

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/11/2023

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 revisó al alza la calificación de HR A- a HR A, manteniendo la Perspectiva Estable, y ratificó HR2 para AOC México

EVENTO RELEVANTE

22 de noviembre de 2023

La revisión al alza de la calificación de AOC México (AOC y/o la Empresa) se fundamenta en la mejora en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) durante los últimos doce meses (UDM) al segundo trimestre del 2023 (2T23) de P\$41 millones (m); este resultado, junto a los bajos niveles de deuda de la Empresa, se tradujo en una mejora en las métricas respecto a lo que proyectamos en nuestra última revisión. Asimismo, esperamos que para 2025 y 2026, las métricas de deuda sigan fortaleciéndose, con niveles de DSCR mayores a 1.0 veces (x) y DSCR con caja por arriba de 2.0x, como resultado de la estructura de deuda esperada. Por otra parte, la calificación incorpora un ajuste negativo por falta de un consejo de administración formalmente constituido. Durante los últimos doce meses (UDM), la Empresa mostró un incremento en sus ingresos un 17.3% año contra año (a/a), principalmente por una mayor demanda de gases industriales, lo que le permitió un mayor apalancamiento operativo. En nuestras proyecciones, consideramos que la Empresa continuará incrementando sus niveles de generación de FLE a través de una mayor generación de EBITDA y requerimientos de capital de trabajo constantes. Asimismo, incorporamos la construcción de una nueva planta de producción de gas a partir de 2024 con una duración de aproximadamente 18 meses. Esta inversión proyectamos será financiada mediante una nueva línea de crédito por US\$4m con un periodo de gracia para el pago de capital hasta concluir la construcción, y US\$1m de recursos propios.

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

Contactos

Jesús Pineda
Asociado de Corporativos
Analista responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Daniel Alonso Del Rio
Analista de Corporativos
daniel.delrio@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director de Deuda Corporativa / 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/11/2023

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