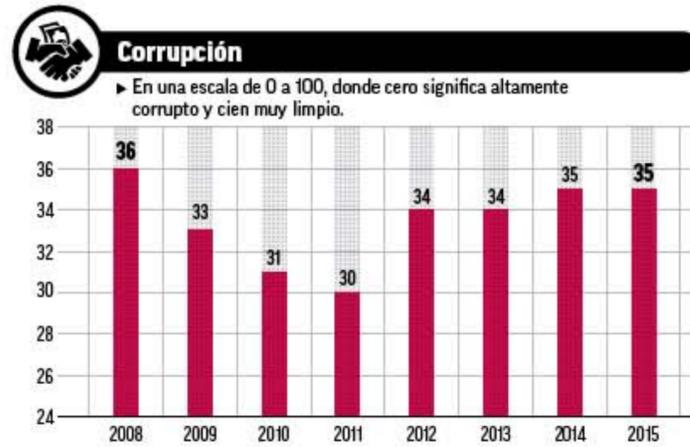
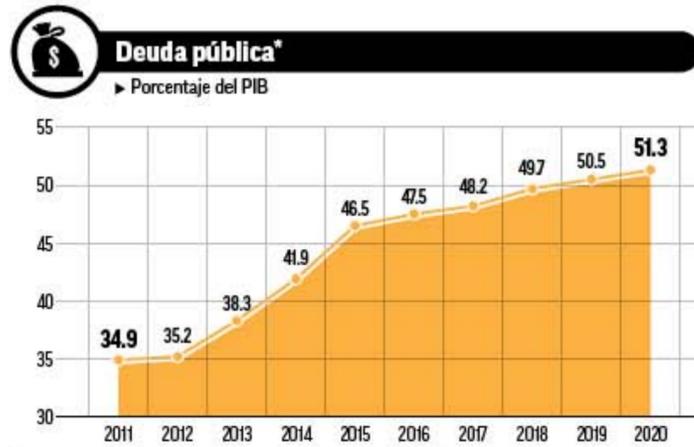


### Seguirá en aumento

El incremento de la deuda y la corrupción son factores que preocupan a la agencia calificadora Fitch Ratings, y de acuerdo con FocusEconomics la primera seguirá en aumento.



\*PRONÓSTICOS DE FOCUSECONOMICS A PARTIR DE 2016.

FUENTES: FOCUSECONOMICS Y TRANSPARENCY INTERNATIONAL

# Preocupante, el nivel de deuda y la corrupción en México: Fitch

## Un bajo crecimiento económico también es un tema que inquieta

● Línea de crédito flexible del FMI es positiva en el actual entorno complicado

JEANETTE LEYVA  
[jleyva@elfinanciero.com.mx](mailto:jleyva@elfinanciero.com.mx)

La agencia calificadora Fitch Ratings reconoció que hay preocupación por el nivel de deuda actual del gobierno federal, por lo que espera que se cumpla con la meta que se estableció de alcanzar un déficit cero por ciento como proporción del PIB para 2017.

Eugenio López, director general de Fitch Ratings México indicó que la deuda está creciendo y sería preocupante si se siguiera deteriorando este indicador.

Otros temas del país que inquietan tienen que ver con el combate a la corrupción y el bajo crecimiento económico.

Indicó que si por alguna circunstancia externa se observa un crecimiento económico mucho menor a lo que se ha observado, este se-

### FOCOS

#### Perspectiva.

Para Fitch la perspectiva de la nota soberana de México es estable, pero Moody's la puso en negativa desde marzo.

#### Ajuste.

Recientemente Scotiabank indicó que Moody's podría recortar la calificación a México ante los resultados de la reforma energética.

ría otro elemento que afectaría. “Nos preocuparía que los niveles de deuda estén creciendo y que no hubiera un entorno favorable para el desempeño de la economía”, dijo en conferencia de prensa.

En el marco del foro ‘Fortaleciendo la Responsabilidad y el Manejo de la Deuda’ organizado por la agencia calificadora, consideró que hace falta fortalecer el marco institucional, combatir la corrupción, crecer más y que se mejore el nivel de deuda actual del gobierno.

