



08 de diciembre del 2023

RAYMUNDO RIVA PALACIO – EL FINANCIERO

PROBLEMA DE CAJA.. Y DE GESTIÓN

México tiene un serio problema de flujo de recursos, con un desenlace incierto que camina en medio del fuego. Es terriblemente paradójica esta situación porque ni hay dificultades con la macroeconomía, ni nos encontramos en una crisis. El problema, quizás el más grande que tiene hoy en día el país, se llama Pemex, un pozo sin fondo donde el presidente Andrés Manuel López Obrador está necio en seguirle inyectando dinero para tratar de recomponer lo que, con su política de los 80 y su financieramente incompetente director, va a ser imposible enderezar. Peor aún, no es algo lejano que la caja se quede sin dinero.

Los síntomas de la crisis que nos cubre, aunque la mayoría no se dé cuenta, ya llegó. Brotaron la semana pasada, cuando Pemex incumplió con un pago de mil 200 millones de dólares a Schlumberger, la empresa de servicios y yacimientos petroleros más grande del mundo, que prendió alertas por todos lados. Fuentes de la industria señalaron que Schlumberger comenzó a vender sus cuentas por cobrar y le informó a Pemex Exploración y Producción que si no pagaba los adeudos de junio a septiembre, iniciaría el paro de operaciones gradual.

La empresa tiene operaciones de las cuales depende más de la mitad de la producción de Pemex, lo que muestra claramente la gravedad de lo que está sucediendo en el sector, con un impacto directo en la producción de petróleo y reservas. Halliburton, otra de las grandes compañías petroleras del mundo y el segundo acreedor de Pemex, estaba considerando tomar medidas similares a las adoptadas por Schlumberger, porque los compromisos de pagos también se incumplieron.

Wheaterford, el séptimo acreedor más grande de Pemex, al que le deben unos 4 mil millones de dólares y no le pagaron, notificó a la empresa que si para el 15 de diciembre no recibía un pago sustancial de lo adeudado, realizaría un paro gradual de operaciones. Baker Hughes, el tercer acreedor de Pemex y donde trabajó el hijo mayor de López Obrador, se encuentra en la misma situación que las anteriores, con pagos pendientes por 8 mil millones de pesos, pero de acuerdo con las fuentes de la industria, no está considerando la suspensión de actividades.

A mediados de esta semana se reunió la Asociación Mexicana de Empresas de Servicios Petroleros para discutir específicamente el tema de Schlumberger, y acordaron –con excepción de Baker Hughes, que optó por mantenerse al margen de una acción colectiva– que ninguna de las compañías aceptaría tomar los servicios que dejó de proporcionar Schlumberger, así como proteger que las cuentas de los miembros de la organización gremial no sigan incrementándose.

La deuda de Pemex con proveedores y contratistas es de 96 mil millones de pesos, reportó ayer EL FINANCIERO, que representa un aumento de 102% al cierre de octubre, un salto de casi 70% con respecto a los adeudos al cierre de septiembre. Los adeudos totales con los prestadores de servicios en Pemex Exploración y Producción suman 70 mil millones de pesos –del total de adeudos reconocido por la empresa–, de los cuales 47 mil es con afiliados de la Asociación Mexicana de Empresas de Servicios Petroleros.

La Secretaría de Hacienda ha estado tratando de sofocar el fuego del incumplimiento de Pemex y, según fuentes de la industria, comenzó a negociar con varios bancos para obtener un préstamo o factoraje para liquidar los adeudos del periodo junio-septiembre, que ascienden a 23 mil millones de pesos, pero aún no tiene respuesta. El director de Pemex, Octavio Romero Oropeza, también buscó a bancos para ofrecerles bonos de deuda, sin éxito hasta el momento. Hay mucha desconfianza en los bancos sobre los bonos de Pemex, a los que prácticamente describen como basura, por las pérdidas que ha tenido la empresa –reducción de la plataforma petrolera y de ingresos–, y anteriores colocaciones de bonos de deuda han tenido un decreciente entusiasmo.

No ha ayudado la incompetencia financiera de Romero Oropeza, amigo e ideólogo de López Obrador por más de 30 años, que ha quedado exhibida en sus pláticas con bancos, según dijeron fuentes vinculadas a las instituciones. Pero su mala imagen como administrador no sólo está fuera, sino dentro del gobierno. La impericia ha provocado una enorme molestia del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, quien ha tenido que acatar las instrucciones del Presidente, pese a sus objeciones, para inyectar recursos a Pemex sin importar de dónde los saque.

