

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 13/11/2024

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 las calificaciones de HR A con Perspectiva Estable, y HR2 para AOC

EVENTO RELEVANTE

13 de noviembre de 2024

La ratificación de las calificaciones de AOC (la Empresa) obedece a la estimación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), el cual estimamos mantendrá niveles positivos durante el periodo proyectado; de esta forma, las métricas de calificación mostrarían una mejora al mantener un periodo de calificación con cinco años de FLE positivo (en comparación con cuatro periodos positivos y uno negativo en nuestro escenario actual). Lo anterior permite contrarrestar el decremento en la generación de FLE observado durante 2023, el cual cerró en P\$25m (vs. P\$42m en nuestras proyecciones anteriores). Este decremento es explicado por la disminución del EBITDA a partir del crecimiento de los gastos por fletes y peajes, debido a que la Empresa ha satisfecho la demanda de gas a través de diversos proveedores en México y Estados Unidos. En nuestras proyecciones, consideramos que la Empresa mostrará una recuperación en sus niveles de EBITDA, siendo este impulsado mayormente durante 2026, como parte de la apertura de una nueva planta de producción en Saltillo, Coahuila. Lo anterior permitiría satisfacer la demanda de gases con sus principales clientes, lo que mitigaría el impacto de los costos por peajes. De esta forma, consideramos que el FLE mostraría niveles promedio de P\$32m de 2024 a 2026 (vs. P\$25m en 2023), lo cual resultaría en una métrica de DSCR de 1.1x para el mismo periodo en comparación con 0.5x en 2023.

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

Contactos

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Emiliano Flores
Analista
emiliano.flores@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 13/11/2024

tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR