



**29 DE ABRIL, 2024**

**EDOMEX**

**INFORMACIÓN FINANCIERA AL 1T24**

**EVENTO RELEVANTE**

Estado de México



# Información Financiera al 1T24

## ESTADO DE MÉXICO

Rating Moody's AA- (Estable)

29 de abril de 2024

El Estado de México ES LA SEGUNDA ECONOMÍA MÁS IMPORTANTE DEL PAÍS, SOLO DETRÁS DE LA CIUDAD DE MÉXICO CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 9.1% DEL PIB NACIONAL. ADEMÁS, ES LA SEGUNDA ENTIDAD MÁS INDUSTRIALIZADA DEL PAÍS, ÚNICAMENTE SUPERADO POR EL ESTADO DE NUEVO LEÓN. LAS ACTIVIDADES PREPONDERANTES DE LA ENTIDAD SON EL COMERCIO (25.3% DEL PIB ESTATAL), LOS SERVICIOS INMOBILIARIOS (19.8%) Y LA INDUSTRIA MANUFACTURERA (17.3%). OCUPA EL 1.1% DEL TERRITORIO NACIONAL Y ALOJA EL 13.5% DE LA POBLACIÓN TOTAL DEL PAÍS.

Evento Relevante (Fuente: Secretaría de Finanzas del EdoMex)

Ciudad de México, a 26 de abril de 2024

Reporte Financiero al 31 de marzo de 2024

En ene'24 Moody's ratificó la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable en escala local

### Rating AA-.mx

El perfil crediticio del Estado de México (AA-.mx estable) refleja una sólida y diversificada base económica que respalda ingresos propios crecientes, balances operativos positivos y un nivel de endeudamiento moderado. Estimamos que durante 2023-24 el estado continuará registrando ligeros déficits financieros equivalentes al 0.9% de los ingresos totales. El perfil crediticio del estado también incorpora un nivel muy alto de pasivos por pensiones no fondeadas.

### Perspectiva Estable

La perspectiva de la calificación es estable y refleja nuestras expectativas de que el estado continuará registrando balances operativos positivos, un ritmo creciente de ingresos propios y una moderada posición de liquidez. También estimamos bajos déficits financieros y un endeudamiento estable.

### Ingresos

## 19.9% de los ingresos propios en 2022

En los últimos cinco años, los ingresos propios de la entidad pasaron de representar el 16.2% de los ingresos operativos en 2018 a 19.9% en 2022, lo que compara favorablemente con sus pares calificados en AA-.mx. El incremento de los ingresos propios se ha beneficiado de la amplia base económica de la entidad, así como por la implementación de una política de fiscalización enfocada en disminuir la evasión de las contribuciones estatales. Adicionalmente, durante 2022 se actualizó el marco fiscal estatal con la introducción de los impuestos ecológicos.

### Bajos déficits

## Se mantienen bajos

Durante los últimos cinco años el estado de México ha reportado bajos déficits financieros en promedio entre 2018 y 2022 de 1.7% de los ingresos totales. Estos déficits se encuentran relacionados al alto gasto de capital ejercido por la entidad, el cual promedió el 10.3% de los ingresos totales durante 2018-2022. Los requerimientos de inversión pública en el estado han sido históricamente altos y seguirán en la misma dinámica, considerando el tamaño y la densidad de población de la entidad. En este sentido, el gasto de capital se ha destinado a proyectos de transporte público, vialidades, carreteras locales e infraestructura básica en los municipios.

### Riesgos

## Mayores déficits financieros

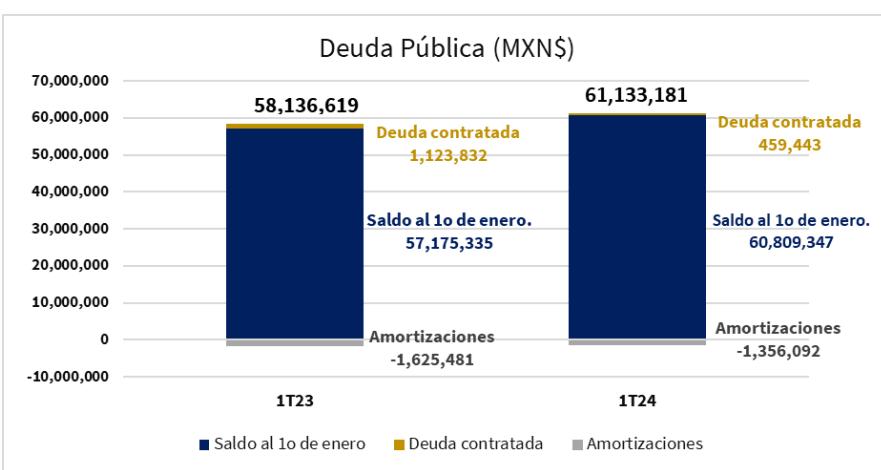
Consideraríamos una baja en las calificaciones del estado de México si registra déficits financieros mayores a lo esperados que conduzcan a un deterioro en su liquidez y/o un aumento sustancial en el endeudamiento, incluyendo un uso recurrente de deuda de corto plazo.

