUNERACIONES, LAS 40 HORAS E INFORMALIDAD

Se da por un hecho la pronta aprobación de la jornada de 40 horas, que aunque gradual al 2030, sumará presión al costo operativo sobre todo a las pymes. La coyuntura para la medida "populista" no puede ser peor dado el entorno. Al final más informalidad. Ayer el STARC que lleva **Francisco Madrid** dio a conocer el peso de las remuneraciones en los ingresos de restaurantes y hoteles. Se han elevado de 11.4% a 14.9% del 2019 al 2024, y en los segundos del 9.7% al 16.3%. De ese tamaño.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx