

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 03/10/2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	MFRISCO
RAZÓN SOCIAL	MINERA FRISCO, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para la Porción Circulante del Programa Dual de CEBURS (2023) de Minera Frisco

EVENTO RELEVANTE

3 de octubre de 2024

La ratificación de la calificación para la Porción Circulante del Programa Dual de CEBURS de Minera Frisco (o la Empresa) se basa principalmente en los niveles de Flujo Libre de Efectivo (FLE) estimados durante el periodo proyectado, en donde esperamos que la Empresa alcance P\$4,264 millones (m) en 2026, en comparación a P\$2,188m en los Últimos Doce Meses (UDM) al segundo trimestre de 2024 (2T24). Es importante mencionar que nuestros escenarios incorporan una reducción en el tonelaje procesado, en línea con la estrategia de exploración de la Empresa, así como que los precios de los metales continuarán durante el periodo proyectado con la tendencia alcista mostrada durante el primer semestre de 2024. Asimismo, incorporamos la capacidad de refinanciamiento de la Empresa, derivado de las tres emisiones realizadas en el 3T24 por un monto total de P\$12,000m para mejorar el perfil de vencimientos. En línea con lo anterior, estimamos que la Empresa complete refinanciamientos de los vencimientos para 2024-2026 bajo condiciones similares, lo cual reflejaría un endeudamiento neto negativo para dicho periodo. De esta manera, esperamos niveles promedio ponderados de Cobertura del Servicio de la Deuda (DSCR, por sus iniciales en inglés) de 1.3 veces (x) y DSCR con Caja de 1.9x para 2024-2026. En línea con lo anterior, esperamos que la Empresa refleje un desapalancamiento hacia 2026, reflejado en niveles promedio ponderado de Años de Pago de 4.1 años. Finalmente, la calificación mantiene un ajuste positivo por elementos ASG (ESG, por sus siglas en inglés), en donde destaca el factor de Gobernanza derivado del soporte que mantiene la Empresa por sus accionistas y partes relacionadas.

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

Contactos

Elizabeth Martínez
Subdirectora de Corporativos
Analista Responsable
elizabeth.martinez@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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 03/10/2024

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.

MERCADO EXTERIOR