

PCR Verum Incrementa Calificación a 'A/M' desde 'A-/M' al Municipio de Hermosillo, Sonora

Monterrey, Nuevo León (Agosto 31, 2026)

El día de hoy PCR Verum aumentó la calificación de largo plazo a 'A/M' desde 'A-/M' con Perspectiva 'Estable' al Municipio de Hermosillo, Sonora.

El alza en la calificación de largo plazo del ayuntamiento de Hermosillo obedece al incremento en la generación de Ingresos Propios respecto a la mezcla total, derivado de una robusta recaudación tributaria que ha impactado favorablemente la posición financiera de la entidad y que a su vez ha propiciado una disminución en su nivel de endeudamiento. Asimismo, se mantiene un Ahorro Interno positivo en los últimos doce meses, ocasionado por una acelerada dinámica en los Ingresos Fiscales Ordinarios (IFOs), así como una alta actividad de Inversión en Capital que ha mejorado la infraestructura física de la ciudad. Por su parte, se considera el elevado Gasto Operativo que ha propiciado presiones temporales en su flexibilidad financiera, principalmente como resultado del ambicioso plan de inversión que ha implicado montos importantes. Dichos recursos se han financiado con créditos de corto plazo, recursos propios e ingresos federales. Finalmente, Hermosillo ha logrado disminuir el indicador Deuda Directa / IFOs de manera considerable (se ubicó en 0.28x desde un 0.35x), gracias a la buena dinámica de los IFOs lo que ha generado beneficios en los recursos de la administración pública.

Robusta Generación de Ingresos Propios. En los primeros 6M26, totalizaron Ps\$1,941.5 millones un 6.2% más respecto al mismo período de 2025. Esto responde al aumento en la recaudación de Impuestos, principalmente al cobro del Predial y del Impuesto Sobre Traslado de Dominio de Bienes Inmuebles. La administración ha implementado políticas públicas eficientes como la digitalización de sus contribuyentes con tal de tener un padrón más actualizado. Además, los valores catastrales se actualizaron, por lo que se esperan indicadores robustos para el cierre acumulado del presente ejercicio. El incremento en la oferta para pagos ha sido importante, así como una constante presencia en redes sociales y la oferta de estímulos fiscales para incentivar la recaudación (descuentos por pronto pago a grupos vulnerables, desarrolladores de vivienda, entre otros), así como programas de descuentos para promover la regularización de adeudos vencidos.

En cuanto a las previsiones en materia de ingresos para el cierre acumulado del presente ejercicio, PCR Verum espera que el dinamismo se mantenga gracias al trabajo en su estructura de ingresos; acciones como la actualización de valores catastrales, así como el cobro oportuno de impuestos y tarifas competitivas en el alumbrado público aunado a las licencias de uso de suelo, deberán sostener y afianzar las políticas públicas de Hermosillo con el fin de robustecer aún más el sistema integral



financiero que han estado trabajando en los últimos años con el objetivo de continuar fortaleciendo las finanzas municipales. Asimismo, los Ingresos Propios se han mantenido constantes durante el período de análisis como porcentaje de la mezcla total (Promedio 2021-2025: 46.6%), ubicándose en 54.8% al cierre de junio 2026 (54.2% en junio 2025).

Ahorro Interno (AI) Positivos. Una de las principales fortalezas del municipio de Hermosillo 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). En los 6M26 se ha fortalecido para alcanzar el 26.9% de Ahorro Interno respecto a los IFOs, ubicándose en Ps\$921.1 millones (29.4% en los 6M25 y Ps\$954.4 millones), cantidad 3.5% menor a la registrada durante el mismo período del año anterior. Mientras que, en 2025, éste totalizó el 14.8% 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 similares a los registrados en 2025.

Elevado Nivel de Inversión. En lo referente a la Inversión en Capital, durante los primeros seis meses del presente ejercicio ésta se ha incrementado en 38.7% en comparación con el mismo período del año anterior, se registraron Ps\$136.7 millones adicionales para dicho período, manteniendo la dinámica observada en los últimos cinco años (Tmac +45.4%). Se destaca que, en los últimos cuatro ejercicios completos los valores respecto a los Ingresos Totales de Hermosillo son por encima de 12% cada año. De acuerdo con la Administración Municipal, uno de los principales objetivos durante la presente gestión (2024-2027) en cuanto a inversión pública se refiere, es la rehabilitación y mejoramiento de la pavimentación de vialidades y carreteras del municipio, así como la atención a parques y jardines.

Disminución del Indicador Deuda Directa / IFOs. Al cierre de junio de 2026 el saldo de Deuda Directa descendió a Ps\$1,597.5 millones un 1.4% menos respecto al mismo período del 2025. Su nivel de endeudamiento respecto a sus Ingresos Fiscales Ordinarios (IFOs) se ha mantenido a la baja, ubicándose en 0.28x al cierre de 2025 desde el 0.35x observado en 2024. En cuanto al Servicio de la Deuda respecto a los IFOs, al cierre de 2025 se volvió a incrementar hasta 0.29x desde el 0.08x observado en 2023 y 2024. Este crecimiento obedece al refinanciamiento y reestructuración de su deuda pública ocurrida en Octubre 2025 y 2026. Finalmente, el pago de Intereses ha ido a la baja, representando Ps\$24.7 millones menos que el período anterior. Al 30 de junio de 2026 Hermosillo adquirió dos créditos por un monto de Ps\$150 millones y el otro de Ps\$200 millones para cubrir necesidades de corto plazo, asimismo, adquirirá un crédito por hasta Ps\$120 millones que servirá de apoyo al Organismo de Agua de Hermosillo (AGUAH). PCR Verum estará al pendiente de la política de deuda para el cierre de la administración.

