



¿Cuánto tiempo?

Análisis superior,
David Páramo > 3Análisis
superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

¿Cuánto tiempo?

Hoy es evidente que las altas tasas de interés llegaron para quedarse durante un periodo muy largo. Son ingenuos quienes creen que en un corto plazo disminuirán a los niveles a los que se vivieron antes de la pandemia. Así, la pregunta no debe ser cuándo comenzarán a bajar las tasas, sino cómo se están ajustando las estrategias en este periodo de lo que podría denominarse "dinero caro".

Hoy, nadie piensa razonablemente que podrían disminuir las tasas antes de mediados del año próximo y que la nueva normalidad será una más parecida a la que se está viviendo en estos momentos.

La nueva estrategia tanto para las empresas como para los bancos debe partir de entender que el costo del dinero ya cambió. Una vez comprendido este punto lo racional es enfocarse en diferenciar las clases de riesgo. Es necesario que los analistas asuman el cambio en la tradición y dejen de aferrarse al pasado reciente. Ese avión ya despegó.

REMATE PETROLERO

Una vez pasado el polvo que levantó la comparecencia de **Octavio Romero** ante los diputados, es necesario tener claro cuál es la situación de la empresa estatal. A estas alturas seguir culpando al gobierno anterior o portarse como junior no le alcanza al director de Pemex para evadir los datos duros de su gestión. Una de sus frases de poder fue decir, una y otra vez, que había bajado la deuda de la empresa estatal.

La afirmación tiene muchas consideraciones. El gobierno ha dado cantidades masivas de recursos a la empresa estatal, que han llegado al extremo de que en el Paquete Económico que se plantea para el próximo año, la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, ha dejado lo más claro que ha podido que ellos cubrirán la deuda de la empresa estatal. La deuda de Pemex es vista por las calificadoras de valores como el principal riesgo en la evaluación de la deuda soberana del país. Mientras que la deuda soberana de México ha mejorado en su nivel de calificación, la de la empresa estatal ha disminuido.

En cuanto a su capacidad de producción, sus propios datos establecen que no están cumpliendo con las metas que ellos mismos han planteado y es evidente que durante esta administración no las cumplan. Sin embargo, a **Romero** le funcionó convertir su comparecencia en una simple nota de color. Los legisladores cayeron en la trampa.

REMATE INVITACIONAL

El próximo 23 y 24 de octubre se realizará el encuentro Amafro 2023 en el centro de convenciones Centro Banamex. Este evento que es convocado por la agrupación que encabeza **Guillermo Zamarripa** tendrá la participación de la Federación Internacional de Administradoras de Fondos de Pensiones.

Sin embargo, no será la única presencia internacional de esta federación que avaló totalmente la reforma legal que se realizó en 2020, sino que además participarán representantes de la Universidad de Chicago, así como grandes inversionistas internacionales como BlackRock y Franklin Templeton.

No cabe duda que este encuentro dará grandes elementos para seguir ampliando, no sólo el conocimiento del sector, sino además las mejores maneras de aumentar el rendimiento de los ahorros con los trabajadores bajo una base sólida de seguridad en sus recursos, lo que es al final del día la razón de ser de las afores.

REMATE GREMIAL

Hay quienes dicen que **José Abugaber** está comenzando a medir el terreno porque le gustaría ser el próximo líder del Consejo Coordinador Empresarial. Sería conveniente que en su hoja de ruta eligiera la mejor referencia.

Mientras que el Consejo Coordinador Empresarial ha perdido capacidad de interlocución hacia su interior, porque su liderazgo ha optado por un enfoque cómodo al gobierno, la Coparmex ha ido tomando una mayor relevancia porque otros gremios lo ven como una opción proempresarial y no progubernamental.

Ciertamente, el sindicato patronal que encabeza **José Medina Mora** ha gozado tradicionalmente de un gran respeto, no únicamente por su formación, sino también por cómo se ha comportado durante su historia.

En ningún momento han olvidado que su razón de ser es representar a la iniciativa privada y no estar del lado del gobierno en turno, cualquiera que este sea. Los gobiernos cambian de inclinación política, pero el corazón de la iniciativa privada no se mueve.

Quizá a los presidentes de algunos gremios les sirve o gusta estar cerca del poder político, pero ése no es el camino adecuado, puesto que los gobiernos cambian como ya deberían saberlo quienes han visto de cerca la transición democrática de México.