

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/09/2025

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 AA- (E) con Perspectiva Estable para el crédito bancario estructurado contratado por el Municipio de Nogales con Banorte por un monto inicial de P\$508.8m

EVENTO RELEVANTE

23 de septiembre de 2025

La ratificación de la calificación del Crédito Bancario Estructurado (CBE), contratado por el Municipio de Nogales con Banorte en 2020, es resultado de la Tasa Objetivo de Estrés (TOE) determinada en esta revisión, la cual fue de 69.5% (vs. 69.0% en la revisión previa de la calificación). El incremento en la métrica es resultado de la disminución en el pago proyectado del Servicio de la Deuda (SD) respecto a la revisión anterior, así como al ajuste en nuestras estimaciones sobre la fuente de pago del financiamiento. La Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC) nominal de 2024 a 2040 del FGP correspondiente al Municipio de Nogales en un escenario base sería de 6.2% (vs. 6.1% en la revisión anterior). De acuerdo con nuestro análisis de flujos, el mes con mayor estrés de la estructura sería octubre de 2038, con una Razón de Cobertura del Servicio de la Deuda (DSCR, por sus siglas en inglés) primaria de 2.0 veces (x).

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

Contactos

Adrián Díaz González
adrian.diaz@hrratings.com
Asociado
Analista Responsable

Diego Blancas
diego.blancas@hrratings.com
Analista

Natalia Sales
natalia.sales@hrratings.com
Subdirectora de Finanzas Públicas Estructuradas

Roberto Ballinez
roberto.ballinez@hrratings.com
Director Ejecutivo Senior de Finanzas Públicas Estructuradas e Infraestructura

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/09/2025

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