

PCR Verum Asigna Calificación de 'A-/M' al Municipio de Ocotlán, Jalisco

Monterrey, Nuevo León (Marzo 26, 2025)

El día de hoy PCR Verum asignó la calificación de largo plazo de 'A-/M' con Perspectiva 'Estable' al Municipio de Ocotlán, Jalisco.

La calificación se fundamenta en su adecuada generación de Ingresos Propios respecto a la mezcla total, derivado de buenas prácticas en materia de recaudación lo que ha propiciado un desempeño presupuestal favorable durante el período analizado. Adicionalmente, se observa una reducción constante en su indicador de Deuda Directa gracias a una apropiada política de endeudamiento e indicadores positivos de Ahorro Interno. Por su parte, la calificación incorpora un crecimiento reciente en su Gasto Operativo, principalmente por Inversión en Capital, a los efectos inflacionarios en algunos Servicios Generales y a Ayudas Sociales. Asimismo, Ocotlán registra una flexibilidad financiera acotada, debido a un moderado flujo de efectivo, ocasionada por adeudos a proveedores y acreedores diversos.

Adecuada Generación de Ingresos Propios. Históricamente la generación de Ingresos Propios respecto al total se ha mantenido en buenos niveles por encima del 25.0% en los últimos cinco años, alcanzando un 26.5% en 2023. A diferencia de otras entidades, se destaca el cobro de Derechos como su principal componente (14.7% del total de Ingresos en los 9M24), en su caso basado principalmente en los originados por prestación de servicios, los cuales crecieron en los 9M24 un 4.7% respecto a los 9M23.

La generación de Ingresos Propios en los primeros nueve meses de 2024 es adecuada, al registrar una variación de +6.0% con relación al mismo período de 2023. La administración (2024-2027) está implementando un proyecto de modernización catastral, paulatinamente han mejorado la plataforma y han logrado reducir el rezago recaudatorio, actualmente tienen predios que presentan modificaciones y no están regularizados, esto traerá un incremento en los niveles de recaudación para el presente ejercicio y hacia adelante. Acciones como el pago correcto del rastro, el panteón municipal, el predial, así como el cobro a mercados, de estacionamiento y baños públicos han generado un crecimiento importante en los primeros 2M25.

Desempeño Presupuestal Favorable. El municipio de Ocotlán presenta un desempeño presupuestal superavitario durante el período de análisis, derivado de un incremento constante en el Ingreso y a que el Gasto solamente crece lo de la inflación, eso ha ocasionado que la posición financiera mejore marginalmente. En los 9M24 el Balance Primario se ubicó en 27.3% como porcentaje del Ingreso Total, en tanto el Financiero fue de 25.6%, de mantenerse la misma dinámica observada al cierre de septiembre 2024, PCR Verum espera que los balances sean mejores a los registrados en 2023, de



manera prospectiva el balance primario se ubicaría en ~3.5%, mientras que el financiero estaría cercano al 1.5%. Se destaca el bajo costo financiero que tiene la entidad por lo que se esperaría un mejor balance financiero, aunado a un ciclo a la baja en la tasa de interés.

Moderado Nivel de Endeudamiento. El saldo de la Deuda Directa de Ocotlán se ubicó en Ps\$68 millones al cierre de septiembre de 2024, disminuyendo un 6.8% respecto a los 9M23. El nivel de endeudamiento es moderado con una tendencia a la baja, en el último ejercicio completo disponible el indicador Deuda Directa / IFOs fue de 0.18x y su Servicio de la Deuda respecto a los IFOs de 0.04x. Considerando la información en los 9M24 y con la perspectiva de que se mantenga la tendencia observada se espera de manera proforma para el cierre acumulado de 2024 un indicador Deuda Directa / IFOs del 0.14x y un Servicio de la Deuda / IFOs de 0.03x. Ocotlán ha sido cauteloso en el manejo de la deuda que se compone de un crédito quirografario y de un crédito de largo plazo. El saldo insoluto del crédito de corto plazo a septiembre 2024 era de Ps\$1.4 millones, en tanto el de largo plazo era de Ps\$66.7 millones.

Ahorro Interno Positivo. La generación de Ahorro Interno de Ocotlán es una de las principales fortalezas de la entidad, incrementándose paulatinamente en los últimos tres ejercicios. En los 9M24 la generación de Ahorro Interno respecto a los IFOs fue de 23.2%, equivalentes a Ps\$84.1 millones. Previamente en 2023, el Ahorro Interno se robusteció hasta ubicarse en 8.6% y en monto fue de Ps\$33.5 millones. Para el cierre acumulado del 2024 y hacia adelante PCR Verum espera que se mantengan los resultados favorables, en el entendido que los Ingresos Propios han crecido en los últimos tres años y han sido mayores al incremento en el Gasto Operativo.

