**Evento Relevante de Calificadoras**

FECHA: 18/12/2024

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:**

| | |
|---|---|
| **CLAVE DE COTIZACIÓN** | HR |
| **RAZÓN SOCIAL** | HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V. |
| **LUGAR** | Ciudad de México |

**ASUNTO**

HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB+ y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva para la Comisión Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de la Zona Conurbada de la Desembocadura del Río Pánuco (COMAPA-ZC)

**EVENTO RELEVANTE**

18 de diciembre de 2024

El cambio de Perspectiva Estable a Positiva responde a un fortalecimiento en el perfil de deuda proyectado para el Organismo. Al tercer trimestre de 2024 (3T24), COMAPA-ZC no registró deuda bancaria, lo que representa una desviación frente a los supuestos planteados en la revisión anterior. Al respecto, el Organismo optó por no contraer financiamiento de largo plazo, debido a la irrupción de una crisis hídrica durante la primera mitad de 2024, la cual fue subsanada en los meses posteriores. Actualmente, el Organismo se encuentra en proceso de contratar una línea de crédito revolvente de corto plazo por P$80m, cuyos recursos destinaría principalmente al mantenimiento de su infraestructura hídrica. A causa de lo anterior, la razón de Años de Pago (Deuda Neta a FLE) se ubicaría en un promedio de 0.5 años de 2024 a 2026 (vs. 9.7 proyectado en la revisión anterior). Asimismo, la ratificación de la calificación se debe a la expectativa de que, durante los próximos años, se presentará una dinámica positiva en los ingresos del Organismo, por lo que el Margen EBITDA se incrementaría a un promedio de 54.3% de 2024 a 2027. Por su parte, se espera que el Flujo Libre de Efectivo (FLE) sea, en promedio, de P$19m durante el mismo periodo (vs. un FLE negativo al 3T24 UDM), lo que sería resultado resultado de un crecimiento más moderado en las cuentas por cobrar a partir de 2025, además de un mayor apalancamiento con proveedores. Por lo tanto, se estima una métrica promedio de Obligaciones sin Costo Financiero (OsCF) a EBITDA de 4.0x entre 2024 y 2027. Finalmente, tomando en cuenta la utilización estimada de financiamiento, se proyecta una DSCR promedio de 0.2x, en línea con lo esperado anteriormente.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en https://www.hrratings.com/

Contactos

Ramón Villa
ramon.villa@hrratings.com
Asociado de Finanzas Públicas y Deuda Soberana
Analista Responsable

Leonardo Amador
leonardo.amador@hrratings.com
Analista Sr. de Finanzas Públicas y Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez
alvaro.rodriguez@hrratings.com
Director de Finanzas Públicas y Deuda Soberana

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las

características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

**MERCADO EXTERIOR**