

## Requerimientos para el 2018 superan los 100,000 millones de dólares

Yolanda Morales  
EL ECONOMISTA

**LOS REQUERIMIENTOS** Financieros del Sector Público (RFSP) que deberá enfrentar México el año entrante superan los 100,000 millones de dólares y lo ubican entre las 10 economías emergentes más expuestas a la volatilidad en caso de que aumente la aversión, consigna un análisis de la calificadora Fitch.

Según sus cuentas, 58% de este calendario de obligaciones podría fondearse con las reservas internacionales, lo que en circunstancias estables del mercado no sería un factor de preocupación, matizó el director mundial de Soberanos en la agencia, James McCormack.

Pero ante la ruta que está tomando la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), la incertidumbre propia del proceso y el cruce con las campañas electorales se puede anticipar una importante volatilidad.

En una conferencia dictada ante inversionistas en Washington, el analista anticipó que la volatilidad será una característica consistente para México por estos dos eventos.

Pero dice que el panorama es



**La volatilidad** del mercado puede encarecer el dólar. FOTO: SHUTERSTOCK

mucho más complicado, al recordar que la volatilidad del mercado fortalece al dólar, encarece las condiciones financieras externas y se espera aumento de tasas en Estados Unidos, lo que dificultará aún más la situación para los emergentes que requieran levantar recursos del mercado.

### RFSP, FOCO DE ATENCIÓN

McCormack admitió que los RFSP de México para el 2018 serán foco de observación para Fitch, junto con los calendarios de pago de Argentina, Brasil, Polonia, y Perú.

En la presentación, el analista soberano de Fitch expuso que las obligaciones que tiene México y los demás emergentes para el año entrante están muy lejos de las identificadas para China y Turquía, que superan los 170,000 millones de dólares.

Sin embargo, son foco de preocupación, en tanto prevalezca la incertidumbre sobre el mercado.

El Fondo Monetario Internacional ya había sugerido a México desde el año pasado “fortalecer los fundamentales para contener una potencial reversa de capitales”, pues lo encontraba expuesto a choques externos.

Tras hacer el diagnóstico económico y financiero anual al que tiene derecho el país como miembro del organismo, expertos del Fondo enfatizaron que la tenencia de deuda en poder de extranjeros expone naturalmente a México a choques externos.

“La cuenta de capital abierta y la importante tenencia de activos mexicanos en manos de extranjeros expone naturalmente a México a cambios en las condiciones globales como una abrupta reversa en el sentimiento de los inversionistas hacia mercados emergentes”, esgrimieron.

En su diagnóstico sobre la salud de las finanzas mundiales, el Global Financial Stability Report, divulgado 15 días atrás, destacaron que México resulta uno de los mercados emergentes más expuestos a la salida de capitales no residentes, lo que podría poner bajo presión a la divisa, e impone un reto de administración para el aumento de los requerimientos financieros.

---

[ymorales@economista.com.mx](mailto:ymorales@economista.com.mx)