DHIC

Reporte Trimestral 3T26

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. De C.V.

Trimestral

18 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

DHC

DHC, subsidiaria de Grupo Mexicano de Desarrollo, presta los servicios públicos de agua potable, alcantarillado, saneamiento y tratamiento de aguas residuales en Benito Juárez, Isla Mujeres, Puerto Morelos y Playa del Carmen, Quintana Roo, mediante una concesión integral con vigencia al 31 de diciembre de 2053.

BMV · DHIC | Fitch · B-(mex) | Moody's Local · B.mx

SECTOR Agua potable y saneamiento **ACCIONISTAS** GMD y PDM 50.1% · GBM Hidráulica 49.9%

INGRESOS NETOS
MXN$1,087.6
▲ +0.7% vs 3T25
-1.1% vs 2T26

3T25	1,080.3
3T26	1,087.6

INGRESOS POR SERVICIOS
MXN$952.9
▲ +4.9% vs 3T25
-2.3% vs 2T26

3T25	908.1
3T26	952.9

EBITDA
MXN$259.3
▼ -11.1% vs 3T25
-2.1% vs 2T26

3T25	291.6
3T26	259.3

UTILIDAD NETA
MXN$103.6
▼ -23.8% vs 3T25
-9.8% vs 2T26 · Margen 10.9%

3T25	136.0
3T26	103.6

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
MXN$313.4
▲ +19.6% vs 3T25
-1.2% vs 2T26

3T25	262.0
3T26	313.4

DEUDA BURSÁTIL (DHIC 22B)
MXN$503.2
▼ -44.1% vs 3T25
-16.3% vs 2T26

3T25	899.6
3T26	503.2

DEUDA NETA / EBITDA
0.57x
▼ vs 0.96x en 3T25
Cobertura de intereses 8.14x

3T25	0.96x
3T26	0.57x

INVERSIÓN EN LA CONCESIÓN
MXN$134.6
▼ -21.8% vs 3T25
+7.9% vs 2T26 · MXN$347.5 en 9M26

3T25	172.1
3T26	134.6

Contexto del Trimestre

Los ingresos por servicios crecieron 4.9% por mayor volumen facturado, pero mayores honorarios por la provisión de gastos legales y mayores costos de operación redujeron el EBITDA 11.1%. Tras la reestructura de los Cebures DHIC 22B concluida en junio, DHC siguió reduciendo su deuda, mientras continúa el litigio sobre la continuidad de la concesión.

- ▲ Servicios +4.9% anual
- ✦ Honorarios: +MXN$30.0 en el trimestre
- % Amortización Cebures: MXN$100.0
- ◆ Concesión: litigio en curso

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

FITCH RATINGS
B-(mex)
Emisor y DHIC 22B · Observación Negativa · 24-jun-2026

MOODY'S LOCAL MÉXICO
B.mx
DHIC 22B · asignada el 25-jun-2026

HR RATINGS
Retirada
Última: HR C · a solicitud de DHC · 29-jun-2026

Indicadores Trimestrales

Ingresos por Servicios
+4.9% anual

MXN$952.9 · +4.9% anual · -2.3% trimestral

Agua potable, alcantarillado y saneamiento aportaron MXN$49.1 más por un volumen facturado 1.8% mayor, y los otros ingresos aumentaron MXN$3.4. Los derechos por litros por segundo bajaron MXN$7.7.

Utilidad Bruta
+2.8% anual

MXN$511.5 · margen 53.7% (54.8% en 3T25)

Los costos por servicios de agua subieron 7.5% por mayor costo de personal (MXN$12.7), mantenimiento (MXN$7.8), derechos de concesión (MXN$6.7) y depreciación (MXN$5.9).