Tirar dinero a la empresa causó un hoyo fiscal de alrededor de 350 mil millones de pesos. Diferentes mecanismos para incrementar los ingresos en Pemex no han fructificado, lo que se combinó en los últimos días con las consecuencias de un error de programación financiera para el pago de la deuda soberana de México a principio de semana, que obligó a barrer las tesorerías del gobierno federal para enfrentar el vencimiento. La columnista de EL FINANCIERO Lourdes Mendoza registró el lunes el rumor en la industria de que para el pago de la deuda soberana, Hacienda había detenido todos los pagos a proveedores de Pemex, lo cual se fue confirmando en la prensa económica en estos días.

En Hacienda han hecho esfuerzos mayores por las exigencias de López Obrador, para generarle liquidez a Pemex sin recurrir a la capitalización de mercado, como inyecciones directas de dinero y una reducción de impuestos. Tampoco ha funcionado. Lo que podría darle la vuelta a Pemex, de acuerdo con expertos, es que López Obrador diera un giro radical a su posición para que las compañías petroleras entraran a México a explorar, perforar y producir petróleo, como estaba previsto en la reforma energética del presidente Enrique Peña Nieto, que le habría dado los ingresos para estar operando sin dificultades ni provocar presiones sobre la economía nacional.

Esto, sin embargo, no va a pasar. El Presidente seguirá instruyendo al secretario de Hacienda que inyecte recursos a Pemex, lo que irá dificultando cada vez más el manejo financiero, dejando como única posibilidad el endeudamiento, o el colapso.

HÉCTOR AGUILAR CAMÍN - MILENIO

EDUCACIÓN: LA OTRA PANDEMIA

Los resultados de México en la prueba PISA muestran que la educación fue una catástrofe paralela a la pandemia.

El mal manejo mexicano de la pandemia produjo 780 mil muertes en exceso. Japón, con una población similar a la nuestra, tuvo menos de 50 mil.

Ahora, por los resultados de PISA nos enteramos de los daños del manejo de la educación durante la pandemia.

No son cifras de muertos sino de una caída en la calidad de la educación, cuya consecuencia apunta al hecho de que millones de niños y jóvenes mexicanos no verán cumplirse en ellos una de las más sencillas y profundas esperanzas que hay en el país: la esperanza de que los hijos, por el hecho de ir a la escuela, vivirán mejor que los padres.

La escuela es el pilar de esa esperanza de movilidad social para la inmensa mayoría de los mexicanos. Lo ha sido siempre y, en mayor o menor medida, ha sido una esperanza cumplida.

La educación mexicana no ha sido nunca ejemplo de calidad mundial, pero había mejorado respecto de sí misma.

Entre 1990 y 2018, nos recuerdan Santiago Levy y Luis Felipe López Calva, “la escolaridad promedio de los trabajadores mexicanos aumentó 44%, de 6.7 años en 1990 a 9.7 en 2018” (¿Qué falló? México 1990-2023, en Nexos, agosto 2023).

PISA nos dice que la educación mexicana empeoró. La vida de los hijos no será mejor que la de los padres por haber ido a la escuela en los años de gobierno de López Obrador.

PISA nos da el registro numérico de la traición a una esperanza popular, al pacto tácito, en muchos sentidos fundacional, de la relación entre gobernantes y gobernados en este país: tú vives mal pero tus hijos vivirán mejor por la educación pública, que te da el Estado.

Hace rato que el Estado no daba esa escuela prometida o la daba fundamentalmente en cantidad. Los años de mediocridad, pretensiones y abandono real de la educación bajo este gobierno, han hecho un daño enorme también a la calidad.

No hay más que ver los resultados de PISA. No hay más que ver a las dos últimas secretarías responsables del ramo.

LUIS DE LA CALLE – EL UNIVERSAL

EL PRÓXIMO CONGRESO | EL UNIVERSAL

No es un secreto que la alta prevalencia de la informalidad en los mercados laboral y empresarial (también en el político-electoral) es uno de los retos más importantes para México. Su fuerte presencia está relacionada con la baja productividad, la insuficiente recaudación, el incumplimiento de las normas, la menor inocuidad y la extorsión que funciona como freno para la inversión, el crecimiento empresarial y la formalización.

