

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/12/2025

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- con Perspectiva Estable para Servicios de Agua y Drenaje de Monterrey

EVENTO RELEVANTE

18 de diciembre de 2025

La ratificación de la calificación se sustenta principalmente en los niveles estimados de endeudamiento para los próximos años, en línea con los principales proyectos de inversión del organismo, con lo que las métricas de deuda se encontrarían de acuerdo con el nivel de calificación. Se proyecta que el organismo disponga durante el cuarto trimestre de 2025 (4T25), P\$2,184 millones (m) distribuidos en tres créditos, cuyo destino será en infraestructura para el proyecto Monterrey V, mantenimiento y rehabilitación de la red, y para la Presa León, principalmente. Cabe mencionar que, anteriormente se consideraba que se dispusieran P\$1,800m en el 3T25, sin embargo, el organismo pospuso la adquisición e incrementó el monto del financiamiento. Posteriormente, durante 2026, se contempla la adquisición de P\$2,262m adicionales, cuyo destino será en diversos proyectos que tienen la finalidad de incrementar las eficiencias del organismo, donde destacan obras de automatización y la adquisición de medidores inteligentes, entre otras. Adicionalmente, se espera que el pago del esquema de obra pública con pagos preestablecidos del Acueducto El Cuchillo II mantenga una presión sobre la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) y que este se mantenga en una media de P\$2,035m entre 2025 y 2028. Con ello, el nivel de Cobertura del Servicio de la Deuda (DSCR) ascendería a promedio de 2.5x, mientras la métrica de Años de Pago (DN a FLE) se ubicaría en 3.4 años. Por otro lado, la cancelación del proyecto Reúso Potable Indirecto (RPI) Agua Regenerada bajo el mismo esquema de obra pública con pagos preestablecidos por aproximadamente P\$6,000m, se tradujo en una métrica de OsCF a EBITDA inferior a lo estimado, al proyectarse una media de 4.8x entre 2025 y 2028 (vs 7.0x esperado).

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

Contactos

Víctor Toriz
victor.toriz@hrratings.com
Subdirector de Finanzas Públicas y Deuda Soberana
Analista Responsable

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.

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 18/12/2025



MERCADO EXTERIOR