EBITDA
-11.1% anual

MXN$259.3 · -11.1% anual · -2.1% trimestral

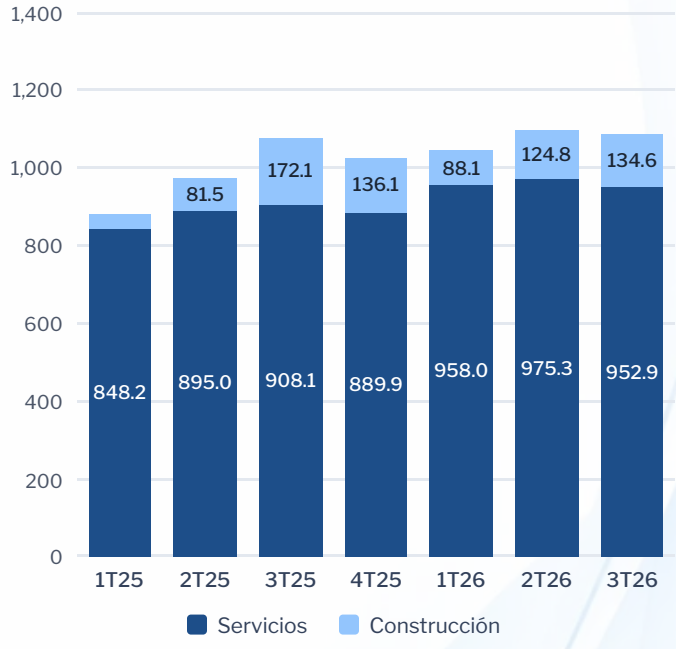
Mayores costos de agua (MXN$25.0) y gastos de administración (MXN$52.1), netos de depreciación, superaron el aumento de MXN$44.8 en los ingresos por servicios.

Utilidad Neta
-23.8% anual

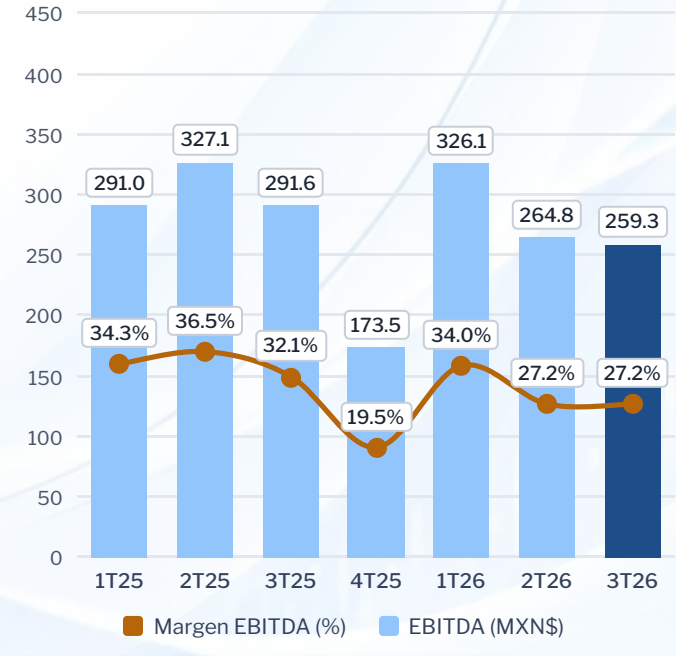
MXN$103.6 · margen 10.9% (15.0% en 3T25)

Los costos financieros netos bajaron 20.4% por menor tasa y menor saldo de deuda, pero los impuestos subieron 6.9% por una tasa efectiva de 36.5% (29.1% en 3T25).

Ingresos Netos
Millones de pesos · servicios y construcción · 1T25 a 3T26



EBITDA y Margen
Millones de pesos y % de ingresos por servicios · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Ingresos por Servicios · Acumulado 9M26

Mezcla de ingresos por zona

% de los ingresos por servicios de MXN$2,886.3

Zona Norte 71.3% | Zona Sur 28.7%

- Zona Norte (Benito Juárez, Isla Mujeres y Puerto Morelos) MXN$2,057.6
- Zona Sur (Playa del Carmen) MXN$828.7

