

Tecate con observación negativa por convenio con ISSSTECALI: HR Ratings

Por Oscar Tafoya
 @oscartafoya

VARIABLES RELEVANTES: MUNICIPIO DE TECATE

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

Periodo	2014	2015	2016p	2017p	2018p	jun-15	jun-16
Ingresos Totales (IT)	513.8	434.6	463.9	477.8	508.4	243.7	234.4
Ingresos de Libre Disposición (ILD)	293.6	303.5	301.5	308.5	321.9	187.7	162.8
Deuda Neta	93.9	112.4	156.7	253.1	339.6	n.a.	n.a.
Balance Financiero a IT	-17.6%	-28.4%	-27.1%	-20.7%	-19.6%	3.3%	-0.5%
Balance Primario a IT	-15.8%	-25.0%	-25.9%	-17.7%	-12.6%	8.0%	0.5%
Balance Primario Ajustado a IT	-20.05%	-21.47%	-22.61%	-17.80%	-12.66%	n.a.	n.a.
Servicio de la Deuda a ILD	4.3%	9.7%	15.3%	4.5%	11.1%	12.8%	17.5%
SDQ a ILD Netos de SDE	1.2%	5.0%	14.2%	0.0%	1.2%	6.8%	16.0%
Deuda Neta a ILD	32.0%	37.0%	52.0%	82.0%	105.5%	n.a.	n.a.
Deuda Quirografaria a Deuda Total	21.1%	40.6%	0.0%	0.0%	28.9%	31.2%	8.4%
Obligaciones Financieras sin Costo Netas a ILD	125.6%	135.4%	156.3%	152.7%	146.4%	n.a.	n.a.

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

p: Proyectado.

La agencia HR Ratings ratificó la calificación de HR BB al municipio de Tecate, Estado de Baja California, y modificó la Perspectiva Estable a Observación Negativa.

De tal manera, la ratificación de la calificación obedece al comportamiento observado en las principales métricas de deuda de la entidad, así como a los resultados esperados para los próximos años. Al cierre de 2015, destaca la adquisición de un crédito a corto plazo con Interacciones, por lo que la deuda quirografaria representó 40.6% de la Deuda Total en dicho año.

Debido a la liquidación de este financiamiento,

HR Ratings estima que el Servicio de Deuda sobre los ILD se incrementa de 9.7% en 2015 a 15.3% en 2016. Adicionalmente, la Entidad adquirió un crédito estructurado con Bansi en 2016 por 160.0 millones de pesos, utilizado para el refinanciamiento de la Deuda a Largo Plazo y el saldo restante se destinó a inversión pública productiva.

Convenio ISSSTECALI

Dado lo anterior, la Deuda Neta representaría 52.0% de los ILD en 2016, mientras que el nivel observado en 2015 fue de 37.0%. La Observación Negativa se debe a que la Entidad se encuentra en proceso de negociación y convenio con el ISSSTECALI para hacer frente al pasivo

generado por Cuotas.

El saldo por pagar a junio de 2016 con dicha Institución asciende a 279 millones de pesos, y el cual, una vez concretados los términos y condiciones, podría influir en la toma de financiamiento adicional. HR Ratings dará seguimiento a este proceso, con el objetivo de identificar cualquier desviación importante con respecto a las expectativas, ya que en las estimaciones no se considera un costo financiero en este pasivo.

Por otro lado, HR Ratings estima que en 2016 se registre un resultado deficitario en el balance primario equivalente a 25.9% de los ingresos totales. Esto debido al comportamiento obser-

vado en el gasto corriente durante el periodo analizado, donde se estima un monto de 485.5 millones, lo que representaría un crecimiento de 4.5% frente a lo registrado en 2015.

Dentro de los gastos destaca el incremento proyectado en servicios personales, como consecuencia de la tendencia creciente registrada, así como al avance mostrado a junio de 2016. Aunado a lo anterior, se espera que los Gastos No Operativos asciendan a 103.9 millones en 2016, equivalente a un aumento de 11.3% respecto a lo registrado en 2015. Lo anterior se debe a la toma de financiamiento adicional en 2016 destinada a inversión pública productiva.