

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 13/09/2019

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	GMXT
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

REENVÍO.-S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo por hasta MXN7,800 millones de GMéxico Transportes

### EVENTO RELEVANTE

(Nota del Editor: Con fecha del 13 de septiembre de 2019, agregamos información, en el primer párrafo, referente a los avales de los certificados).

ACCIÓN: ASIGNACIÓN DE CALIFICACIÓN

Instrumento: Certificados bursátiles de largo plazo

Calificación: Escala Nacional

(CaVal) mxAAA

Ciudad de México, 22 de agosto de 2019. - S&P Global Ratings asignó hoy su calificación de deuda en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo de GMéxico Transportes, S.A. de C.V. (GMXT; escala nacional: mxAAA/Estable/--), con claves de pizarra propuestas GMXT 19 y GMXT 19-2, con un plazo entre cuatro y 10 años (de acuerdo con la información que proporcionó el emisor) por un monto de hasta \$7,800 millones de pesos mexicanos (MXN). Los certificados bursátiles serán quirografarios y estarán avalados por Ferrosur, S.A. de C.V. y Florida East Coast Railway Corp.

Consideramos que la transacción es neutral para la calificación de GMXT, ya que la compañía planea utilizar los recursos provenientes de la emisión para propósitos corporativos generales, entre ellos, el refinanciamiento de deuda de créditos bancarios. Asimismo, se mejorará la estructura de capital dado que se eliminarán ciertas restricciones financieras (covenants), y se extenderá el plazo de la deuda. Nuestra calificación crediticia de emisor de GMXT toma en cuenta nuestra expectativa de que la empresa continúe como el principal operador ferroviario en el país, respaldado por la exclusividad de derechos de concesión que le otorga el gobierno mexicano. Además, con la amplia diversidad de mercados a los que presta servicio, estimamos un incremento en el volumen de carga para los siguientes años.

Las calificaciones continúan reflejando nuestra expectativa de que GMXT mantenga un índice de deuda a EBITDA cercano a 1.6x (veces) y un índice de fondos operativos (FFO, por sus siglas en inglés) a deuda en torno a 60% y un flujo de efectivo operativo libre (FOCF, por sus siglas en inglés) alrededor de 23%.

Nuestras calificaciones crediticias de emisor y de emisión en escala nacional de 'mxAAA' permanecen sin cambios.

Para conocer el fundamento de la calificación crediticia de emisor de GMéxico Transportes, vea nuestro comunicado de prensa "S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' de GMéxico Transportes; la perspectiva se mantiene estable", que publicamos el 31 de julio de 2019.

### Criterios y Artículos Relacionados

#### Criterios

\* Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.

\* Uso del listado de Revisión Especial (CreditWatch) y Perspectivas, 14 de septiembre de 2009.

FECHA: 13/09/2019

- \* Metodología y supuestos para la evaluación de riesgo país, 19 de noviembre de 2013.
- \* Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre de 2014.
- \* Factores Crediticios Clave para la Industria Ferroviaria y de Paquetería Exprés, 12 de agosto de 2014.
- \* Metodología para calificar empresas, 19 de noviembre de 2013.
- \* Metodología: Riesgo de la industria , 19 de noviembre de 2013.
- \* Metodología: Factores crediticios de la administración y gobierno corporativo para empresas y aseguradoras, 13 de noviembre de 2012.
- \* Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.
- \* Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.
- \* Reflejando el riesgo de subordinación en las calificaciones de emisiones corporativas, 28 de marzo de 2018.
- \* Metodología para calificar empresas: Índices y Ajustes, 1 de abril de 2019.

### Artículos Relacionados

- \* Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- \* MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- \* ¿Plan de gobierno de AMLO es la respuesta para que los diferentes sectores en México tengan éxito?, 4 de julio de 2018.
- \* Análisis de escenarios y de sensibilidad: Las políticas de AMLO y la renegociación del TLCAN definirán el futuro del sector corporativo en México, 6 de agosto de 2018.
- \* Preguntas Frecuentes: Cómo formula, utiliza y revisa S&P Global Ratings los supuestos de precios de materias primas internacionales, 28 de septiembre de 2018.
- \* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' de GMéxico Transportes; la perspectiva se mantiene estable, 31 de julio de 2019.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx). Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

### INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 30 de junio de 2019.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-, informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia.

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 13/09/2019

---

### Contactos

Pablo Romero, Ciudad de México 52 (55) 5081-4505; [jpablo.romero@spglobal.com](mailto:jpablo.romero@spglobal.com)

Fabiola Ortiz, Ciudad de México 52 (55) 5081-4449; [fabiola.ortiz@spglobal.com](mailto:fabiola.ortiz@spglobal.com)

## MERCADO EXTERIOR