

Vemos un perfil de deuda neutral y estable en general en los estados en México: Alberto Hernández

Entrevista con licenciado Alberto Hernández, analista líder de Fitch Ratings México, en El Financiero Bloomberg, conducido por Víctor Piz.

VÍCTOR PIZ: En temas nacionales, Fitch Ratings emitió un reporte especial de finanzas públicas sobre los factores clave en la calificación de las entidades federativas en México, ¿cuáles son estos factores y cuál es su importancia? Analizamos el tema con Alberto Hernández, él es analista líder de Fitch Ratings. Hola Alberto, buena tarde. ¿Cuáles son estos factores clave para determinar, en opinión de Fitch, la calidad crediticia de los estados?

ALBERTO HERNANDEZ: Sí, qué tal. Buenas tardes Víctor. Saludos para ti y tu auditorio. Bueno, en Fitch estamos comprometidos con la transparencia y la objetividad en la toma de nuestras decisiones y este reporte de los factores clave de calificación de los estados sabemos que brindará mayor información al mercado, a los inversionistas y a los usuarios de las calificaciones.

En nuestras metodologías consideramos cinco factores clave de calificación para determinar la calidad crediticia de las entidades subnacionales. Dentro de estos factores está el marco institucional, la deuda y otros pasivos de largo plazo, donde se incluyen también los pasivos de corto plazo, la liquidez que tenga una administración, un estado, la situación económica, el desempeño presupuestal es otro factor y el último factor que consideramos en nuestro proceso de revisión de la calidad crediticia es la gestión y la administración.

VÍCTOR PIZ: De estos factores ¿cuál podría decirse que es el más importante y en cuál de ellos también han visto más debilidad de los estados?

ALBERTO HERNANDEZ: Sí, mira Víctor, dentro de los factores, digamos de los más importantes, es el factor de deuda y otros pasivos a largo plazo, ya que nosotros emitimos una opinión sobre la calidad crediticia. Te podría comentar que actualmente nosotros vemos un perfil neutral y estable en general en los estados en México, con una tendencia estable en la toma de endeudamiento, aunque bueno, también este estatus del endeudamiento es más fuerte, por decirlo así, en entidades con mayor calificación, con mayor calidad crediticia como las entidades con AA o en el rango de las A's, y lo contrario con las entidades que tenemos calificadas por ejemplo en BB, que las consideramos con un estatus en mayor grado como débil.

VÍCTOR PIZ: Claro. Y el tema de endeudamiento pues va de la mano con el desempeño presupuestal. Este tema en México ha sido de alguna manera cuestionado por la vulnerabilidad de las finanzas públicas de muchos estados ¿cómo estamos ahí?

ALBERTO HERNANDEZ: Sí, así es. También en general nosotros vemos el desempeño presupuestal para la mayoría de las entidades como neutral y estable, y esto se ve más que nada para las entidades en AA y en la AAA, que es la Ciudad de México, por ejemplo, que es la que tiene la máxima calidad crediticia.

Estas entidades cuentan con una mayor flexibilidad financiera, es decir, tienen ingresos locales superiores, lo que comentas, tienen una menor dependencia con las transferencias que realiza la Federación y también su gasto operacional es más controlado, aunque también lo que observamos es que en nuestras entidades que calificamos, calificamos 29 de las 32 entidades federativas, las que están en un nivel en el rango de las BB's, por ejemplo Veracruz, pues presentan desempeño presupuestal débil.

VICTOR PIZ: Déjame preguntar, por último, Alberto, si la revisión que se hizo a la perspectiva de la calificación soberana de México tuvo algún efecto también sobre la calificación de los estados.

ALBERTO HERNANDEZ: Yo te comentaría que nuestras calificaciones son para los estados, los entes subnacionales, son en escala nacional, y por ejemplo, para la calificación soberana, para el país, para México, es en escala internacional, entonces es una diferente escala, entonces no repercutiría directamente en la calidad crediticia de los estados, salvo en los estados que tengan alguna calificación en escala internacional, por ejemplo como Aguascalientes o Guanajuato, pero esto solamente en caso de que se materialice la perspectiva negativa. Ahorita la calificadora ratificó la calidad crediticia del país en BBB+.

VICTOR PIZ: Bien. Alberto Hernández, gracias y buena tarde.

ALBERTO HERNANDEZ: Gracias a ti Víctor. Buenas tardes.

VICTOR PIZ: Saludos a Alberto Hernández, desde Monterrey.