
Fitch Ratings ratifica la calificación del municipio de Playas de Rosarito, BC

Monterrey, N.L. (Mayo 20, 2010): Fitch Ratings ratificó la calificación de 'A-(mex)' a la calidad crediticia del municipio de Playas de Rosarito, BC. El significado de la calificación es "Alta Calidad Crediticia". La perspectiva crediticia es 'estable'.

Entre los factores positivos que apoyan la calificación del municipio, destacan los siguientes:

- Fortaleza recaudatoria local, representando los ingresos propios una elevada proporción de los ingresos totales.
- Nivel de endeudamiento con perfil de vencimiento de largo plazo y características favorables como el contar con una tasa fija y período de gracia por dos años.
- Adecuadas políticas de administración y control.

Por otra parte, entre los factores que limitan la calificación se encuentran:

- Elevado nivel de endeudamiento, si bien su servicio es manejable dado el perfil de vencimiento de largo plazo y condiciones favorables del crédito.
- Bajos niveles de ahorro interno e inversión municipal.
- Limitada diversificación de su economía, dada su alta concentración en el turismo y los servicios.
- Crecientes necesidades de inversión en infraestructura, en razón del alto crecimiento que ha venido experimentado su población en los últimos años.

En 2009, los ingresos totales del municipio ascendieron a \$308.8 millones de pesos (mdp), en su composición destacan los ingresos propios, los cuales representaron 45.1% del total, nivel significativamente superior a la mediana observada en el Grupo de Municipios calificados por Fitch (GMF, 30.4%). La recaudación local mantuvo la tendencia negativa del ejercicio anterior, ascendiendo a \$139.4 mdp, cifra 10.6% inferior a lo ingresado el año pasado. La cercanía con la frontera estadounidense y el que su principal actividad económica esté relacionada al turismo, permitió a Playas de Rosarito contar con una importante actividad inmobiliaria ligada a la compra de inmuebles por parte de ciudadanos americanos. No obstante, la crisis financiera en Estados Unidos y la percepción de inseguridad provocaron la caída en las ventas en 2008 y 2009, reflejándose en disminuciones en los rubros relacionados al dinamismo inmobiliario (impuesto sobre adquisición de inmuebles y licencias de construcción), así como en la necesidad de incrementar los niveles de eficiencia recaudatoria considerando que gran parte de los dueños de los inmuebles vive en Estados Unidos. Respecto a ingresos de origen federal, las participaciones municipales presentaron un ligero decrecimiento en 2009 (1.2%), beneficiándose con la compensación recibida a finales del año. De acuerdo a lo anterior, los ingresos disponibles (IFOs, ingresos fiscales ordinarios) presentaron una disminución de 5.9% en el año, ascendiendo a \$288.2 mdp. Por su parte, ante el entorno negativo en los ingresos, la Administración implementó acciones dirigidas al control en el gasto, las cuales se reflejaron en la disminución de 10.4% en el gasto operacional (gasto corriente y transferencias realizadas con recursos no etiquetados) ascendiendo a \$267.7 mdp, equivalente al 92.9% de los IFOs (GMF, 81.4%).

El avance al mes de marzo presenta una recuperación en los ingresos explicada por el incremento en las participaciones, siendo éstas superiores en un 13.5% respecto al primer trimestre de 2009, lo anterior ha permitido compensar la disminución en los ingresos propios. Respecto a los egresos, se han mantenido las medidas de control en el gasto operacional, reflejándose en una disminución del 4.4%. Fitch dará seguimiento a los esfuerzos de la Administración municipal dirigidos a mejorar los niveles de recaudación y mantener el control en el gasto, así como a la atracción de turismo e inversionistas.

La disminución en el gasto compensó en parte la caída en los ingresos disponibles en 2009, de acuerdo a lo anterior, la generación de ahorro interno (AI, flujo libre de recursos disponible para servir deuda y/o

realizar inversión) se recuperó ascendiendo a \$20.4 mdp (7.1% / IFOs), nivel que no obstante su mejora se mantiene por debajo de la mediana del GMF (17.4%). Respecto a la inversión, el municipio presenta necesidades en provisión de servicios y de infraestructura de acuerdo al crecimiento urbanístico que muestra. En 2009, la inversión municipal (excluyendo recursos del Fondo III del Ramo 33 y otros recursos etiquetados) ascendió a \$16.1 mdp, equivalente a 5.6% de los IFOs (GMF 17.5%). Asimismo, se realizó obra por \$25.8 mdp con recursos del Fondo III y de un convenio con una asociación privada. Cabe mencionar que la información financiera de la entidad no está dictaminada por despacho de contadores externo.

En materia de deuda pública, en mayo de 2009 Playas de Rosarito contrató un crédito por \$220 mdp, a tasa fija con un perfil de pago de 15 años más 2 años de gracia para el pago de capital, recursos destinados a un importante plan de pavimentación. Si bien el perfil de vencimiento es de largo plazo, el monto contratado y la baja generación de ahorro interno del municipio generan altos niveles de endeudamiento relativo y sostenibilidad. Para 2010, Fitch estima que el servicio de la deuda consumirá una proporción importante del potencial ahorro interno que genere el municipio, por lo que es de especial importancia la mejora en su flexibilidad financiera a través de una mayor recaudación local y continuidad en el control del gasto; de no presentarse lo anterior, la calificación podría verse modificada.

En cuanto a pensiones y jubilaciones, el ISSSTECALI (Instituto de Seguridad Social Estatal) es el responsable directo de cubrir estas obligaciones a los trabajadores del municipio, siendo responsabilidad de este último realizar aportaciones al Organismo, las cuales ascendieron a \$9 mdp en 2009. En lo que se refiere a los servicios de agua potable, drenaje y saneamiento, éstos son provistos por la Comisión Estatal de Servicios Públicos de Tijuana (CESPT), organismo que depende directamente del Gobierno del Estado de Baja California, no representando por tanto, una contingencia para el municipio de Playas de Rosarito. Adicionalmente, la CESPT cuenta con una calificación de A(mex), reflejando una buena situación financiera y operativa.

Playas de Rosarito está ubicado en el noroeste del Estado de Baja California, aproximadamente 27 kms. al sur de la Ciudad de Tijuana (sobre el Corredor Turístico Tijuana-Ensenada). El municipio es el más pequeño en cuanto a territorio de los 5 que conforman a Baja California, ocupando sólo el 0.72% de la superficie del Estado. De acuerdo a proyecciones del CONAPO su población para 2010 se estima en 92 mil habitantes ó 2.8% de la población estatal, presentando asimismo un alto crecimiento promedio anual de 2.6% (1% nac.). Siendo el municipio un destino de playa, sus principales actividades económicas están relacionadas con el turismo, el comercio y los servicios. En términos de cobertura de servicios básicos, el municipio presenta un "Muy Bajo" grado de marginación de acuerdo al CONAPO; no obstante, presenta necesidades de infraestructura principalmente en pavimentación y vialidades.

Las acciones de calificación están fundamentadas en la metodología actualmente aplicable, la cual se encuentra disponible en 'www.fitchratings.com' y/o 'www.fitchmexico.com', e incluye específicamente los siguientes reportes:

- 'Metodología de calificación de entidades respaldadas por ingresos fiscales', Dic. 21, 2009.
- 'International Local and Regional Governments Rating Criteria', Mar. 17, 2010.

Contactos Fitch Ratings:

Ileana Guajardo, Humberto Panti – Monterrey, N.L.

+52 (81) 8399-9100

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.