



Moody's cambia perspectiva de Nogales a negativa

Nogales, Sonora, abril 18 (UIEM).- Moody's de México cambió la perspectiva de las calificaciones de emisor de A2.mx (Escala Nacional de México) y Ba2 (Escala Global, moneda local) del Municipio de Nogales a negativa, de estable. Las calificaciones de emisor del municipio permanecen en Ba2/A2.mx.

De acuerdo con la agencia "el cambio en la perspectiva refleja un deterioro del desempeño financiero del municipio que surgió en años recientes y que se espera persista en el mediano plazo." El cambio en la perspectiva también refleja el debilitamiento de la posición de liquidez del municipio.

Entre 2007 y 2011, el Municipio de Nogales registró balances operativos brutos positivos. Sin embargo, en los dos últimos años, los balances operativos de Nogales disminuyeron a 7.7% de los ingresos operativos comparado con un 21% registrado en 2008, debido al rápido incremento experimentado en gastos operativos, tales como salarios y servicios generales.

Como resultado del debilitamiento del desempeño operativo junto con los elevados niveles de inversiones de capital, Nogales registró un déficit financiero en 2011 equivalente a -9.2% de sus ingresos totales, un elevado nivel en comparación con sus pares de calificación Ba.

Este déficit financiero fue financiado con efectivo en caja así como con un incremento en el pasivo circulante. Como resultado, el capital de trabajo neto de Nogales disminuyó a -8.0% del total de gastos al cierre de 2011, en comparación con un positivo 2.4% en 2010.

Moody's considera que es factible ver un mayor deterioro en el desempeño financiero de Nogales en 2012-13, debido a las presiones de gasto relacionadas con la seguridad pública y otras necesidades de infraestructura.

Sin embargo, debido a que Moody's no ha recibido el estado de ingresos y egresos correspondiente al ejercicio 2012, la magnitud del deterioro financiero del año pasado es incierta. De acuerdo con el balance general del municipio, las reservas de efectivo y la deuda con proveedores se deterioraron aún más en 2012.

Por lo tanto, Moody's espera un rápido incremento en los niveles de deuda en los próximos 12-18 meses, el cual generará presión adicional en las calificaciones del municipio de Ba2/A2.mx.

Factores que cambiarían la calificación:

Aun cuando no se espera presión al alza en las calificaciones, si Nogales logra corregir su deterioro financiero y operativo, estabilizar sus niveles de deuda y mejorar su liquidez, la perspectiva podría regresar a estable.

Si Nogales registra déficits financieros que ocasionen un debilitamiento de la liquidez o mayores niveles de endeudamiento, las calificaciones del municipio podrían moverse a la baja.