

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/12/2025

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 a la baja la calificación de HR A a HR A- y mantuvo la Perspectiva Estable para AOC. Asimismo, ratificó la calificación de HR2 para AOC

EVENTO RELEVANTE

04 de diciembre de 2025

La revisión a la baja de la calificación de AOC México, S.A. de C.V. (AOC y/o la Empresa) se basa en el incremento observado en el apalancamiento de la Empresa al tercer trimestre de 2025 (3T25), periodo en el que la deuda total alcanzó P\$113 millones (m). El crecimiento registrado en este periodo corresponde a disposiciones adicionales de deuda, en su mayoría de líneas revolventes, vinculadas al proyecto de la nueva planta, distintas a los US\$5.7m inicialmente considerados en nuestras estimaciones pasadas. En este sentido, en esta revisión incorporamos la deuda de US\$5.7m a inicios de 2026, lo que llevaría a la deuda total estimada a P\$270m en 2026, en comparación con los P\$138m de deuda esperada en la revisión anterior para el mismo periodo. Asimismo, la Empresa presenta mayor presión en el servicio de la deuda para este año por los vencimientos de las líneas revolventes, lo que, aunado al crecimiento en el apalancamiento proyectado, implicó un deterioro en las métricas crediticias. Como resultado, estimamos un servicio de la deuda promedio ponderado de P\$100m para 2026-2028 (vs. P\$27m promedio ponderado para 2024-2026 en nuestra revisión anterior).

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

Mariana Méndez
Asociada
mariana.mendez@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: 04/12/2025

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