Gasto Operativo (GO) con Tendencia Alcista. Considerando el avance en los primeros seis meses del presente ejercicio, el Gasto Corriente y Operativo registran un incremento respecto al mismo período del ejercicio anterior del 13% y 9.5%, respectivamente. PCR Verum espera un crecimiento en el Gasto para el cierre acumulado del presente ejercicio, pese a que están implementando políticas de austeridad en el interior de las dependencias con el fin de lograr eficiencias y reducciones en el gasto corriente. Se considera que el Gasto Operativo se encuentra en niveles reducidos, esto con el fin de



mantener una eficaz provisión de servicios públicos. No obstante, se observa un crecimiento en la plantilla de trabajadores principalmente en puestos operativos, básicamente en seguridad y servicios públicos.

Sobre las medidas para disminuir el gasto operativo, se mantiene vigente un conjunto de controles presupuestales y administrativos adoptados exitosamente en los últimos 4 años. La administración continúa atendiendo el Plan de Fortalecimiento Financiero con la finalidad de fortalecer el gasto de inversión a través del incremento en los recursos propios y ahorros en el gasto corriente, sin descuidar el objetivo de mantener una eficaz provisión de servicios públicos. En lo referente a los supuestos con que fue formulado el Presupuesto 2026, se mantiene en observación el comportamiento de las Participaciones Federales ante el riesgo de que la actual incertidumbre económica afecte negativamente la Recaudación Federal Participable.

Liquidez Moderada. El Pasivo Circulante se contuvo al 30 de junio de 2026, gracias al pago de proveedores y acreedores, asimismo, en 2025 cerraron con Ps\$623.1 millones en flujo de efectivo en caja, monto moderado ya que, el porcentaje de cobertura de disponibilidades descendió a 22.8% desde el 29.2% observado en 2024. Anteriormente, la entidad regularizó un crédito fiscal con el ISSSTESON y con el Impuesto Sobre la Renta (ISR) lo cual ayudó en tener un orden administrativo gracias a este ajuste. Históricamente, se observa la moderada liquidez del ayuntamiento, presentando Ps\$964.3 millones en flujo de efectivo al cierre del 2T26, situación que se mantiene en línea a lo observado en los últimos cinco años.

Perspectiva ‘Estable’

La calificación podría incrementarse en la medida que se reduzcan los niveles de endeudamiento que mantiene el municipio, así como de aumentar la generación de Ingresos Propios respecto a la mezcla total y a la mejora eficiente del gasto operativo para que tengan una mayor flexibilidad financiera. Por su parte, la calificación podría modificarse a la baja ante presiones significativas en la generación de Ingresos Propios, un incremento no esperado por PCR Verum en los niveles de endeudamiento y/o crecimientos elevados en el Gasto Operativo.

El municipio de Hermosillo se ubica en la región centro del Estado de Sonora, es la capital y ciudad más poblada de la entidad, además de ser sede de los poderes públicos. Cuenta con una extensión territorial de 15,724.3 km², la cual representa el 8.8% de la superficie total de Sonora y la convierte en la demarcación territorial más grande. De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2020 del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el municipio cuenta con una población total de 936,263 habitantes (50.1% mujeres – 49.9% hombres), representando el 31.8% de la población total del Estado. Conforme datos del Censo Económico 2019, la Población Económicamente Activa (PEA) del municipio era de 524,470 personas, con una tasa de ocupación del 95.3%. Con base en indicadores socioeconómicos establecidos por el Consejo Nacional de Población (CONAPO) en 2020, el municipio de Hermosillo contaba con un grado de marginación ‘Muy Bajo’.



Factores ASG

Las actividades y criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanzas (ESG) del Municipio de Hermosillo se encuentran en un nivel promedio. En temas ambientales han implementado la patrulla verde que circulan por toda la ciudad supervisando 'delitos ambientales' con el fin de cuidar el medio ambiente y cobrar impuestos a quienes sean irresponsables con la naturaleza, además del cuidado del agua y las patrullas municipales son eléctricas para una menor contaminación. En materia de Aspectos Sociales han realizado muchos apoyos a su población a través de programas sociales, principalmente en aspectos hídricos. Finalmente, en temas de gobernanza la administración cuenta con prácticas sanas de transparencia y se observa una mejora desde el 2021.

Metodologías Aplicadas

- Finanzas Públicas (Octubre 2020).

Analistas

Néstor Sánchez Ramos

Director

☎ (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

Andrea González Vázquez

Analista

☎ (81) 1936-6692 Ext. 114

✉ andrea.gonzalez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

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



Información Regulatoria:

La última revisión de la calificación de largo plazo del municipio de Hermosillo se realizó el 25 de julio de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende desde el 1 de enero 2021 hasta el 30 de junio de 2026.

En términos de la disposición quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que el Municipio de Hermosillo, ha sido calificado por HR Ratings en 'BBB+' con Perspectiva 'Estable' el pasado 12 de junio de 2026.

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>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

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.

