

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/11/2024

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	HR
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

HR Ratings asignó la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable y HR1 para Avant Energy

### EVENTO RELEVANTE

19 de noviembre de 2024

La asignación de la calificación para Avant Energy Suministro S. de R.L de C.V (Avant o la Empresa) es el resultado de una deuda neta negativa observada en el periodo histórico y que estimamos se mantendrá así durante el periodo proyectado debido a la ausencia de pasivos con costo. Además, la calificación incorpora dos ajustes negativos. El primero por falta de Gerentes (consejeros) independientes en su Consejo de Administración, lo cual está reflejado en la asignación de la etiqueta limitado para factores de gobernanza en el análisis de ASG. El segundo refiere a la concentración de clientes dado que la Empresa cuenta con cinco contratos donde uno corresponde al 38.1% de la energía suministrada. Al cierre de los últimos doce meses (UDM) del segundo trimestre del 2024 (2T24), la Empresa cerró con P\$383.5m de ingresos comparado con P\$354.3m a los UDM 2T23. El incremento en los ingresos está relacionado al incremento en el volumen pactado por 258,178 Mega Watts por hora al año (MWh/año) y a una venta extraordinaria de Certificados de Energía Limpia (CEL). Dado que la Empresa firmó dos contratos nuevos durante el periodo, los gastos operativos se incrementaron 47.7% a consecuencia de los servicios administrativos para la operación. Lo anterior resultó en una contracción en el margen EBITDA a 0.6% a los UDM 2T24 (vs. 0.8% a los UDM 2T23). Sin embargo, esto fue contrarrestado por una entrada de efectivo de P\$17.6m en el capital de trabajo lo que resultó en un Flujo Libre de Efectivo (FLE) de P\$23.5m comparado con P\$0.4m a los UDM 2T23. Es importante señalar que al cierre del periodo la Empresa liquidó todos sus pasivos de deuda por lo que al 2T24, Avant cerró con una deuda neta negativa de P\$6.8m. En nuestras proyecciones consideramos un ingreso de P\$329.4m en el 2026 comparado con P\$350.7m en el 2023 explicado por menores ingresos de CELs. En términos de EBTIDA, estimamos que al 2026 la Empresa alcanzará P\$4.1 con un margen de 1.2% (vs. P\$4.9m y 1.4% en el 2023) explicado por la capacidad de la Empresa para mantener los márgenes pactados en los contratos. Adicionalmente, nuestro escenario base considera que la Empresa generará un FLE promedio de P\$15.9m mayormente explicado por el incremento en depósitos en garantía recibidos. Finalmente, no consideramos que la Empresa recurre a algún pasivo con costo para financiar su operación, lo que resultaría en una deuda neta promedio de P\$9.6m.

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](mailto:jesus.pineda@hrratings.com)

Regina González  
Analista de Corporativos  
[regina.gonzalez@hrratings.com](mailto:regina.gonzalez@hrratings.com)

Heinz Cederborg

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/11/2024

---

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 tipo de negocio, inversión u operación.

### MERCADO EXTERIOR