

Comunicado de Prensa

PCR Verum Asigna Calificación de 'AA+/M' al Municipio de Monterrey, Nuevo León

Monterrey, Nuevo León (Junio 19, 2023)

El día de hoy PCR Verum asignó la calificación de largo plazo de 'AA+/M' con Perspectiva 'Estable' al Municipio de Monterrey, Nuevo León.

La calificación se fundamenta en su sólida posición financiera, originada por una buena y constante generación de Ingresos Propios, incentivada por robustas políticas públicas en su sistema de recaudación. Asimismo, se considera un moderado nivel de endeudamiento con tendencia a la baja y una contención en el Gasto Operativo, situación que le brinda una destacada producción de Ahorro Interno y Balances Fiscales positivos durante el período de análisis. También, la calificación incorpora el empuje y desarrollo económico, urbano y social de la ciudad, por lo cual, se necesitan fuertes inversiones en infraestructura física que coadyuve en el gran dinamismo industrial que demanda servicios públicos eficientes y una movilidad sostenible.

Sobresaliente Generación de Ingresos Propios. Se ha mantenido la tendencia alcista (Tmac +5.1%) durante los últimos cinco años, situación que prevalece al cierre de marzo 2023 con un crecimiento del 6.6% respecto al mismo período del año anterior, totalizando Ps\$1,743.4 millones, esto debido principalmente a la recaudación de los Impuestos. Previamente en 2022, los Ingresos Propios tuvieron su mayor monto histórico con Ps\$3,512.7 millones un 14% más respecto a 2021. Dentro de los componentes de Ingresos Propios, se destaca el cobro de Impuestos como el de mayor ingreso, gracias al cobro de Predial y del Adquisición de Bienes Inmuebles (ISABI). El Predial registra en todo el período analizado montos superiores a los Ps\$1,000 millones año con año, teniendo su máximo histórico en 2022 y se ha dado gracias a las acciones gubernamentales que le brindan apoyo al contribuyente dotándole de una ampliación en las opciones de pago. El ISABI a partir del 2021 presenta crecimientos acelerados, debido al boom de la construcción vertical, situación que se ha reflejado en mayores montos.

PCR Verum considera que el municipio de Monterrey cuenta con una sólida estructura de Ingresos, gracias a su dinamismo económico y de servicios, además de las buenas políticas públicas que ha implementado la administración desde el 2021, aprovechando también la coyuntura de la reapertura en las actividades económicas. En los primeros tres meses del presente ejercicio, los Ingresos Propios llevan un 55.0% de lo presupuestado en la Ley de Ingresos 2023, situación que los coloca en una buena posición financiera en el corto y mediano plazo para lograr llevar el Ingreso Propio por encima de los Ps\$3,500 millones anuales. Lo anterior ocasionará que respecto a la mezcla total el municipio sea menos dependiente de las transferencias federales, registrando hacia adelante valores cercanos al 45%.



Nivel de Endeudamiento con Tendencia a la Baja. El saldo de Deuda Directa al cierre de marzo 2023 descendió a Ps\$1,618 millones (un crédito con la banca múltiple y otro con la de desarrollo), un 15.8% menos respecto al mismo período del 2022. PCR Verum observa como una de las principales fortalezas, el monto destinado al Pago de Capital (~Ps\$187millones) durante 2022, el cual registró una gran partida presupuestaria durante el ejercicio, muy por encima de la que se venía registrando en años previos. De igual manera, su nivel de endeudamiento respecto a sus Ingresos Fiscales Ordinarios (IFOs) se ha mantenido a la baja, para alcanzar en este período su histórico nivel más bajo (0.22x), indicador considerado como moderado por parte de PCR Verum. El Servicio de la Deuda respecto a IFOs se ha mantenido estable, el pago de Intereses ha ido a la baja y el municipio cuenta con coberturas financieras que le han permitido tener ahorros importantes en su Servicio de la Deuda. La Administración Municipal manifiesta que no tiene intenciones de refinanciar su deuda y no se esperan nuevas disposiciones.

Favorable Nivel de Liquidez. Es de destacar, la liquidez con la que cuenta el municipio de Monterrey, al cierre de marzo 2023 registraron Ps\$2,282 millones en caja y año con año han cerrado en valores por encima de los Ps\$700millones. Esta favorable evolución obedece a las buenas políticas financieras empleadas por la actual administración, destacándose por un eficiente manejo de su pasivo circulante, de su deuda directa y del robustecimiento en su estructura de recaudación lo que se ha reflejado en una sobresaliente flexibilidad financiera. El Pasivo Circulante es bajo considerando la magnitud del municipio, cuentas como proveedores y acreedores diversos son las que se observan, sin embargo, con valores muy manejables (menores a Ps\$300 millones).

