



JULIO 25, 2025

DHIC

REPORTE TRIMESTRAL 2T25

**DESARROLLOS HIDRÁULICOS DE CANCÚN, S.A.
DE C.V.**

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

DESARROLLOS HIDRÁULICOS DE CANCÚN, S.A. DE C.V.

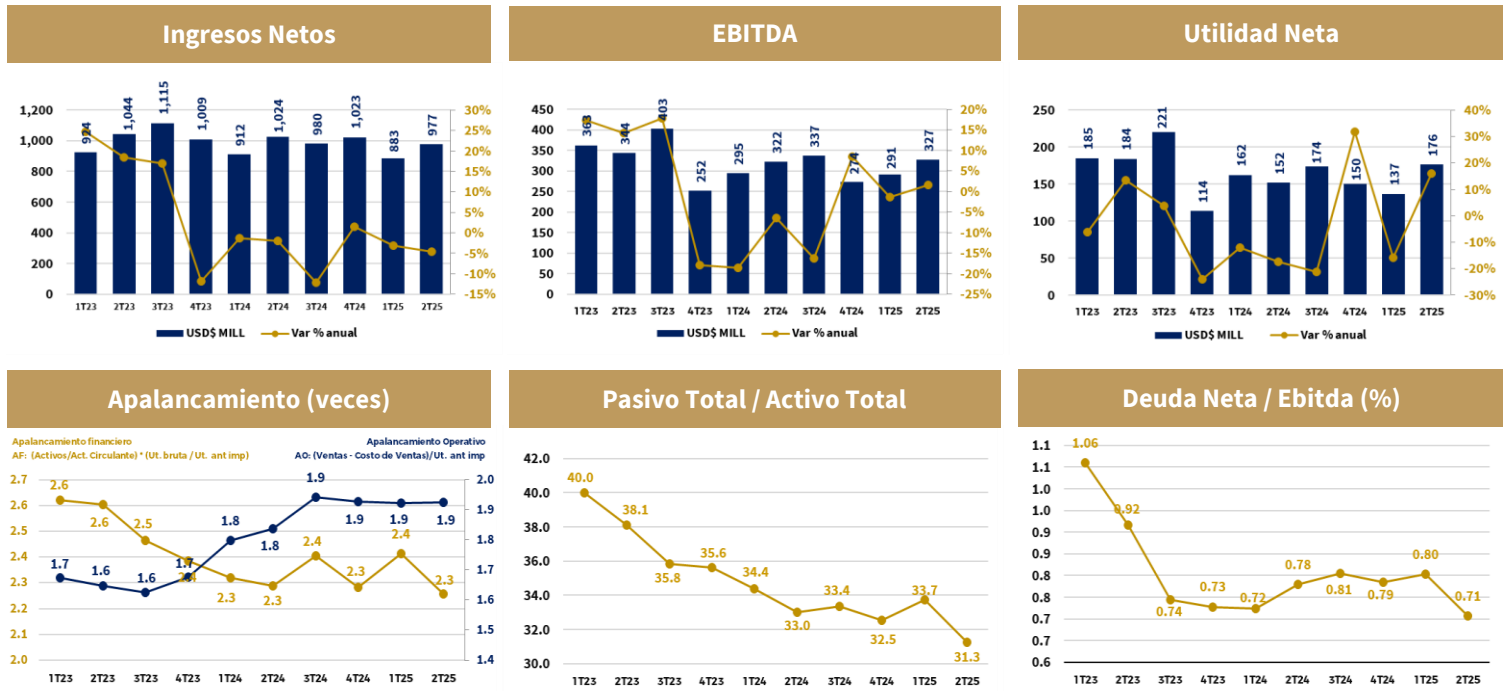
REPORTE TRIMESTRAL 2T25



HR A+ Observación Negativa | Fuente: HR Ratings

25 de julio de 2025

DESARROLLOS HIDRÁULICOS DE CANCÚN, S.A. DE C.V. (DHIC), SE DEDICA A LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS DE AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO, SANEAMIENTO Y TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES DE LOS MUNICIPIOS DE BENITO JUÁREZ, ISLA MUJERES, PUERTO MORELOS Y SOLIDARIDAD, PERTENECIENTES AL ESTADO DE QUINTANA ROO, MÉXICO.