Son muchas las causas de la informalidad, pero dos de las principales, han empezado a cambiar y permiten ahora vislumbrar una posible reducción de las tasas de informalidad, la laboral y la empresarial. La economía mexicana se distingue por su gran número de empresas y unidades económicas. Proporcionalmente más que la mayoría de países y de economías comparables. ¿Por qué?

Aunque no son las únicas, la fuerte expansión de la fuerza laboral en los 40 años previos y la incapacidad de las pequeñas y medianas empresas de crecer (para evitar la extorsión que significa la formalización y por las dificultades para adaptarse a la economía moderna y abierta) explican en buena parte el incremento en el número de establecimientos económicos y el crecimiento la informalidad. Ambos factores se retroalimentaban: la poca capacidad de inversión y crecimiento de las pymes limitaba la demanda laboral, al tiempo que la llegada de las mayores cohortes demográficas a la edad de trabajar impulsaba la oferta laboral. Este doble efecto presionaba el salario real a la baja y le impedía mejorar y desincentivaba optar por laborar en el sector formal.

Luis Fernando de la Calle Pardo

Luis Fernando de la Calle Pardo

La gráfica más abajo muestra la enorme expansión de la oferta laboral con la entrada de jóvenes en los últimos 40 años. Puede también apreciarse que la caída en el número de entrantes empieza a disminuir a partir de 2010. Al mismo tiempo, la superación de la crisis de 2008-09, la recuperación de la manufactura en América del Norte y el incremento en la participación de México en las importaciones totales de Estados Unidos, muestran una mejora sustantiva de la productividad empresarial y laboral en la economía. Por ello no es coincidencia que el empleo formal y el salario real empiecen a mejorar en ese periodo. Sin considerar 2019 por el impacto negativo de la cancelación del NAIM y 2020 por Covid-19, a partir de 2010 el empleo formal ha tenido un crecimiento promedio de cuatro por ciento por año medido en

términos de afiliaciones netas al IMSS. Por su lado, el salario real ha mejorado todos los años desde 2012, con excepción de 2017 por la sorpresiva inflación en el contexto del gasolinazo.

El crecimiento de 4% anual y las mejoras continuas del salario real se traducen en un aumento significativo en la nómina total y en la capacidad de compra de los consumidores. Son también la principal razón detrás de la fuerte reducción en la pobreza anunciada por el Coneval.

El pánel derecho de la gráfica permite prever un descenso pronunciado de nuevos entrantes en los próximos años, lo que se traducirá en salarios promedio crecientes en la medida en la que haya demanda laboral. En el contexto del nearshoring ésta existirá a menos que México opte por dejar la oportunidad histórica de desarrollarse, que se tengan crisis económico-financieras recurrentes, o que Estados Unidos se cierre (Donald Trump) o tenga una recesión profunda y larga (si requiriera un ajuste fiscal importante). Por otro lado, el tobogán de bajada también implica un reto monumental ya que evidencia que la viabilidad del país dependerá, como nunca antes, de un salto cualitativo en la productividad laboral y en la empresarial.

La escasez laboral que ahora empieza a resentirse sólo se agravará si la economía marcha. México cuenta con dos formas complementarias para hacer de esta escasez una virtud que convierta al país en uno de clase media, incluyente y que supere la pobreza. La primera es apostar a favor del cambio tecnológico para que el valor agregado por trabajador se multiplique varias veces. Esto requiere de una reforma educativa que privilegie la excelencia, que reconozca el valor de los exámenes como herramienta de diagnóstico, no de castigo; de apostar a favor de las tecnologías de punta: inteligencia artificial, robótica, biología molecular, nanotecnología; de privilegiar la creatividad en los procesos productivos, en el diseño, el desarrollo de marcas, en la gastronomía.

La segunda es reconocer que la economía cuenta con una reserva laboral significativa en la informalidad, en dos fuentes. Una, al captar trabajadores jóvenes que llegan a la fuerza laboral para que opten por la formalidad y no la informalidad. Dos, al lograr el tránsito permanente de la informalidad a la formalidad gracias a mejoras salariales y de pensión. Un gran número de trabajadores oscila entre informalidad y formalidad, la clave es que las condiciones laborales mejoren de tal suerte que tenga sentido económico permanecer formal.

No obstante, para que este círculo virtuoso funcione se requiere que la formalidad sea atractiva también para las empresas. Ello implica reducir de manera significativa la extendida práctica de la extorsión (de inspectores, ciertos sindicatos, proveedores, clientes corporativos y competidores que abusan de su poder de mercado, sistemas de distribución), así como reducir el costo normativo, reglamentario e impositivo que enfrentan las pymes.

