

# La deuda pública escala al 98,3% del PIB en febrero

SUMA 5.300 MILLONES EN EL ÚLTIMO MES/ El incremento interanual es del 4,7%, el ritmo más bajo desde 2008. la deuda total supera el billón de euros.

Comparte  
esta noticia

La deuda pública continuó su senda ascendente en febrero, con 5.279 millones de euros más que en el mes anterior, de acuerdo con los datos publicados ayer por el Banco de España. Con ello, alcanza 1,04 billones de euros, lo que equivale al 98,3% del PIB. Una cifra que queda a dos puntos del objetivo establecido para el conjunto del año en los Presupuestos Generales del Estado. Los últimos datos de deuda pública son paradójicos. Por un lado, el incremento se está frenando; por otro, muchos economistas arguyen que con un volumen de los pasivos que roza el tamaño de la economía será muy difícil drenar las obligaciones de la Administración.

El avance interanual de los pasivos avala esta primera tesis. En el segundo mes del año, la deuda creció un 4,7% respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone el incremento más reducido desde el año 2008. Además, entre enero y febrero, la deuda creció en 6.896 millones de euros, una cuarta parte que el avance registrado en el mismo periodo del año anterior.

Asimismo, también ha jugado un importante papel en este aumento de obligaciones la estrategia del Estado de adelantar las emisiones de deuda para aprovechar los bajos tipos de interés. En concreto, en lo que va de año, el Tesoro Público lleva captados 58.500 millones de euros, lo que supone el 41,2% del total previsto para 2015 (141.996 millones de euros entre nueva deuda y refinanciaciones), a pesar de que ni siquiera ha transcurrido una tercera parte del ejercicio.

## Difícil reducción

En esta estrategia se enmarca también la emisión de deuda a vencimientos cada vez mayores. De hecho, en el último mes los pasivos a medio y largo plazo crecieron en 9.800 millones de euros, mientras que los circunscritos a corto plazo (menos de un año) cayeron en 2.691 millones de euros. La diferencia corresponde a los créditos no comerciales, que retrocedieron en 1.830 millones.

Pese a todo, los analistas destacan que un volumen de deuda

cercano al tamaño de la economía es muy difícil de reducir. De hecho, el Fondo Monetario Internacional prevé que la deuda pública apenas haya caído al 96,4% del PIB para 2020, incumpliendo el mandato constitucional (incluido en el Artículo 135) que establece un límite en el 60% del PIB para esa fecha.

En esta tarea, el Ejecutivo tiene tres aliados y un gran enemigo. Por un lado, el crecimiento del PIB se está reactivando, mientras que los tipos de interés están en niveles muy moderados (1,43%) a pesar de la incertidumbre griega. Además, el FMI calcula que la bajada del petróleo dejará unos ingresos en manos de los gobiernos occidentales equivalentes al 0,5% del PIB, debido a que elevará los ingresos por IVA al dejar una mayor renta disponible en manos de los ciudadanos, mientras que los Impuestos Especiales no se verán afectados porque no dependen del precio.

Sin embargo, una baja inflación o una caída moderada de los precios, el escenario en el que está inmersa toda Europa, impiden que los elevados pasivos se diluyan en un valor real cada vez más reducido.

---