

El mayor déficit público implicará desafíos, advierten

□ *Financiar la brecha fiscal podría ser bastante difícil, prevén analistas*

Eduardo Jardón / Eduardo Ortega

El desequilibrio en las finanzas públicas representará un mayor endeudamiento del gobierno, lo que implicará retos, ya que ocurrirá en un entorno de volatilidad en los mercados financieros.

Marco Oviedo, economista en jefe de Barclays, mencionó al respecto que el financiamiento del déficit fiscal podría ser bastante difícil, en un entorno en el que se prevé que la Reserva Federal de Estados Unidos finalizará su estímulo monetario, lo que elevará las tasas de interés de los bonos soberanos de los mercados

emergentes. Se estima que en 2014 se registrará un déficit fiscal de 1.5 por ciento del PIB y de 3.5 por ciento si se incluye la inversión de Pemex, que será el más elevado desde 1989.

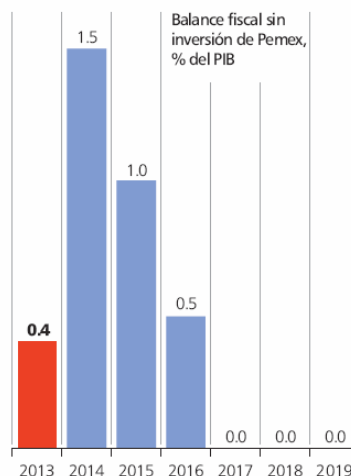
El déficit fiscal planteado en la reforma hacendaria del presidente Enrique Peña Nieto, causó "sorpresa" en el Banco Mundial (BM).

De acuerdo con el economista senior para México del organismo, Joost Draaisma, este endeudamiento generará "retos" al país en términos de sustentabilidad fiscal, no sólo por el tamaño del déficit planteado, sino por el impacto demasiado optimista del gobierno mexicano sobre el crecimiento potencial de la economía con las reformas.

En entrevista con EL FINANCIERO, consideró que es necesario tomar en consideración que México cuenta con un buen

DESEQUILIBRIO TEMPORAL

Entre el 2013 y el 2016 las finanzas públicas presentarán un déficit con el objetivo de estimular a la actividad económica



historial en responsabilidad fiscal y cuenta con cierto margen de maniobra, ya que la relación de deuda sobre PIB es menor a la de otras partes del mundo.

Alfredo Coutiño, director para América Latina de Moody's Analytics, indicó que por definición un déficit implica

gastar más de lo que se recauda, lo que se traduce en un endeudamiento, ya sea en el mercado interno o externo.

En su opinión, la flexibilización fiscal necesita de una flexibilización monetaria para que la política económica funcione como un verdadero instrumento que promueva el crecimiento estable, suavizando con ello las alzas y las bajas del ciclo económico. De lo contrario, los resultados no serán óptimos.

Sobre el tema, Luis Videgaray, titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, indicó que con la medida anunciada el gobierno reconoce que la economía atraviesa por un periodo de bajo crecimiento, y se reacciona en consecuencia de manera decidida y responsable.

Destacó que el déficit fiscal será transitorio y sostenible, y será un elemento clave para reactivar el crecimiento económico sin arriesgar la solidez de las finanzas públicas. ☒

**1.5%
del PIB**

se propone de déficit público para 2014

**3.5%
del PIB**

al incluir la inversión de Pemex