En el contexto actual, la discusión sobre posibles reformas laborales adicionales cobra importancia. La limitación de la subcontratación y el aumento de

contribuciones para las pensiones fueron buenas medidas, aunque costosas para las empresas, sobre todo las pequeñas y medianas. Las reformas para mejorar la representatividad e impulsar la democracia sindical fueron también muy importantes y deben servir para asegurar que empresas y trabajadores acuerden condiciones laborales que privilegien, al mismo tiempo, la competitividad, la flexibilidad incluyente y el bienestar de trabajadores. Con relaciones sindicales eficaces carece de sentido buscar micromanejar las condiciones laborales en las leyes, menos aún en la Constitución.

La economía moderna requiere de movilidad y flexibilidad laboral para que trabajadores y empresas acuerden los mejores términos para el trabajo armónico e incluyente. Esta flexibilidad es particularmente importante para las trabajadoras. No hay razón para no permitir y promover jornadas laborales de 30 horas a la semana, en algunos casos, y de 48 o más en otros, o en ciertas temporadas, si así se acuerda y se compensa de forma apropiada. Incluir camisas de fuerza sobre la duración de la semana laboral u otras prácticas laborales en la Constitución no es una buena idea.

XÓCHITL VS SHEINBAUM

El aparente consenso comentocrático de que la elección presidencial está decidida es prematuro. Claramente, la candidata favorita es Claudia Sheinbaum. Las encuestas más serias la colocan 20 puntos por arriba de Xóchitl Gálvez. En una elección inercial la ganadora sería la Dra Sheinbaum. Por eso su campaña apuesta por el comportamiento sin zigzag. Sin embargo, sobreestimar sus posibilidades sería un claro error. Subestimar a Xóchitl también. El resultado electoral dependerá, en el fondo, de que se vuelva presidenciable. De que su campaña refleje su emancipación de los partidos que la apoyan, la emancipación de las mujeres, la emancipación del paternalismo y la emancipación de la pobreza.

Para hacerse una idea del posible resultado si Xóchitl explota los activos que tiene, pregúntese usted lo siguiente: ¿Sheinbaum obtendrá 30 millones de votos como López Obrador, o menos? ¿Cuántos? ¿Xóchitl podría obtener el mismo número de votos que Ricardo Anaya y José Antonio Meade, 23 millones? Si, por ejemplo, Sheinbaum obtuviese 27 millones y Gálvez a los mismos que votaron por Anaya y Meade (23), entonces la gran pregunta es si los tres que habían optado por AMLO lo harían ahora por la Ing. Gálvez. En caso afirmativo, el resultado esperado sería 27 millones a 26 millones, lo que implica una elección más cerrada que la que se predice. Haga sus propios números tomando en cuenta que el padrón ha crecido y suponiendo una tasa de participación. En 2018 fue 63.5%. Considere también los tres millones de votos antisistémicos del Bronco, así como la posibilidad de que de Querétaro hacia el norte la participación ciudadana sea mayor al 50% de 2018, pero que del Estado de México hacia el sur mantenga la alta participación de 70%.

Al país y a la próxima presidenta de México les conviene una elección competitiva.

FRENTES POLÍTICOS - EXCÉLSIOR

1. **Reflexión.** Atendiendo la petición del presidente **Andrés Manuel López Obrador** de ampliar el tiempo de análisis de la reforma que reduciría la jornada laboral, la Comisión de Puntos Constitucionales aprobó regresar el dictamen a la Mesa Directiva de la Cámara baja para que su discusión sea hasta 2024. **Juan Ramiro Robledo**, presidente de la Comisión de Puntos Constitucionales, indicó que es muy complicado que la reforma se apruebe en este periodo de sesiones, ya que concluye el próximo 15 de diciembre. El riesgo de desestabilizar la economía existe. Cuidado.

2. **Hasta donde tope.** El exdirector de Administración de Segalmex, **René Gavira Segreste**, fue detenido por elementos de la Policía Federal Ministerial de la Fiscalía General de la República. **Gavira** está acusado de los delitos de delincuencia organizada y lavado de dinero, relacionados con la presunta utilización de 800 millones de pesos, para la compra ilegal de títulos bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores, así como por el desvío de 142 millones para la adquisición de azúcar que no se entregó en su totalidad. ¿**Ignacio Ovalle**, el exdirector, como para cuándo?