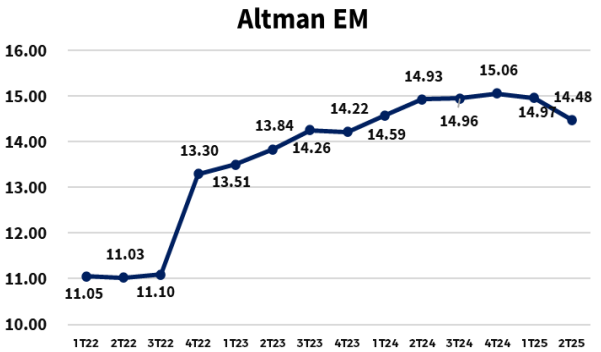


Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

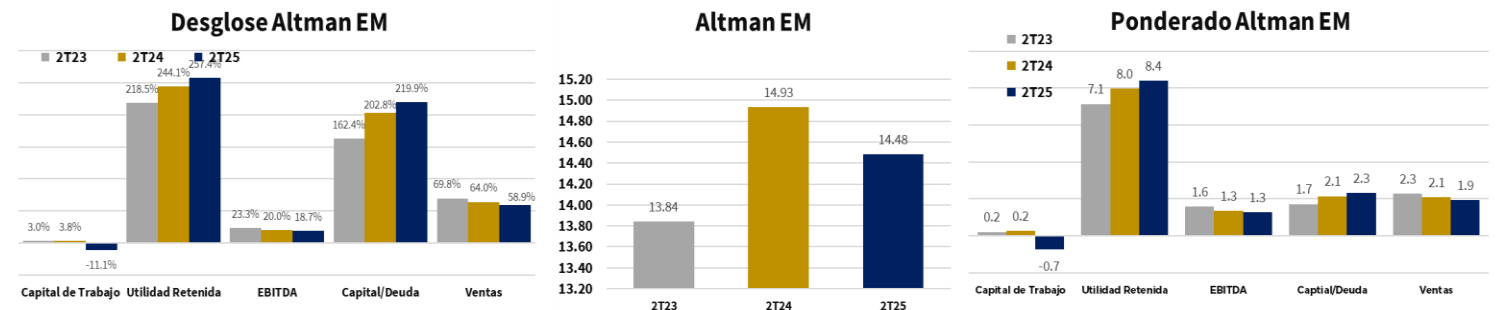
Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

Fórmula: $Z\ score = 3.25 + 6.56 * T1 + 3.26 * T2 + 6.72 * T3 + 1.05 * T4$
Donde:
Constante exclusiva para países emergentes: 3.25
T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente – Pasivo Corriente) / Activos Totales)
T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)
T3: EBITDA: (EBITDA/Activos Totales)
T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable* Valor en Libros por Acción))
Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M/ Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

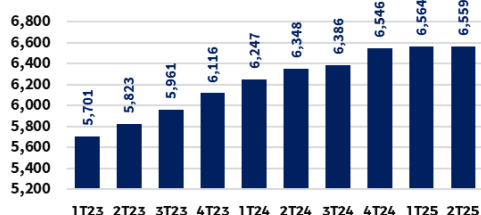
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.



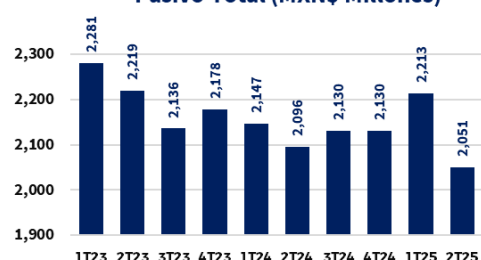
MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)



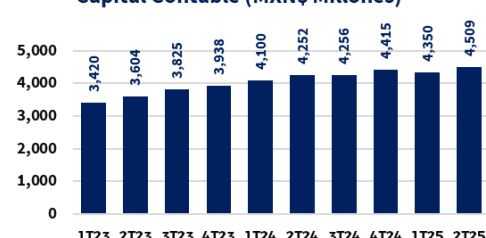
Activo Total (MXN\$ Millones)



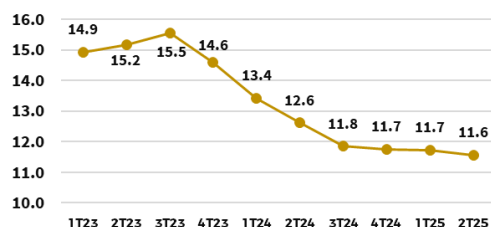
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



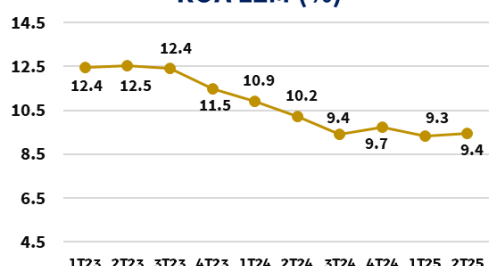
Capital Contable (MXN\$ Millones)



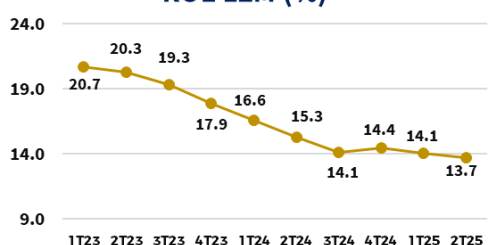
ROIC 12M (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero al 2T25

Ingresos

MXN\$977 millones

Los ingresos por servicios (Ingresos netos por suministro de agua, alcantarillado y saneamiento) en el 2T 2025 ascienden a \$895.0 millones, monto mayor en un 1.4% al trimestre del año anterior que ascendían a \$882.5 millones mientras que, los ingresos de construcción por ampliación de la red en el 2T 2025 ascienden a \$81.5 millones, monto menor en un 42.5% al trimestre del año anterior que ascendían a \$141.9 millones.