INGRESOS POR SERVICIOS 9M26
MXN$2,886.3
▲ +8.9% vs 9M25
MXN$2,651.4 en 9M25

DOMÉSTICO
MXN$1,743.2
▲ +6.3% vs 9M25
60.4% de los ingresos por servicios

HOTELERO
MXN$372.9
▲ +8.0% vs 9M25
12.9% de los ingresos por servicios

LPS CONVENIO
MXN$276.8
▲ +42.2% vs 9M25
9.6% de los ingresos por servicios

Qué explica los ingresos

Agua, alcantarillado y saneamiento
+MXN$146.4 en 9M26

Mayor volumen facturado en los cuatro municipios: +1.8% en el trimestre y +1.2% en el acumulado.

Derechos por litros por segundo
+MXN$82.2 en 9M26 · -MXN$7.7 en 3T26

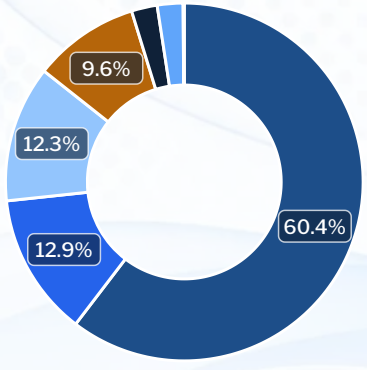
Los convenios de LPS impulsaron el acumulado y elevaron la cuenta por cobrar a clientes; en el trimestre fueron menores que en 3T25.

Construcción
MXN$347.5 en 9M26 · +20.3%

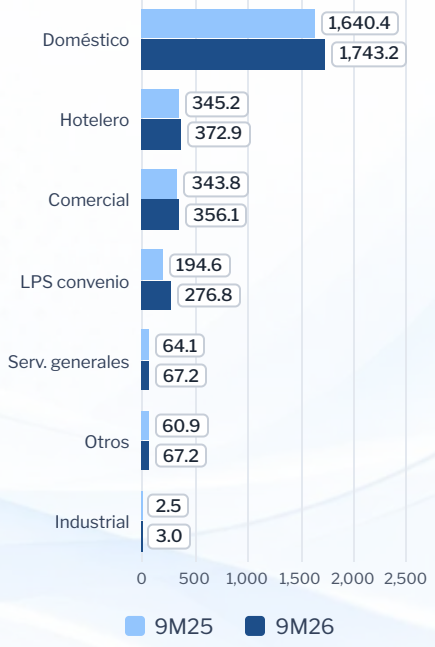
Equivale a la inversión en ampliación de la red. El aumento acumulado se debe al diferimiento del programa de inversiones del año anterior.

Doméstico · Hotelero · Comercial · LPS convenio · Serv. generales · Otros · Industrial

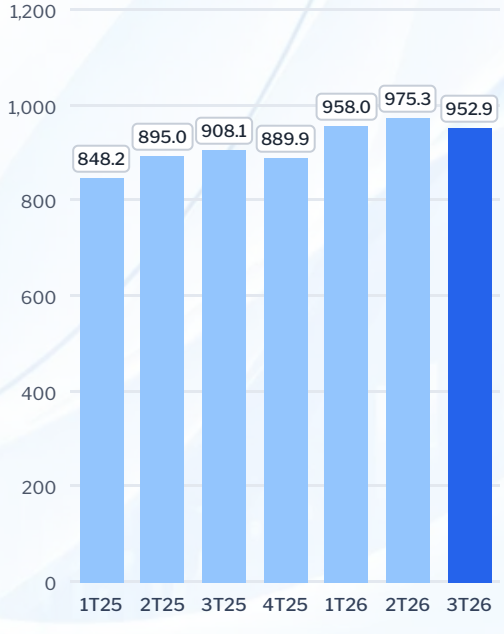
Mezcla por Tipo de Cliente · 9M26
% de los ingresos por servicios



Ingresos por Tipo de Cliente
Millones de pesos · 9M25 vs 9M26



Ingresos por Servicios Trimestrales
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

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 más 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 del 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 asume 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.