

SEMANA DEL 25 AL 29 DE JULIO

Calificaciones sobre calidad crediticia de estados y municipios

Rafael Mejía
EL ECONOMISTA

COLIMA

Mantiene revisión especial

La calificadora HR Ratings hizo una revisión al alza ("HR BB+") con una revisión especial para mejorar la calificación. Esto obedece a que se realizó un convenio modificado de un contrato de crédito de largo plazo con Banco Interacciones, con lo cual se extendió el plazo para realizar la afectación de la fuente de pago hasta enero del 2020. En el reporte enviado a la Bolsa Mexicana de Valores también hace énfasis en que, a su vez, se hace un ajuste cualitativo a la baja, por hechos de incumplimiento de pago incurrido por la entidad en julio del 2015 y subsanado en agosto del 2015.

El crédito con Banco Interacciones representa una deuda quirográfaria (no tiene garantías específicas que respalden su recuperación, sólo se encuentran respaldadas por el patrimonio del deudor). Con esto, la deuda directa al cierre del 2015 se integraba por cinco créditos bancarios estructurados y un crédito quirográfario, por un monto de 2,805 millones de pesos, así como dos financiamientos adquiridos mediante el esquema de Bono Cupón Cero (título que no paga intereses durante su expedición, sino que lo hace integradamente en el momento en el que se amortiza el capital) por 440.9 millones de pesos.

MICHOACÁN

Estabilidad de crédito

HR Ratings ratificó la calificación de "HR AA(E)" con perspectiva estable a un crédito contratado con Banobras (Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos) por Michoacán con un monto inicial de 1,514 millones de pesos por un plazo de 20 años; adicionalmente, la calificación mantiene un ajuste negativo debido a la estructura de las finanzas públicas de la entidad.

Además, se da una perspectiva estable con una escala de "HR A(E)" a otro crédito contratado con Banobras por un monto de 4,112 millones de pesos; la fecha de vencimiento de éste es hasta octubre del 2033.

La misma calificadora hizo una revisión a la baja de la calificación "HR A+" a "HR A(E)" con perspectiva estable del crédito contratado por el estado de Michoacán con Binter, por un monto inicial de 1,936 millones de pesos.

Otros créditos calificados por la misma empresa fueron los adquiridos con Banorte, Bajío, Binter y Multiva con la escala "HR A+(E)" con observación negativa; "HR AA(E)", "HR A+(E)" y



Saltillo cerró la semana con buena nota, mientras que los estados mantienen una apreciación negativa. FOTO: ESPECIAL

4,112
MILLONES DE PESOS
es el crédito contratado por
Michoacán con Banobras.

"HR AA-(E)" con perspectiva estable, respectivamente.

MORELOS

Incrementa gasto operacional

Fitch dio una ratificación a la escala de "A(mex)" a Morelos con una perspectiva negativa. Ésta se sustenta en métricas de sostenibilidad de la deuda elevadas con respecto a la calificación actual, y que podría incrementarse la negatividad en caso de no fortalecerse la generación de ahorro interno, así como si no se contratase endeudamiento adicional.

En el 2015, el gasto operacional registró un incremento de 6.2% como consecuencia de un aumento en el gasto corriente de 14.2% con respecto al 2014, en combinación con un crecimiento nulo de las transferencias no etiquetadas (son recursos que se recibieron de otro orden de gobierno y a los que se les puede dar una aplicación discrecional dado que no están destinadas a un fin en particular). Al 31 de marzo del presente año, el saldo insoluto de la deuda directa de largo plazo estatal ascendió a 4,048 millones de pesos distribuido en seis créditos bancarios.

HUATAMBAMPO (SON)

Nivel bajo de endeudamiento

Fitch ratificó la calificación de "BB(mex)" con una perspectiva estable. Esto se sustenta en un nivel bajo de endeudamiento

a largo plazo con términos y condiciones favorables, e indicadores socioeconómicos adecuados apoyados en un grado de marginación medio; sin embargo, la calificación se encuentra limitada por una baja generación de ahorro.

SALTILLO (COAH)

Fuerte desempeño

Standard & Poor's confirmó la calificación de "mxA+" del municipio, principalmente porque mantiene un fuerte desempeño presupuestal, bajos pasivos contingentes y un nivel de deuda muy bajo. Mantiene una perspectiva estable porque el territorio conservará superávits después de gastos de inversión, por una prudente política de deuda y su adecuada posición de liquidez en el 2016 y el 2017.

rafael.mejia@economista.mx