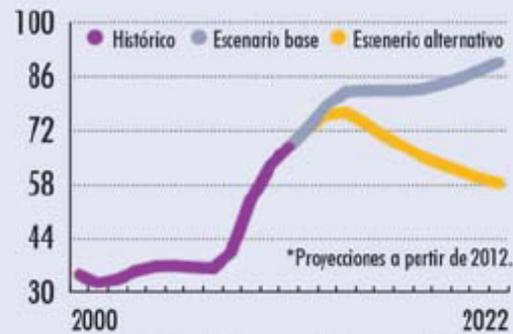


## DEUDA PÚBLICA DE EU Como % del PIB\*



Fuente: Oficina de Presupuesto del Congreso de EU

## EU puede perder calificación triple A

E. Jardón / C. Zepeda

Moody's advirtió a Estados Unidos que podría perder su calificación triple A, la máxima posible.

Si el Congreso no consigue que las negociaciones del presupuesto de 2013 se encaminen a una reducción del nivel de la deuda respecto al PIB, la nota crediticia podría bajar de Aaa a Aa1.

Wall Street pasó de largo el aviso de la calificadora y cerró con ganancias, al descontar nuevos estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal.

más en 3 y 4

# EU podría perder su calificación triple A, advierte Moody's

□ *Urge un acuerdo en el Congreso para reducir la deuda*

- Posición fiscal, en trayectoria delicada: Dales
- Evitará caer en el precipicio, prevé Banamex

**Eduardo Jardón**

Estados Unidos podría perder la calificación triple A de su deuda soberana si no logra acordar un plan que conduzca hacia una estabilización en el nivel de su deuda y posteriormente a un descenso paulatino, advirtió Moody's.

La calificadora indicó que si el Congreso no consigue que las negociaciones del presupuesto de 2013 se encaminen a una reducción de la deuda respecto al Producto Interno Bruto (PIB), la nota del país podría bajar de Aaa a Aa1.

Por lo tanto, la firma señaló que la calificación actual, con perspectiva negativa, se mantendrá hasta que se aclare el resultado de los acuerdos sobre el presupuesto.

Moody's ve improbable que la nota vigente se mantenga hasta 2014, y el escenario con el cual podría ocurrir esto es si se aplica un programa de estabilización de deuda, aunque con ello se materializaría un precipicio fiscal, lo cual podría conducir a un escenario de inestabilidad.

"Entonces Moody's necesitaría evidencias de que la economía puede recuperarse del

shock, antes de que se considere volver a una perspectiva estable", informó.

## Sin impacto

Para analistas de Capital Economics, la probabilidad de un recorte en la calificación soberana de Estados Unidos no es una noticia nueva, por lo que no debería causar un gran impacto en el mercado de bonos.

"La posición fiscal de Estados Unidos ha estado en una trayectoria delicada desde hace algunos años y Standard & Poor's (S&P) ya rebajó la nota el año anterior", apuntó en un reporte Paul Dales, economista de la firma.

El experto indicó que el anuncio de la calificadora implica que si el Congreso evita el precipicio fiscal, al posponer el ajuste que entra en vigor el siguiente año, la nota de la deuda soberana bajará un escalón.

Sin embargo, mencionó que un punto a favor es que ese país

todavía puede pedir préstamos a tasas de interés históricamente bajas.

Además, detalló que pese al recorte que hizo S&P en 2011, los rendimientos de los bonos del Tesoro a diez años cayeron y están actualmente en un menor nivel.

"Este es un claro ejemplo de que los mercados son inmunes a los caprichos de las agencias calificadoras y, en su lugar, lo que realmente importa son los fundamentos de la economía y otros factores que impulsan al mercado de bonos", mencionó Dales.

## Ajuste recesivo

Banamex estima que Estados Unidos evitará que entren en vigor la mayoría de las medidas que ya están en la ley, con las cuales aumentarían sustancialmente los impuestos y disminuiría fuertemente el gasto a partir de enero próximo.

Con este supuesto, el grupo financiero prevé que la activi-

dad económica de ese país registrará en 2013 un crecimiento de 1.9 por ciento, ligeramente inferior a 2.2 esperado para este año.

La Oficina de Presupuesto del Congreso de Estados Unidos (CBO, por sus siglas en inglés) calculó recientemente que las disposiciones fiscales que deben entrar en vigor en enero próximo reducirán el déficit en 4 por ciento del PIB, equivalente a unos 641 mil millones de dólares.

Sin embargo, estimó que ese ajuste tendría repercusiones importantes en la actividad económica, ya que llevaría al país a una recesión.

Con este escenario, el PIB registraría una caída de 0.5 por ciento entre el cuarto trimestre de 2012 y el mismo periodo de 2013; además, la tasa de desempleo se elevaría a 9 por ciento. En agosto fue de 8.1 por ciento y bajó 0.2 puntos porcentuales respecto a la de julio. □

## DILEMA FISCAL

Si en 2013 se aplican en EU las disposiciones fiscales previstas la deuda caerá, pero también la economía

### Deuda pública

Como porcentaje del PIB Fuente: Oficina de Presupuesto del Congreso.

