



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

PIB negativo en 2025 opción probable, alta incertidumbre por política pública y Trump en complejo cóctel

Este miércoles Banxico de **Victoria Rodríguez** dio un paso al frente y ajustó su expectativa para el PIB del año en curso de 1.2% a sólo 0.6%, dada la debilidad que prevalece. Seguramente otros analistas harán lo propio. De por sí muchos ya estaban sobre 0.8% como BofA, CIBanco, Deutsche Bank, Banco Base. El equipo de Banamex con **Sergio Kurczyn** se ubica en 0.2% y GEA de **Mauricio González** en 0.4%.

El banco central reconoce el estancamiento con el que terminó la industria en 2024, y la moderación en servicios. El agro redujo las superficies sembradas y el consumo privado se desaceleró con una inversión en atonía. Ello a pesar de que EU mantuvo un aceptable crecimiento, país que vía nuestras exportaciones significa 26.7% de nuestro PIB.

Obviamente hay alta desconfianza. Con **Claudia Sheinbaum**, pese a un discurso más mesurado, sigue adelante la reforma judicial con jueces que se eligen vía un esquema poco aseado: ¿responderán a la ley o bien al gobierno? No es tema menor al invertir.

Sume la desaparición de los organismos autónomos con nuevas leyes en proceso. La reforma al Infonavit de **Octavio Romero** que pisoteó la esencia tripartita. Coparmex de **Juan José Sierra** alertó de los riesgos, máxime una empresa constructora que pondrá en riesgo activos por más de 920,000 mdp.

Las propuestas para energía con férreo control estatal tampoco suenan bien y menos el tope al precio para la gasolina. Añada que con una economía débil, habrá

serias dificultades para la recaudación fiscal proyectada por el SAT de **Antonio Martínez Dagnino**.

Por si fuera poco están los posibles aranceles de **Donald Trump**: generales para el 4 de marzo, acero y aluminio 12 de marzo y autos el 2 de abril con lo que ello implica para el T-MEC.

La misma designación de los cárteles mexicanos como terroristas tendrá un serio impacto en la banca. El IMEF de **Gabriela Gutiérrez** señala que la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) de EU podrá bloquear propiedades y activos de individuos, transacciones y condenar a sospechosos a cárcel.

Así que complejo cóctel que inclusive bien podría motivar un desempeño negativo del PIB.