

## Calificación crediticia y deuda

## Expectativas de gobiernos locales y regionales

Para 2017 Fitch espera que las calificaciones de los gobiernos locales y regionales se mantengan mayormente en categorías superiores a BB.

## Calificaciones escala nacional

► Octubre de 2016

Categoría	Estados	Municipios	Total (%)
AAA	1	0	0.7
AA	3	13	11.9
A	17	27	32.6
BBB	5	33	28.1
Inferiores	3	33	26.7
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>106</b>	<b>100</b>

## Perspectivas de calificación

► Octubre de 2016

Observación	Estados	Municipios	Total (%)
Positiva	1	11	8.9
Estable	21	6	79.3
Negativa	7	7	10.4
No aplica en calificación asignada	0	2	1.5
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>106</b>	<b>100</b>

FUENTE: FITCH RATINGS

# Posibles recortes al gasto, pero ahora en los estados: Fitch

DAINZÚ PATIÑO

dpatino@elfinanciero.com.mx

La entrada de la Ley de Disciplina Financiera para los Estados y Municipios (LDF) del país y el entorno económico adverso que se enfrenta, presionaría a las entidades a recortar sus gastos el próximo año, advirtió Fitch Ratings en el documento 'Expectativas para 2017 del Sector Subnacional en México'.

“La LDF establece que los gobiernos locales y regionales deberán mantener un balance presupuestario sostenible. Esto implica que ante un entorno económico adverso, los gobiernos locales deban ser cuidadosos, ya que podrían requerir de recortes en el gasto durante el ejercicio a fin de lograr un balance operativo positivo que les permita servir al pago de la deuda”, señaló el texto.

Adicionalmente, se tendrá mayor presión por el pago de la deuda en los estados.

La calificadora prevé que la tasa de interés objetivo para finales de 2017 llegue a 5.25 por ciento. Pero podría ser más elevada, dado que el cálculo se hizo previo a los resultados de las elecciones en Estados

## FOCOS

### Escenario.

Para 2017 se estima un crecimiento económico limitado, alza en las tasas y precio del crudo volátil.

### Recursos.

El gobierno federal dará a los estados 1.1% más de lo que se les otorgará este año.

Unidos, dijo Manuel Kinto, director asociado de finanzas públicas de Fitch.

“Desafortunadamente y aun cuando la ley establece lo contrario, donde se tiende a cortar recursos es en los proyectos de infraestructura en primera instancia o en su caso contratarán deuda adicional, ése es el riesgo que puede existir”, expresó en entrevista con EL FINANCIERO.

Añadió que las tasas de interés presionarán la sostenibilidad de la deuda de los gobiernos locales en general, sobretodo en entidades con niveles de endeudamiento alto, generación baja de ahorro interno y calidad crediticia deteriorada.

“A partir de la LDF viene una nueva gestión presupuestaria, donde los gobiernos van a tener que darle seguimiento a su presupuesto sobre la marcha. Es decir, tienen que ir viendo si están en superávit, si mantienen esta posición positiva en relación a sus ingresos presupuestados con el gasto que están realizando. De otra manera, van a tener que ir haciendo ajustes a sus gastos; en

este sentido se plantea esta preocupación”, anotó Kinto.

Fitch sugiere que los estados sean prudentes en el diseño de sus presupuestos del próximo año, pues se otorgarán más recursos de libre disposición.

“Lo que queremos decir es que, no porque vayan a recibir más recursos de libre disposición se destinen a gasto corriente, puede llegar un momento en que si se da un escenario negativo, tendrían que hacer ajustes al gasto”.

### CALIFICACIONES ESTABLES

La agencia espera que las calificaciones en escala nacional de los gobiernos locales en México se mantengan princi-

palmente en categorías superiores a BB y Perspectiva Estable. Aunque no descarta que retos económicos e institucionales, como la aplicación de las disposiciones de la LDF generen volatilidad en las mismas.

Fitch prevé que una situación económica desfavorable, como la prevista para 2017 afectaría el desempeño presupuestario de los gobiernos locales.

En los Criterios Generales de Política Económica del Paquete Económico 2017 que envió la Secretaría de Hacienda al Congreso de la Unión se anticipa que se mantendrá el entorno económico adverso el año entrante.

## 5.25 por ciento

O más, estima Fitch que alcance la tasa de interés objetivo, lo cual presionará al alza la deuda de los estados.