

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 21/07/2023

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

| | |
|----------------------------|--|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | AERMXCB |
| RAZÓN SOCIAL | CIBANCO,S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- (E) a HR AA+ (E) y mantuvo la Perspectiva Estable para la Emisión de CBFs AERMXCB 17 de Aeroméxico

EVENTO RELEVANTE

21 de julio de 2023

La revisión al alza de la calificación para la Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBFs) está basada en el desempeño observado en los últimos doce meses (UDM), en donde los indicadores operativos de la Empresa presentan una tendencia positiva, superando así el impacto de la emergencia sanitaria por COVID-19 durante 2020 y 2021. En consecuencia, los ingresos del Fideicomiso, que consisten principalmente en obligaciones de pago a cargo de tarjetas de crédito, han mostrado una recuperación en términos absolutos y han incrementado el porcentaje de cobranza respecto a ingresos a 32.9% en los UDM al 1T23, en comparación con 23.1% en 2019. En el futuro, estimamos una Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC2022-2026) en ingresos totales de 14.5%, debido a una mayor consolidación en el mercado internacional y en los pasajeros de negocios, lo que beneficiará la capacidad y factor de ocupación de la Empresa. Asimismo, esperamos que Aeroméxico alcance un margen EBITDAR de 30.3% en los UDM al 1T26 (vs. 27.1% en los UDM al 1T23) debido a un manejo eficiente en gastos y menores presiones en los precios de turbosina. Dado lo anterior, se estima un Flujo Libre de Efectivo (FLE) de P\$15,905 millones (m) en los UDM al 1T26 (vs. P\$6,070m en los UDM al 1T22). Finalmente, la calificación de las emisiones se ve fortalecida por una deuda neta estructurada negativa (AERMXCB 17 y AERMXCB 19) mostrada históricamente y proyectada en nuestros escenarios, por lo que la métrica de años de pago se encuentra en el máximo nivel de fortaleza.

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

Contactos

Heinz Cederborg
Director de Corporativos / ABS
Analista Responsable
heinz.cederborg@hrratings.com

Elizabeth Martínez
Asociada de Corporativos
elizabeth.martinez@hrratings.com

Ricardo Espinosa
Analista de Corporativos
ricardo.espinosa@hrratings.com

Alfredo Márquez
Analista de Corporativos
alfredo.marquez@hrratings.com

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 21/07/2023

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