EBITDA

MXN\$327 millones

El EBITDA o UAFIDA en el 2T 2025 asciende a \$327.1 millones, monto mayor en un 1.6% al trimestre del año anterior que ascendía a \$321.9 millones. Esta variación de \$5.2 millones se explica principalmente por mayores ingresos por servicios por \$12.5 millones y menores gastos de administración netos de depreciación por \$0.8 millones; compensado parcialmente por mayores costos por servicios de agua netos de depreciación por (\$8.1) millones, explicados con anterioridad.

Gastos de Administración

MXN\$225 Millones

Los gastos de administración en el 2T 2025 ascienden a \$225.0 millones, monto menor en un 0.3% al trimestre del año anterior que ascendían a \$225.8 millones. Esta variación de (\$0.8) millones se explica principalmente por menor reserva de cuentas incobrables por (\$12.8) millones por menor antigüedad de saldos a 365 días; compensado parcialmente por mayor participación corporativa por \$11.2 millones.

Utilidad Neta

MXN\$176 millones

La utilidad neta en el 2T 2025 asciende a \$176.2 millones, monto mayor en un 16.0% al trimestre del año anterior que ascendía a \$151.9 millones. Esta variación de \$24.3 millones se explica principalmente por menor EBITDA por \$5.2, menores costos financieros netos por \$8.0 millones y por menores impuestos \$20.0 millones; compensado parcialmente por mayor depreciación por (\$8.9) millones, explicados con anterioridad.

Costos Financieros

MXN\$44 millones

Los costos financieros netos en el 2T 2025 ascienden a \$44.4 millones, monto menor en un 15.2% al trimestre del año anterior que ascendían a \$52.4 millones. Esta variación de (\$8.0) millones se explica principalmente por menores intereses a cargo por (\$7.9) millones por menor tasa de interés.

Inversiones

MXN\$117 millones

Las inversiones en el área concesionada en 2025 ascendieron a \$116.7 millones, monto menor en un 45.1% al año anterior por \$212.5 millones. Esta variación de (\$95.8) millones se explica principalmente por un diferimiento del programa de inversiones en este ejercicio. El objetivo, es cumplir con el programa de inversiones que para este 2025 se tienen proyectados \$456.3 millones de pesos.

Razón de Deuda

Sustitución

La razón de deuda (pasivos/activos) en 2025 es 31.3% y en 2024 era 33.0%. De la misma manera, la razón de apalancamiento (pasivos/capital contable) en 2025 es 0.45 y en 2024 era 0.49. La razón de deuda neta/EBITDA en 2025 es 1.41 y en 2024 era 1.61. Esta disminución en las razones de deuda se explica principalmente por la amortización parcial anticipada de los Cebures durante 2025.

DESARROLLOS HIDRÁULICOS DE CANCÚN, S.A. DE C.V.

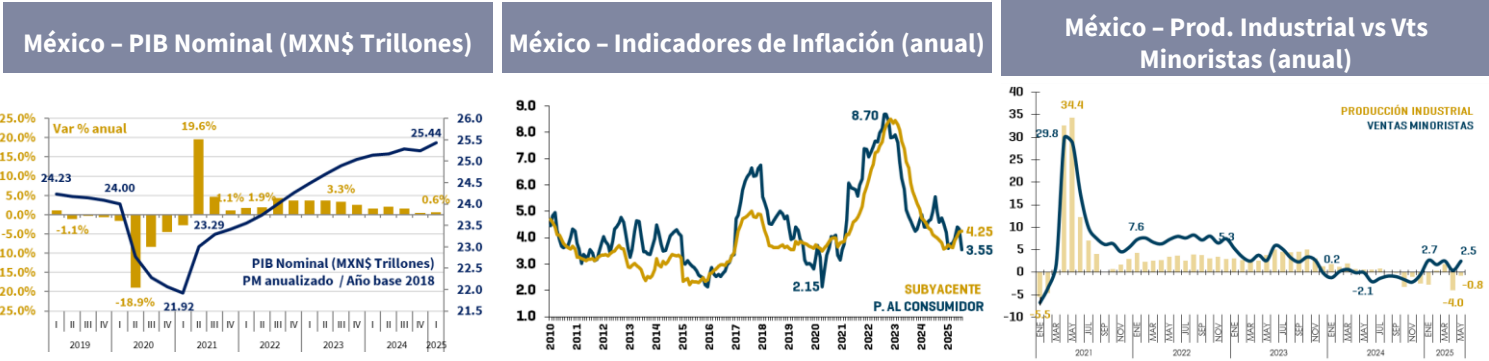
REPORTE TRIMESTRAL 2T25

HR A+ Observación Negativa | Fuente: HR Ratings

25 de julio de 2025



INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS



Visítanos en: www.indexity.mx

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.