

FITCH RATINGS

Recesión en EU afectaría economías de los estados

POR LINDSAY H. ESQUIVEL
lindsay.hernandez@gimm.com.mx

La estrecha vinculación de México con Estados Unidos pone en una situación de vulnerabilidad a más de la mitad de los estados del país ante una recesión económica en el vecino del norte.

“México, por su vinculación comercial estrecha, se encuentra entre los países más vulnerables (a una recesión estadounidense), y los estados que lo conforman no están exentos”, alertó la calificadora Fitch Rating.

En un estudio, señala que lo anterior se debe principalmente al impacto que podría suscitarse, a través de diferentes canales de transmisión económica, como el comercio internacional, la recepción de remesas, el turismo y los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED).

Considerando estos cuatro canales, es que se verán afectados diversos estados de la República, mismos que podrían diferir en cada entidad o región.

Por el lado comercial o exportador, México se vería afectado ante una reducción en la demanda externa.

Los estados mexicanos fronterizos, cuya actividad comercial con Estados Unidos es significativa en términos del tamaño de su economía, saldrían afectados. Principalmente el daño se observaría en Chihuahua, Baja California, Tamaulipas, Nuevo León y Coahuila.

En contraste, entidades situadas al sur-sureste de México, que están geográficamente más distantes de la Unión Americana, como son Chiapas, Oaxaca, Quintana Roo y Guerrero, reportan una participación mínima de la actividad comercial al exterior en su economía, no sólo hacia Norteamérica, sino también hacia otros países.

“En estados que dependen de materias primas como el petróleo y sus derivados, como Campeche y Tabasco, en la actividad minera como Zacatecas, así como los que su economía se concentra en la producción y comercialización de productos agrícolas, como Michoacán y Sinaloa, el impacto estará en función del precio en el mercado de las materias primas”.

TURISMO Y REMESAS

En lo que respecta a las remesas enviadas por migrantes mexicanos en Estados Unidos, el impacto estaría en estados que presentan una intensidad migratoria alta, como Michoacán, Zacatecas, Nayarit y Guanajuato, así

Ajustes en las calificaciones

Fitch espera una presión a la baja en las calificaciones de los estados limitada por una recesión en Estados Unidos.

“En comparación con la crisis de 2020, el impacto económico en los estados mexicanos será probablemente transitorio desde la perspectiva de la agencia”.

Por ello, Fitch se mantendrá monitoreando la magnitud que pueda tener la recesión sobre la calidad crediticia de las entidades, así como su capacidad para absorber el impacto, particularmente en un entorno de presiones inflacionarias, costos financieros mayores y una reducción potencial en sus ingresos federales durante 2023.

como los que registran una posición socioeconómica limitada, como son Guerrero, Oaxaca y Chiapas.

“Un deterioro en ingreso causado por un aumento en el desempleo ante una recesión en Estados Unidos podría mermar la capacidad de los migrantes para enviar remesas a sus hogares”.

Por otra parte, el desempleo también podría desalentar el turismo hacia México. En ese sentido, estados con vocación turística importante, como Baja California Sur y Quintana Roo, tendrían una afectación mayor por la transmisión económica de una recesión externa. La dinámica del turismo estaría influida directamente por el desempleo en los estadounidenses.

En cuanto a la Inversión Extranjera Directa (IED), Fitch reconoce estados mexicanos que en los últimos cinco años han sido los principales receptores de inversión estadounidense: Baja California Sur, Baja California, Chihuahua, Coahuila y Nuevo León.

Incluso, Baja California Sur se coloca como la entidad con el mayor riesgo ante una recesión en Estados Unidos, pues por su vocación turística, la IED que llega ha sido destinada principalmente al subsector de servicios de alojamiento temporal, representando 81.7% del total de la inversión que recibió el estado entre 2017 y 2021.