## Mayor financiamiento de CP

Se podría observar un impacto negativo en caso de que el Estado recurra a la adquisición de un monto superior de deuda a corto plazo al estimado o a un incremento en el PC. Lo anterior si la métrica de Deuda Quirúrgica (DQ) a Deuda Total (DT) supera el 5.0% o el PC supera el 10.0% de los ILD.

Balance General MXN\$	1T23	1T24	Variación		Part. %
			\$	%	
<b>Activo</b>	<b>202,653,068</b>	<b>213,167,445</b>	<b>10,514,377</b>	<b>5.2%</b>	<b>100.0%</b>
Circulante	21,920,960	35,371,840	13,450,880	61.4%	16.6%
No Circulante	180,732,108	177,795,605	-2,936,503	-1.6%	83.4%
<b>Pasivo</b>	<b>63,073,113</b>	<b>68,457,050</b>	<b>5,383,937</b>	<b>8.5%</b>	<b>100.0%</b>
Circulante	7,135,838	9,623,404	2,487,566	34.9%	14.1%
No Circulante	55,937,275	58,833,645	2,896,371	5.2%	85.9%
<b>Patrimonio</b>	<b>139,579,955</b>	<b>144,710,395</b>	<b>5,130,440</b>	<b>3.7%</b>	<b>100.0%</b>
Contribuido	1,878,587	0	-1,878,587	-100.0%	0.0%
Generado	137,701,368	144,710,395	7,009,027	5.1%	100.0%

Deuda Pública MXN\$	1T23	1T24	Variación		Part. %
			\$	%	
<b>Deuda Pública</b>	<b>58,136,619</b>	<b>61,133,181</b>	<b>2,996,562</b>	<b>5.2%</b>	<b>100.0%</b>
Saldo al 10 de enero	57,175,335	60,809,347	3,634,013	6.4%	99.5%
Deuda contratada	1,123,832	459,443	-664,389	-59.1%	0.8%
Amortizaciones	-1,625,481	-1,356,092	269,389	-16.6%	-2.2%

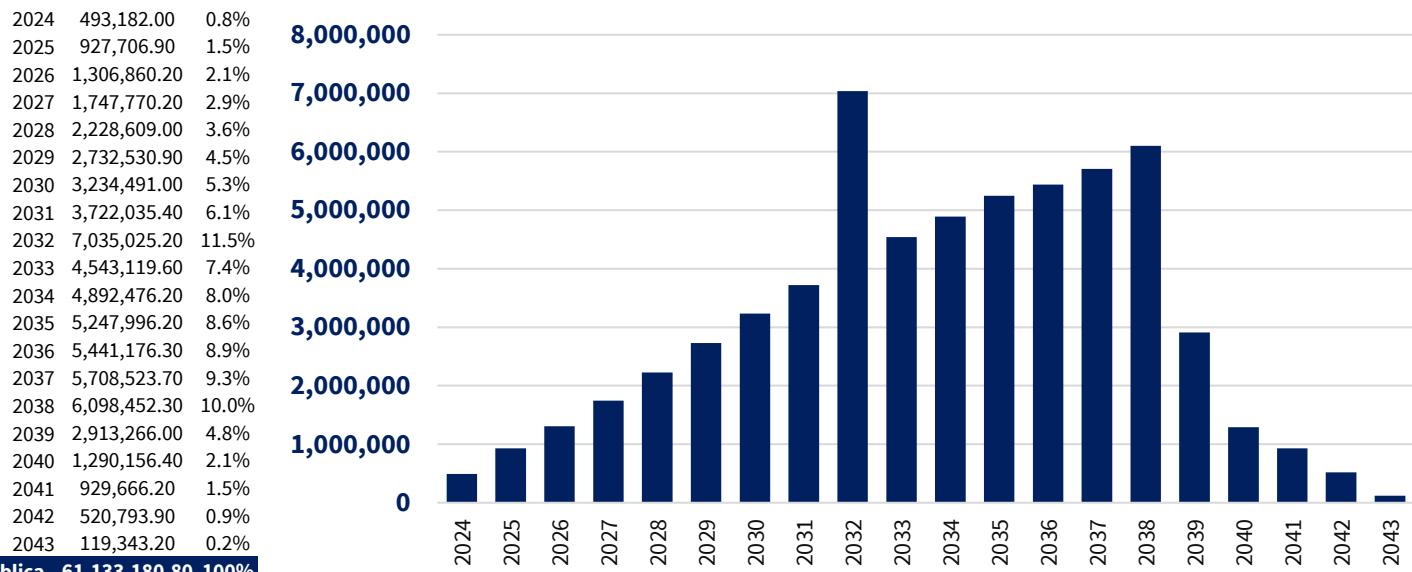


## ESTADO DE MÉXICO

Rating Moody's AA- (Estable)

29 de abril de 2024

### ESTADO DE MÉXICO. PERFIL DE VENCIMIENTO DE DEUDA (MXN\$ MILES)



**Disclaimer:**

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.