



OPINIÓN

Repercusiones para las finanzas públicas y la economía nacional con la salida de Rogelio Ramírez de la O a la SHCP

Por Eduardo Gómez de la O*

CONTEXTO PREVIO

Rogelio Ramírez de la O ha sido una figura clave en la Secretaría de Hacienda desde julio de 2021, y su gestión se ha caracterizado por un enfoque en la estabilidad macroeconómica, la disciplina fiscal y la reducción del déficit público. En noviembre de 2024, presentó el Paquete Económico 2025, proyectando un crecimiento del PIB entre 2% y 3%, un déficit del 3.9% del PIB y una deuda pública del 51.4%, con énfasis en mantener finanzas públicas sanas y apoyar programas sociales e infraestructura. Su permanencia en el cargo durante la transición al gobierno de Claudia Sheinbaum fue vista como una señal de continuidad y confianza para los mercados.

La salida de Ramírez podría interpretarse como una señal de tensiones dentro del gobierno de Sheinbaum, apenas cinco meses después de su inicio en octubre de 2024. Esto podría debilitar la cohesión del proyecto de la "Cuarta Transformación" y afectar la implementación de programas sociales, que son un pilar del crecimiento inclusivo prometido

POSIBLES REPERCUSIONES DE SU SALIDA

1. INCERTIDUMBRE EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

- Ramírez de la O era percibido como un economista prudente y respetado, con una trayectoria que generaba confianza entre inversionistas nacionales e internacionales. Su salida, especialmente si es inesperada, podría generar volatilidad en los mercados, como una depreciación del peso o caídas en la Bolsa Mexicana de Valores, similar a lo ocurrido tras eventos políticos en 2024 (e.g., la victoria de Morena en el Congreso). Posts en X mencionan "momentos de incertidumbre", lo que sugiere que esta percepción ya está circulando.

- La falta de un anuncio oficial claro sobre las razones de su renuncia podría exacerbar

esta reacción, ya que los inversionistas podrían interpretar su salida como un signo de problemas internos o desacuerdos con la política económica de Sheinbaum.

2. IMPACTO EN LA CONFIANZA ECONÓMICA

- Ramírez había sido un pilar para calmar a los mercados, como se vio en junio de 2024 tras la elección de Sheinbaum, cuando reafirmó el compromiso con la disciplina fiscal. Su reemplazo por Edgar Amador, subsecretario de Hacienda, podría mantener cierta continuidad si Amador sigue su línea, pero su menor perfil público y experiencia como titular podrían reducir la confianza inicial de empresarios e inversionistas hasta que demuestre su capacidad.

- La negación de Sheinbaum sobre su salida (según un post en X de Pamela Cerdeira) podría dañar la credibilidad del gobierno afectando la percepción de estabilidad política y económica.

3. EFECTOS EN LAS FINANZAS PÚBLICAS

- El Paquete Económico 2025 ya está en marcha, con un objetivo de reducir el déficit de 5.9% del PIB en 2024 a 3.9% en 2025. La salida de Ramírez podría complicar esta consolidación fiscal si su sucesor enfrenta presiones para ajustar el presupuesto o si hay cambios en las prioridades (e.g., mayor gasto social o apoyo a Pemex). Esto podría llevar a un aumento en el endeudamiento, algo que Ramírez buscó evitar.

- La gestión de la deuda de Pemex, una de las petroleras más endeudadas del mun-

do, fue un enfoque clave de Ramírez. Una transición abrupta podría debilitar la coordinación con la empresa estatal, afectando su estabilidad financiera y, por ende, las finanzas públicas.

4. CRECIMIENTO ECONÓMICO

- El pronóstico de crecimiento del 2% al 3% para 2025 depende de factores como la inversión pública, las exportaciones y la estabilidad macroeconómica. Si la salida de Ramírez genera incertidumbre, podría haber una menor inversión privada, lo que reduciría el crecimiento potencial. Además, el contexto internacional, como las amenazas arancelarias de Estados Unidos bajo Trump (mencionadas en previsiones del Banco de México), podría agravar este impacto.

- Proyectos de infraestructura como el Tren Maya o la modernización de puertos, que Ramírez destacó como motores de crecimiento, podrían retrasarse si hay ajustes presupuestales o falta de dirección clara en Hacienda.

5. REACCIÓN POLÍTICA Y SOCIAL

- La salida de Ramírez podría interpretarse como una señal de tensiones dentro del gobierno de Sheinbaum, apenas cinco meses después de su inicio en octubre de 2024. Esto podría debilitar la cohesión del proyecto de la "Cuarta Transformación" y afectar la implementación de programas sociales, que son un pilar del crecimiento inclusivo prometido.

- Edgar Amador asume el cargo, y su enfoque podría ser más técnico y menos político, lo que podría generar fricciones con sectores que esperan continuidad en la visión social de Ramírez.

CONCLUSIÓN

La salida de Rogelio Ramírez de la O podría tener repercusiones negativas a corto plazo, como incertidumbre en los mercados, menor confianza inversionista y riesgos para la consolidación fiscal de 2025. Sin embargo, el impacto a mediano y largo plazo dependerá de la transición, la capacidad de Edgar Amador para mantener la estabilidad y la respuesta del gobierno ante el contexto económico global.

*Presidente de la Asociación Mexicana de Gasto Público AC.