



## Mucho optimismo

Los mensajes que pudieron escucharse durante la 34 asamblea de Banamex tienen una constante: un gran optimismo sobre el crecimiento de la economía, que contrasta con el grave error que cometieron muchos de estos asambleístas cuando abuchearon a **Claudia Sheinbaum** cuando era candidata a la Presidencia de la República.

No es casual que **Fernando Chico Pardo**, presidente del Consejo de Administración de este grupo financiero, pusiera el acento en narrar que, mientras se abatía a **El Mencho**, se estaba cerrando en definitiva la compra de 24% de las acciones a un precio de 43,000 millones de pesos. Lo usó como un ejemplo de la confianza institucional que tienen grupos internacionales, como General Atlantic, Blackstone, Liberty, Chubb y el fondo soberano de Qatar, además de los grupos de inversionistas privados.

Esa declaración resume bien la expectativa que se tiene sobre la economía a partir de este año, en buena medida por la ejecución del Plan México, así como la buena posición que se ha logrado comercialmente con Estados Unidos.

### REMATE PROMETIDO

Cuando el secretario de Hacienda, **Edgar Amador**, expresó por primera vez que la economía mexicana podría crecer 3.0%, hubo muchos que lo criticaron. Ayer que lo repitió en la reunión plenaria de Banamex, dirigido por **Manuel Romo**, muchos fueron los que ya comenzaron a tomarlo muy seriamente. Prácticamente todas las casas de análisis están aumentando sus expectativas sobre el crecimiento del PIB para este año. Si bien en la más reciente encuesta lo elevaron a 1.6% (en los últimos días del año pasado estaban en 1.1%), ya hay algunos, como BBVA México, dirigido por **Eduardo Osuna**, que lo han elevado hasta 1.8 por ciento.

Conversando en su programa de **Imagen Radio**, el *Padre del Análisis Superior* le preguntó a **Carlos Serrano**, economista en jefe de BBVA México, cuáles eran las razones que veían para mejorar su estimación sobre el crecimiento de la economía. Respondió que, a pesar de los retos externos, la buena ejecución del Plan México y la disminución en las tasas de interés por parte del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, darán un mayor impulso a la economía.

Aceptó una apuesta con el PAS, quien considera que la economía crecerá alrededor 2.2%, es decir, que regresará a los niveles que se tuvieron en los sexenios "neoliberales". Todavía lejos de lo deseable, pero mucho mejor que el promedio que se tuvo con **Andrés Manuel López Obrador**, que sólo fue de 0.8%, en promedio, anual. Durante los gobiernos de Morena el promedio es de 0.8 por ciento.

### REMATE PESIMISTA

Hay analistas que no comparten el ánimo sobre la recuperación económica durante el segundo año de la presidenta **Claudia Sheinbaum**. Toman, por ejemplo, el dato que dio a conocer el Inegi, que preside **Graciela Márquez**, según el cual, durante el año pasado la Inversión Fija Bruta cayó 6.59 por ciento. Para documentar su pesimismo suman el comportamiento de la economía durante enero y datos como las ventas de la AMDA, presidida por **Guillermo Rosales**, que en enero fueron muy altas, pero no así en febrero.

Si se vivieran tiempos normales, quizá tendrían razón, sin embargo, se tienen que hacer algunas consideraciones. La entrada en vigor de aranceles a los países con los que México no tiene tratados de libre comercio hicieron que se rompiera una gran cantidad de tendencias de compra. Sin que sea una salida retórica, ha sido un arranque de año atípico.

### REMATE INICIADO

Los gobiernos de México y de Estados Unidos, encabezados por **Claudia Sheinbaum** y **Donald Trump**, anunciaron que el 16 de marzo iniciará la renegociación del T-MEC en la parte que tiene que ver entre las dos naciones. Es importante destacar que el clima en el que iniciará es en condiciones sustancialmente distintas que en su revisión durante el primer gobierno de **Donald Trump**, donde la amenaza era eliminar el acuerdo comercial, ahora se busca fortalecerlo bajo el entendido de que la alianza hace a los países fuertes hacia afuera.

### REMATE PREOCUPANTE

Cuando **Arturo Zaldívar** era presidente del Consejo de la Judicatura Federal se firmó un convenio con Sharp y Distri Copy, que cada día está generando una mayor cantidad de problemas. En ese convenio privó el interés económico y los problemas son verdaderamente graves.

### REMATE COSTOSO

Hay quienes cuestionan el costo que podría implicar al erario no cobrar IEPS o incluso subsidiarlo para mantener el precio de la gasolina de bajo octanaje en 24 pesos por litro, como se fijó por **Andrés Manuel López Obrador**. Sin embargo, hacer estimaciones de este tipo es prematuro porque hoy no hay elementos para prever cuál será la afectación a este mercado tras los ataques de Israel y Estados Unidos contra Irán.

