



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES



#OPINIÓN

SÍ HABRÁ CAMBIOS EN AFORES, DIVERSOS DIAGNÓSTICOS FRENTE A RETO DE PENSIONES E INICIATIVA DE PT SONDEO

ALBERTO AGUILAR

**Consultas lluvia sobre mojado en CAMIMEX, alarma canadiense y Pymes expectantes; Esquivel el afil de AMLO en BANXICO; acotado presupuesto y estados en aprietos*



DIFERENCIA DE la propuesta que presentó **Ricardo Monreal** para normar el cobro de las comisiones de los bancos -lo que en definitiva no estaba contemplado-,

un ajuste estructural para el negocio de las afores sí lo visualizaban los expertos, aunque más bien como una discusión de mediano y largo plazo.

Como le platicaba en lo que hace a las comisiones bancarias la ABM de **Marcos Martínez** ha cabildeado fuerte a todos los niveles y ya logró que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** lleve el tema al primer trimestre del 2019.

Carlos Urzúa próximo titular de la SHCP reconoció que ese expediente sí estará a discusión, no así la desaparición de las afores privadas como se sugiere en la

propuesta del PT que está en el Congreso.

Ciertamente el contar con una sola afores estatal, como sucede en Suecia, es el extremo de los cambios de los diversos escenarios que ha evaluado el equipo de transición para todo lo que tiene que ver con la problemática de las pensiones.

Los miembros de la AMAFORE que preside **Carlos Noriega** han estado atentos a estos análisis, ya que todos ellos tienen riesgos diferenciados.

Especialistas estiman que la propuesta del PT corresponde al ala más radical de los grupos que apoyan a AMLO y que se lanzó sólo para evaluar la reacción y colocar en la agenda el expediente.

De hecho no todo está mal en la iniciati-



Fecha 28.11.2018	Sección Mercados	Página PP-35
----------------------------	----------------------------	------------------------

va. Vaya, no se propone regresar al sistema de beneficio definido del pasado, y por el contrario se avala la individualización que

se impulsó para el sistema de los trabajadores hace 20 años.

Incluso se insta a elevar la cotización para el retiro del 6.5% del salario al 15%, con un mayor aporte del gobierno, el patrón y el empleado.

La propia AMAFORE ha insistido en esto último y la CONSAR que lleva

Carlos Ramírez Fuentes también se cansó de llevar planteamientos similares al Congreso.

Lo que es un hecho es que en el contexto de una mayor justicia social, las pensiones y por ende las afores indiscutiblemente van a estar en el radar del próximo gobierno.

Evidentemente desaparecer los 10 vehículos existentes es lo último de lo que quizá al final se realice.

La iniciativa del PT es vaga en muchos aspectos. Propone el uso de los fondos para apoyar las necesidades sociales del gobierno y no especifica nada en absoluto con respecto a los criterios para la gestión de la afore estatal.

En el CCE que preside **Juan Pablo Castañón**, el expediente de las afores encendió otra luz de alarma, máxime que esos vehículos manejan ya recursos por 3 billones 280 mil mdp, enorme tentación para echar mano de ellos vía las FIBRAS hacia los muchos proyectos de infraestructura contemplados, en el contexto de una IP cautelosa.

Así que imposible quitar la vista a las afores, ya que su estatus se va a modificar.

PARA EL RUBRO minero con la nueva ame-

naza llueve sobre mojado, tras el golpe recibido en 2014 con la reforma fiscal que impulsó entonces **Luis Videgaray** como titular de SHCP. El radical cambio de su régimen fiscal desmotivó la inversión. Este año hasta septiembre dicha industria muestra una caída del 4.9%. Así que ahora las consultas públicas generan un mayor desánimo. Le platicaba que hay inversión australiana que ya de plano claudicó. En el caso de los canadienses que empujaron fuerte hay alarma. De hecho al interior de CAMIMEX que preside **Fernando Alanís** estos son uno de los bloques muy definidos, el otro son las grandes compañías nacionales y están las Pymes que no siempre fueron escuchadas y ahora con expectativas en torno al apoyo que pueda otorgarles el próximo gobierno.

LA INMINENTE DESIGNACIÓN de **Gerardo Esquivel** para reemplazar a **Roberto del Cueto** en la junta de gobierno de BANXICO no es la mejor señal para lo que hace a la autonomía de esa institución. Y es que se trata de uno de los hombres más cercanos a AMLO. En las últimas semanas tuvo mucho que ver con el presupuesto y los ajustes que vienen. Más que un experto en política monetaria, tiene experiencia en temas de ingreso y pobreza. Se le ve como el alfil para eventualmente ocupar la presidencia del banco central, toda vez que en diciembre del 2021 termina el periodo de **Alejandro Díaz de León** quien reemplazó a **Agustín Carstens**. Esquivel será la segunda designación de AMLO al hilo. No hace mucho se mencionó a **Jonathan Heath** en lugar de **Manuel Ramos Francia**. Para diciembre del 2020 hay otra salida que es la de **Eduardo Guzmán**. Así que en el sexenio de AMLO la junta del banco de bancos habrá cambiado definitivamente. Sólo quedará **Irene Espinosa**, quien finaliza en diciembre del 2024. Así que BANXICO a prueba.

LOS MÁRGENES PARA el presupuesto lucen estrechos y ya desde ahora los ojos del mercado están atentos a la propuesta que pronto entregará al Congreso la SHCP ya con **Carlos Urzúa**. De inicio el servicio de la deuda se encareció al igual que el costo de la

Continúa en siguiente hoja

Fecha 28.11.2018	Sección Mercados	Página PP-35
----------------------------	----------------------------	------------------------

pensiones. Sume los muchos compromisos de campaña y el sacrificio que implicará la reducción impositiva para la frontera norte. Por el lado del ingreso el crudo no ayudará mucho y tampoco el crecimiento económico que estará por debajo del 2%. Con ello la recaudación se achatará. Para los estados vienen tiempos difíciles porque tampoco

habrá margen para aumentar participaciones. Así que arranque difícil para **Andrés Manuel López Obrador** tras controvertidas decisiones que ya modificaron el clima de los negocios.

ALBERTOAGUILAR@DONDINEROMX
@AGUILAR_DD



**SE INSTA A ELEVAR
LA COTIZACIÓN
PARA EL RETIRO
DE 6.5% DEL
SALARIO A 15%**