Explicó que la nota soberana que hoy tiene México (BBB+) es la adecuada por el momento, por lo que aún cuando se monitorea de forma constante, no hay una fecha para que se modifique hacia algún otro nivel.

“La calificación tiene una perspectiva de largo plazo y aunque pueda enfrentar un elemento de volatilidad, con la línea de crédito flexible, son otros elementos los que se observan y hay temas pendientes como el crecimiento y el marco institucional”, expuso.

### PENDIENTE, IMPACTO DE REFORMAS

Aún cuando se aprobaron las reformas estructurales, estas aún no pueden ser cuantificadas porque hace falta una implementación adecuada en varias de ellas para ver los resultados. Aunque se avance la próxima semana en temas de anticorrupción en el Congreso, seguiría haciendo falta un análisis cuantitativo para medir los efectos, consideró López.

De acuerdo con datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) el nivel de endeudamiento de México como proporción del Producto Interno Bruto (PIB) es de 48.1 por ciento, nivel que dijo Fernando Aportela, subsecretario de Hacienda, “es un bajo nivel”.

Destacó que desde la crisis financiera de 2009 se han dado cambios en los niveles de endeudamiento de los países y México “no es de los que han usado en mayor medida esta herramienta. Tenemos un bajo riesgo de tasa de interés, el 83.6 por ciento está determinado en tasa fija y largo plazo. Y tenemos también un bajo riesgo cambiario. De la deuda neta del Gobierno Federal, el 75 por ciento está denominada en pesos”, detalló Aportela.

Acerca de la ampliación de crédito que el Fondo Monetario Internacional (FMI) hizo a la Línea de Crédito Flexible, el director de Fitch la calificó de positiva, ya que en un escenario de volatilidad se cuenta con la liquidez para hacerle frente y es “como una tarjeta de crédito, si hubiera una salida de capitales puedes hacer uso de ello y eso fortalece a México en un entorno volátil”, abundó.

Recordó que el 23 de junio se define si el Reino Unido continúa en la Unión Europea, lo que generará volatilidad en los mercados. También se tiene en duda el desempeño de la economía China y de Estados Unidos, por lo que contar con esta línea es un “elemento positivo, en un mundo complicado”.

## Tiene el país acceso a mercados globales pese a la volatilidad

Pese a la volatilidad que se registra a nivel global, México tiene acceso a los mercados financieros internacionales en condiciones muy favorables y prueba de ello es que en la colocación de bonos Samurái la emisión contó con muy buena aceptación, destacó Fernando Aportela, subsecretario de Hacienda y Crédito Público.

En el marco del foro ‘Fortaleciendo la Responsabilidad Hacendaria y el Manejo de la Deuda’ organizado por Fitch Ratings, el funcionario indicó que en la madrugada de ayer se terminó el programa de financiamiento externo de este año, con la colocación de los bonos mencionados. Fue una emisión de alrededor mil 250 millones de dólares, con instrumentos a 3, 5, 10 y 20 años con una sobre demanda de 1.3 veces.

### EXITOSA COLOCACIÓN EN JAPÓN

“Para Japón no es muy común el plazo a 20 años, sobre todo para un país emergente. Yo les diría que lo más importante es que las tasas que se tuvieron por estos instrumentos son las menores históricas para cualquier instrumento en cualquier moneda para estos plazos”.

Por ello, afirmó pese a la volatilidad, del entorno financiero internacional complicado, el acceso que tiene México a los mercados financieros internacionales es favorable.

“La gente que pone su dinero en el país, que le pone un precio al dinero, es la que ve las fortalezas de México y la que puede comparar con otras economías en términos relativos y lo que nos están diciendo es que nos ven con fundamentos sólidos, que deciden estar en México”, mencionó.

—Jeanette Leyva



Debemos reconocer que en este entorno externo, que es complejo, que es volátil, la economía se ha desempeñado de manera favorable”

“¿En qué se sustenta el favorable desempeño del consumo? Son tres factores fundamentales: en el empleo, los salarios reales y el crédito”

FERNANDO APORTELA  
Subsecretario de Hacienda



APORTELA. Bonos Samurái fueron con bajas tasas históricas.