Gasto Operativo con Tendencia Alcista. En los primeros nueve meses de 2024 el grado de avance en el ejercicio de los Gastos Corriente y Operacional es superior respecto al mismo período de 2023 en un 7.6% y 8.9%, respectivamente. Lo anterior responde a los efectos inflacionarios y a un mayor gasto en inversión pública, principalmente en los servicios generales ya que la entidad necesita tener mejores servicios públicos para incentivar su economía regional. Adicionalmente, se observan crecimientos acordes a su nivel de capacidad y fuertes requerimientos en la infraestructura física de Ocotlán. Desde el 2013 cuando la entidad adquirió un terreno para la planta de Nestlé se han registrados montos importantes de Inversión en Capital, siendo de doble dígito respecto a los Ingresos Totales durante todo el período analizado con excepción de 2021 cuando se vieron afectados por la contingencia sanitaria del COVID-19.

Hacia adelante PCR Verum espera que la dinámica al alza continúe, sin embargo, la flexibilidad financiera de Ocotlán es adecuada con una proporción moderada respecto a los IFOs, el GO tiene un promedio de 94.2% y el GC tiene un promedio de 89.2% en los últimos cinco años. Una mejor contención en el gasto operativo traería consigo una mejora en su flexibilidad financiera.

Moderado Flujo de Efectivo. La Cobertura de Disponibilidades ha disminuido en los últimos dos ejercicios completos (2022 y 2023), siendo de 1.8% en 2022 y de 4.6% en 2023, esto refleja un flujo de efectivo muy bajo con Ps\$2.3 millones al cierre de 2023. En los 9M24 el efectivo en caja es de Ps\$15 millones, no obstante, se prevé que baje a ~Ps\$5.0 millones al cierre de 2024. Por otra parte, el



pasivo circulante de Ocotlán se ha incrementado en los últimos dieciochos meses terminados en septiembre 2024, ubicándose en Ps\$34.6 millones y en el último ejercicio completo (2023) fue de Ps\$50.3 millones, esto ha impactado negativamente en la flexibilidad financiera de la entidad. Los Adeudos de Ejercicios Fiscales Anteriores (ADEFAS) se encuentran controlados y no representan una problemática para la entidad.

Perspectiva ‘Estable’

La calificación de Ocotlán pudiera incrementarse en caso de reducir su Gasto Operativo de manera importante y que puedan mantener Balances Fiscales superavitarios, así como de aumentar significativamente sus Ingresos Propios respecto a su mezcla total. Por el contrario, la calificación pudiera disminuir en caso de crecimientos bruscos en su Gasto Operativo, así como de observarse balances deficitarios y/o a incrementos no esperados en su nivel de endeudamiento.

El municipio de Ocotlán se localiza en el Estado de Jalisco, formando parte de la región administrativa de Ciénega. De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2020, el municipio de Ocotlán tenía 106,050 habitantes (51.2% mujeres – 48.8% hombres), representando un 1.3% de la población total del Estado de Jalisco. La tasa media anual compuesta (Tmac) de crecimiento de la población entre 2015 y 2020 fue de 1.3%, superior a la observada a nivel estatal (1.25%). De acuerdo con información del Consejo Nacional de Población, el municipio de Ocotlán cuenta con un ‘Muy Bajo’ grado de marginación.

Criterios ESG

En materia de ESG el municipio de Ocotlán se encuentra en un nivel promedio. Han realizado obras importantes como el proyecto “ciudad verde” que se inició en 2018, sin embargo, se está retomando nuevamente. Dicho proyecto consiste en garantizar un servicio de recolección de basura de calidad, además de separar los residuos sólidos, orgánicos e higiénicos, así como de afrontar de mejor manera el dengue y sanitizar con mayor frecuencia las colonias. Se espera que este proyecto sea integral y pueda llegar a otras áreas del ayuntamiento. En cuanto a Aspectos Sociales se le ha dado el apoyo a la población más vulnerable de la entidad y han llevado a cabo el pago correcto de sus trabajadores con las instancias tributarias. Finalmente, en temas de gobernanza la administración cuenta con prácticas sanas y de transparencia lo que les ha ayudado para tener una aceptación importante con su población, además de tener la información actualizada en tiempo y forma de acuerdo con los estándares de la Ley de Disciplina Financiera.

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

Rafael Rodríguez Meza

Analista

☎ (81) 1936-6692 Ext. 112

✉ rafael.rodriguez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	-	'A-/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 2020 hasta el 30 de septiembre de 2024.

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.

