

OPINIÓN



**Credit
Rating
Agency**

RICARDO GALLEGOS

Crecimiento de los estados al tercer trimestre de 2020

Teniendo como un parámetro macro que México decreció poco más de 8% en 2020, es fácil deducir que todos los estados presentaron a su vez un decrecimiento trimestre contra trimestre. El Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAAE) al tercer trimestre nos permite analizar cuáles son los estados que casi al final del año tuvieron mayores decrecimientos y los retos que para cada uno de ellos representará este 2021.

Esta reducción en el crecimiento es preocupante, pues refleja las presiones que los estados sufrieron y sufrirán en un entorno volátil de ingresos. Esto se verá reflejado en el nivel de participaciones que recibirán, así como en la dinámica de ingresos locales, lo cual detona un freno en el gasto, en la disposición de créditos de corto plazo y un mayor apalancamiento en proveedores y contratistas.

Dentro del bloque de estados que presentan un ITAAE mayor a 10% encontramos 18 estados de la república, los cuales son: Quintana Roo, Baja California Sur, Tlaxcala, Hidalgo, CdMx, Colima, Morelos, Coahuila y Campeche. De los mencionados, vale destacar por su importante contribución al PIB a Quintana Roo, CdMx y Coahuila.

En el primero de los casos, Quintana Roo, se hace evidente que el confinamiento cobró una factura importante por el hecho de estar tan especializado en actividades turísticas y que, a pesar de que se espera que sea uno de los estados que tenga un efecto rebote importante, esto seguramente estresará sus finanzas públicas; un factor a considerar, sin embargo, es que este año no tiene cambio de gobernador, lo cual reduce las presiones en torno a la disposición de pago de cortos plazos.

En el caso de la capital del país, es preocupante su resultado de -11.66%, ya que es uno de los subnacionales que más aporta al PIB nacional y que posee una importante base de recaudación local. Coahuila, al igual que CdMx y Quintana Roo, no tiene cambio de gobernador/jefe de gobierno, sin embargo, el dato importante para Coahuila es que sigue teniendo una ubicación estratégica por su cercanía con EU y su intensa actividad industrial.

Para el siguiente grupo de estados que decreció de entre -10% y -5%, encontramos a 15: Veracruz, Nayarit, Guerrero, Yucatán, Puebla, Tamaulipas, Querétaro, Nuevo León, Sonora, Estado de México, Jalisco, Durango, Michoacán, Oaxaca y Sinaloa. De estos, los estados que tienen una base industrial y poblacional importante fueron los que tuvieron una curva de recuperación importante, como Nuevo León, Estado de México, Jalisco y Querétaro, sin embargo, también vemos presiones importantes porque en varios de ellos, sobre todo los que tienen cambios de gobiernos como Nuevo León, tuvieron una disposición de créditos mayor a la prevista en su revisión en 2020, lo cual pudiera impactar en movimientos en su calificación.

En el último grupo en donde el ITAAE fue menor a -5%, hay ocho estados: Guanajuato, San Luis Potosí, Chihuahua, Aguascalientes, Chiapas, Baja California, Zacatecas y Tabasco. Si bien todavía falta la última cifra del año del ITAAE, que sabremos a fin de mes, este comportamiento nos da una idea de cómo el confinamiento hizo mella de manera diferente en cada estado, bajo un contexto de un proceso electoral que provocará movimientos en las calificaciones de los estados este año. Pero lo que nos debe quedar claro es que nos conviene que todos los estados empecemos a crecer lo más pronto posible.