Ahorro Interno (AI) Robusto. Una de las principales fortalezas del municipio de Monterrey es su generación de Ahorro Interno, este rubro ha registrado indicadores positivos durante todo el período de estudio, gracias a la favorable evolución en los Ingresos Fiscales Ordinarios (IFOs). Durante el primer trimestre del presente ejercicio este se ha fortalecido para alcanzar el 48.3% de Ahorro Interno respecto a IFOs, ubicándose en los Ps\$1,370.3 millones. Mientras que, en 2022 se robusteció el indicador totalizando el 22.8% de los IFOs. Para el cierre acumulado del presente ejercicio, PCR Verum considera que se mantendrá la buena evolución de los Ingresos Disponibles, por lo que se esperan indicadores robustos.

Balances Fiscales Superavitarios. El municipio de Monterrey ha mantenido Balances (Primario y Financiero) superavitarios durante el período de análisis con excepción de 2022 por el tema de la contingencia sanitaria, esto responde a la favorable y consistente evolución en el Ingreso. En 2022, el Balance Primario se robusteció al ubicarse en 11.0% del Ingreso Total, en tanto que, el Financiero fue del 8.6%. Se destaca que el saldo por intereses de la deuda sigue disminuyendo, además de que realizaron un prepago de un financiamiento (~Ps\$187millones), situación que podría favorecer el indicador hacia adelante. Considerando la evolución al 1T23, Monterrey mantendrá valores positivos para el cierre acumulado del presente ejercicio.

Elevado Nivel de Inversión. En los primeros tres meses del presente ejercicio la Inversión en Capital se ubicó al alza en comparación con el mismo período del año anterior, se registraron Ps\$155.3millones adicionales para dicho período representando un crecimiento del 97.8%, siguiendo la tendencia favorable observada durante el 2022 (+27.1%) y totalizando el 20.1% de los Ingresos Totales del municipio. De acuerdo con la Administración Municipal, uno de los principales objetivos de la presente gestión (2021-2024) en cuanto a inversión pública se refiere, es la rehabilitación y mejoramiento de la pavimentación de vialidades y carreteras del municipio, así como a la atención a parques y jardines, corredores verdes, aunado a inversiones públicas-productivas (~Ps\$230 millones) como puentes multimodales.



Perspectiva ‘Estable’

La calificación podría incrementarse en caso de aumentar significativamente su generación de Ingresos Propios respecto a la mezcla total, así como la de continuar bajando de manera consistente su Gasto Operativo. Por lo contrario, la calificación podría modificarse a la baja ante un crecimiento no esperado en su Gasto Operativo, situación que podría presionar los Balances (Primario y Financiero) y/o que el nivel de Deuda Directa crezca por encima de niveles no esperados por PCR Verum.

El municipio de Monterrey es la capital del Estado de Nuevo León y principal cabecera de la Zona Metropolitana de Monterrey (ZMM), la cual incorpora a un total de 12 municipios y representa la tercera región conurbada más poblada del país, con aproximadamente 4.8 millones de habitantes. En la ZMM se concentra la mayor parte de la actividad económica del Estado de Nuevo León, caracterizada por contar con una amplia base de unidades económicas dedicadas a actividades relacionadas a los ramos industrial, comercial y de servicios. La zona es sede de algunos de los corporativos más importantes de México.

Criterios ESG

El municipio se encuentra en un nivel promedio en criterios de ESG debido a que su Plan Municipal de Desarrollo contempla un eje de crecimiento importante alineado con la Agenda 2030 para el Desarrollo y Objetivos de Sostenibilidad de la ONU. En este sentido, tienen implementados varios programas que buscan el desarrollo de estrategias e infraestructura para incentivar una movilidad más sostenible, así como la creación de corredores verdes interconectados entre los municipios de la Zona Metropolitana de Monterrey. Por otra parte, en materia de gobernanza la administración se apega a la Ley de Disciplina Financiera para cumplir con los estándares solicitados. Adicionalmente, el municipio está avanzando en materia de digitalización, mejora regulatoria y procesos administrativos.

Metodologías Aplicadas

- Finanzas Públicas (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Néstor Sánchez Ramos

Director Asociado

 (81) 1936-6692 Ext. 110 nestor.sanchez@verum.mx**Daniel Martínez Flores**

Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 105 daniel.martinez@verum.mx**Jesús Hernández de la Fuente**

Director Asociado

 (81) 1936-6692 Ext. 108 jesus.hernandez@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	-	'AA+/M'
Perspectiva	-	'Estable'

Información Regulatoria:

Esta es una calificación inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un período que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de marzo de 2023.

En términos de la disposición quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadora de Valores, se informa que el Municipio de Monterrey, ha sido calificado y retirado por Fitch Ratings en 'AA (mex)' con Perspectiva 'Estable' el pasado 19 de abril de 2023.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen las cuentas públicas anuales, los avances de la cuenta pública trimestral, Leyes de Ingresos y Presupuesto de Egresos, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

