



» PUNTO Y APARTE

Desilusiona alza de déficit y nota crediticia al borde

Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Amarga realidad... En los últimos años el panorama cambió de forma abrupta desde un marcado optimismo que se tenía ante las reformas estructurales, hasta un horizonte complejo lleno de obstáculos.

En 2014 la esperanza llevó a que las principales calificadoras subieran el nivel crediticio del país. En aquel entonces se proyectaba que los cambios en el ámbito financiero, fiscal, energético y de telecomunicaciones, permitiría un avance del PIB cercano al 5 por ciento.

Sin embargo, la caída en los precios del petróleo, la desaceleración de China, la estrechez de las finanzas públicas, los riesgos ante la eliminación del TLCAN y la ola de inseguridad sumergieron el avance en un promedio por debajo del 2.5 por ciento.

Además, los ajustes en materia fiscal quedaron lejos de lo que se esperaba. Mientras que las modificaciones para el ámbito educativo, laboral y de telecomunicaciones desilusionaron al embelesado mercado...

Jugando con fuego... Pero además de la cucharada de realidad, desde 2013 el incremento de la deuda

pública, generó nuevas preocupaciones sobre la fortaleza del país.

El año pasado, Standard and Poors que comanda Victor Manuel Herrera, Moody's de Alberto Jones y Fitch que encabeza Eugenio López Garza, redujeron la perspectiva del país de estable a negativa, lo que implica que en los próximos meses podrían recortar la nota crediticia de México.

Considere que en 2015 el déficit fiscal alcanzó el 2.8% del PIB, un alza del 21% contra el 2.2% del 2013.

En ese año la relación deuda PIB ascendió al 34.1%, un escandaloso incremento desde el 26% que representaba en 2011. Así que gasto descontrolado...

Boca del lobo... Hasta la semana pasada, los analistas se mostraban confiados ante las medidas implementadas por la autoridad para reducir el gasto público.

Al detalle se proyectaba una reducción del déficit hacia niveles cercanos al 2.5% del PIB.

No obstante, nuevamente la realidad se impuso, pues en 2016 el gasto, lejos de acortarse, tuvo un alza del 8.9%.

Jaime Reusche, especialista soberano para México de Moody's enfatiza que si bien en el año el gasto parecía bajo control, en el último mes los bolsillos del go-

bierno se abrieron más de lo debido, pues sus egresos fueron 28.6% mayores a los de diciembre del año anterior.

En este contexto, en 2016 la deuda aumentó hacia el 36.8% del PIB, mientras que el déficit sumó un punto porcentual más hacia el 2.9% del PIB, 4 puntos por arriba de lo que los analistas esperaban.

A lo anterior suma que en este año se anticipa un insípido crecimiento de apenas 1.4% del PIB, lo que reducirá la capacidad del gobierno para revertir la tendencia de su deuda. Así que calificación de México, prácticamente en la boca del lobo...

NUEVO RÉGIMEN DE AFORES EMPUJÓ A PEMEX Y CFE

Las ganonas... el incremento al límite de inversión de las Afores en las empresas productivas del Estado a un máximo del 10%, ahondará las inversiones hacia Pemex y CFE.

Juan Lozada, especialista de Banamex, apunta que al cierre del 2016, las afores invirtieron cerca de 80 mil millones de pesos en esa empresa, pero hacia adelante, con el nuevo régimen, el monto podría alcanzar un total de 263 mil millones de pesos. Es decir que existe un potencial de inversión de 184 mil millones de pesos. Nada mal...