

19/ene/2024

**Rating Fitch
AAA(mex)**



Operadora Mexicana de Aeropuertos (OMA), es una Compañía mexicana constituida en abril de 1998 para administrar, operar, explotar 13 aeropuertos: Monterrey, la segunda ciudad con mayor desarrollo industrial del país; los destinos turísticos de Acapulco, Mazatlán y Zihuatanejo; dos aeropuertos en ciudades en la frontera con Estados Unidos de Norteamérica, Ciudad Juárez y Reynosa; y otros siete aeropuertos en importantes ciudades de México, Culiacán, Chihuahua, Tampico, Torreón, San Luis Potosí, Zacatecas y Durango.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET)
18 de enero de 2024**

Ciudad de México, México, 18 de enero de 2024:

Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V. (OMA) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente.

También ratificó las calificaciones de las emisiones OMA21V, OMA21-2, OMA22L, OMA22-2L, OMA23L y OMA23-2L (en conjunto, las emisiones) en 'AAA(mex)'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Las calificaciones de Fibra Terrafina reflejan la posición de mercado de la compañía como una de las Fibra más grandes de México con altas tasas de ocupación, una base de inquilinos diversificada combinada con una alta proporción de activos no gravados y una amplia flexibilidad financiera.

En ene'24 Fitch ratificó sus calificaciones en AAA(mex) con perspectiva estable

1. Rating AAA (mex). Las calificaciones de OMA reflejan el riesgo relacionado con la operación de un sistema aeroportuario de 13 aeropuertos en el norte y centro de México, que tiene cierto riesgo de volumen derivado de la exposición a áreas de servicio pequeñas y en desarrollo, y a aerolíneas de costo bajo.

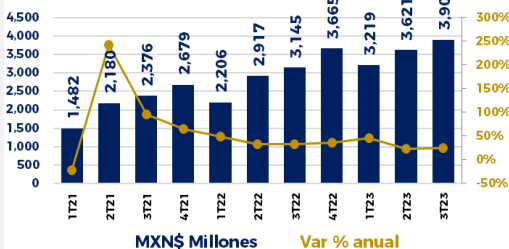
2. Sistema Grande, con Cierta Volatilidad [Riesgo de Ingreso - Volumen Medio]: Históricamente, OMA ha servido a una base grande de tráfico de más de 10 millones de pasajeros de salida. Mientras casi la mitad de la base de tráfico deriva del aeropuerto de la ciudad de Monterrey, el resto proviene de aeropuertos ubicados en áreas más pequeñas y menos desarrolladas. El sistema se beneficia de una exposición relativamente baja al tráfico de conexión o turístico y de diversificación en las aerolíneas.

3. Sistema de Tarifas Compensatorio [Riesgo de Ingreso - Precio: Medio]: La mayoría de los ingresos son aeronáuticos y están sujetos a una estructura regulada de tarifas máximas, mientras el resto corresponde principalmente a ingresos no regulados. Aunque la regulación tarifaria actual presenta algunos límites en la flexibilidad de OMA para cubrir sus gastos, históricamente la estructura ha cubierto de manera adecuada todos los gastos operativos y de capital, y ha acomodado disminuciones inesperadas de tráfico.

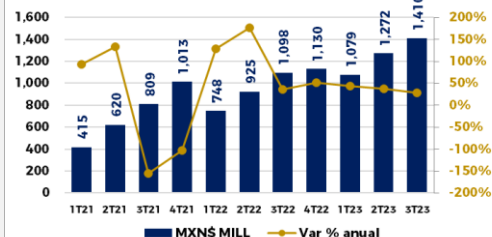
4. Plan Adecuado de Inversiones de Capital [Desarrollo y Renovación de la Infraestructura: Medio]: Los programas maestros de desarrollo (PMD) de OMA son a cinco años y están mayormente enfocados en mejoras relacionadas con la expansión de los aeropuertos para atender la demanda de pasajeros esperada en el futuro. Generalmente, las proyecciones de expansión y mantenimiento mayor a largo plazo son definidas con cierta incertidumbre en términos de tiempo y fuentes de financiamiento.

5. Deuda de Pago Único al Vencimiento, con Características Estructurales Débiles [Estructura de la Deuda: Medio]: La estructura de deuda consiste en deuda preferente tanto a tasa fija como a tasa variable. Fitch considera que la OMA tiene una exposición limitada al tipo de cambio, puesto que la gran mayoría de su deuda e ingresos están denominados en pesos mexicanos.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



**Factores de Riesgo (Fuente: FITCH)
ene'24**

1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Crecimiento anual de tráfico por debajo de 4.6% de forma sostenida;
- Incrementos sustanciales en los gastos anuales de operación por encima de MXN2,500 millones;
- Si la compañía modifica su estrategia de endeudamiento y da como resultado métricas de apalancamiento superiores a 4x en el largo plazo.

Desempeño con la BMV

OMAB	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	Bursatilización Participación 1Y %	ROE	Correlación	Beta
	157.15	60,687	12.4	7.2	7.2	12.66	100	57.1	0.72	1.47

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 41.65%

OMAB, - 46.17%

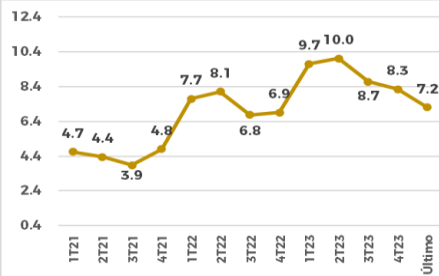


TradingView

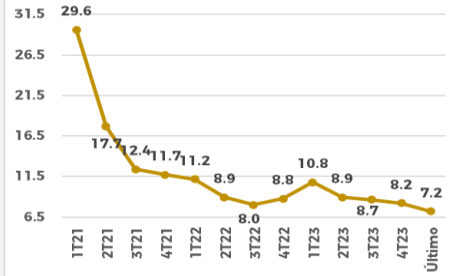
Fuente: hubinfosel

Indicadores de Mercado de la Emisora al Cierre

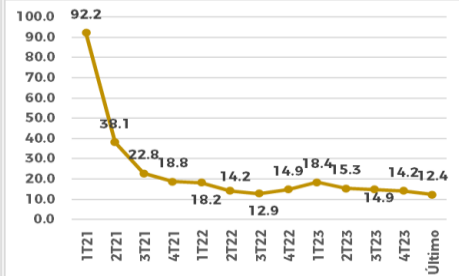
P / VL



P / EBITDA



P / U



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.