3. **Movido.** El excanciller **Marcelo Ebrard** ha retomado la vida pública. Ayer, **Eduardo Ramírez Aguilar**, virtual candidato de Morena al gobierno de Chiapas, recibió un notable respaldo en su liderazgo como coordinador de los Comités de Defensa de la Transformación, y a ello se sumó el excanciller **Marcelo Ebrard**, quien subió a sus redes sociales una imagen como muestra de su respaldo a **Ramírez**. El miércoles pasado, **Ebrard** brindó su apoyo a **Clara Brugada**, con lo que se reforma dentro de las filas de Morena. Pensar que el partido guinda estuvo a segundos de perder a uno de sus más grandes activos. ¡Uff!

4. **Cumplidores.** **Mario Delgado**, líder nacional de Morena, intenta cumplir con las reglas. La dirigencia nacional realizó el proceso de insaculación para definir el género de las primeras fórmulas al Senado. El sorteo, ante notario público y representantes de la coalición del Partido del Trabajo y el Verde Ecologista, definió que las entidades donde una mujer encabezará la primera fórmula son: Aguascalientes, Baja California, Baja California Sur, Chiapas, Chihuahua, Guerrero, Hidalgo, Michoacán, Nayarit, Querétaro, Quintana Roo, Sonora, Tabasco, Tamaulipas y Yucatán. Tiempo de mujeres. Esto lo comprueba.

5. **Maltrato es maltrato.** Perdió la brújula de manera preocupante la alcaldesa de Tijuana, Baja California, **Montserrat Caballero**, famosa por haberse atrincherado a vivir en un cuartel militar. Afirmó que para ella avanzar como ser humano es ya

no pegarle a su hijo, “porque ya no se puede, ya que los golpes son para los animales”. En un acto con ciudadanos para informar sobre las acciones que realiza el ayuntamiento, **Caballero** destacó que sí le grita a su hijo, porque no es una santa. ¿En verdad cree que avanza por sólo gritarle a su hijo y aceptar que se golpee a los animales? ¡Cuidado!



TEMPLO MAYOR - REFORMA

Y ES QUE el ex funcionario obradorista no fue capturado por la FGR que, casualmente, nunca pudo encontrarlo pese a que estuvo todo el tiempo en la Ciudad de México, y no en el extranjero como se especulaba. De hecho, fue el propio Gavira quien se entregó a la Fiscalía Especializada en Delincuencia Organizada.

DADO el larguísimo colmillo del ex priista y ahora morenista, nadie creería que decidió entregarse porque ya no podía con su conciencia. Más bien parece -o al menos eso se dice al interior del gobierno federal- que ya negoció que su castigo sea leve. La pregunta es: ¿a cambio de qué?

NO ES por fomentar el sospechosismo, pero resulta curioso que se haya presentado por voluntad propia ante las autoridades, cuando sólo le quedan 10 meses a este gobierno. Habrá que ver si René Gavira realmente paga lo que debe por las seis órdenes de aprehensión en su contra... o si le dan una suave condena del bienestar.

¿A POCO en serio el Instituto Nacional de Migración decidió suspender los vuelos para migrantes de retorno a sus países? La pregunta viene al caso, porque la crisis migratoria entra por Ciudad Hidalgo, Chiapas, y ya llegó hasta el Capitolio en Washington D.C.

SEGÚN lo que se comenta en el sureste mexicano, el INM ya no tiene presupuesto y se quedó sin fondos para pagar los viajes en los que se regresa a los migrantes a sus lugares de origen. Esto, evidentemente, implica que las oleadas de migrantes se sigan acumulando en territorio nacional, tratando de entrar a Estados Unidos.

Y JUSTO en este momento, el tema migratorio en México puede sentirse... ¡hasta Ucrania! Porque la mayoría republicana en el Senado pretende condicionar la ayuda

para la defensa ucraniana a que Joe Biden cierre la frontera sur a la llegada de extranjeros sin documentos.

VAYA MOMENTO para que el gobierno mexicano se quede sin recursos para atender un problema que taaanto le importa al vecino.

A VER, a ver, ¿cómo está eso de que la Fiscalía de la CDMX quiere espiar el teléfono de la panista Lía Limón? Fue la propia alcaldesa de Álvaro Obregón quien denunció la intención de Ernestina Godoy de husmear en sus conversaciones telefónicas y mensajes. No vaya a ser que la funcionaria quiera usar esa información como arma de presión para obtener la ansiada ratificación.