

FECHA: 11/08/2020

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	LIVEPOL
RAZÓN SOCIAL	EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

REENVÍO.-S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles por hasta MXN5,000 millones de El Puerto de Liverpool

EVENTO RELEVANTE

(Nota del editor: Con fecha 11 de agosto de 2020, incluimos información adicional en el segundo párrafo, de acuerdo con la información que proporcionó el emisor).

Ciudad de México, 31 de julio de 2020.- S&P Global Ratings asignó hoy su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles propuestos por un monto de hasta \$5,000 millones de pesos mexicanos (MXN) de El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. (en escala global; BBB/Negativa/--, y escala nacional, mxAAA/Estable/mxA-1+). De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, la clave de pizarra para esta emisión será LIVEPOL 20, tendría un vencimiento de 10 años, con una tasa cupón fija y un perfil de amortización con único pago al vencimiento (bullet). Esta emisión (LIVEPOL 20) será la cuarta al amparo de su programa de certificados bursátiles por hasta MXN30,000 millones. Los recursos de la emisión se destinarían para usos corporativos generales, por lo que permanecerían en caja de manera inicial y, en el transcurso de la segunda mitad de este año, se utilizarían para diversos fines, incluyendo potencial refinanciamiento de deuda actual.

La calificación de los certificados bursátiles está al mismo nivel de la calificación crediticia de emisor. Distribuidora Liverpool S.A. de C.V., subsidiaria que genera la mayoría de los ingresos del emisor, garantizará esta emisión. Asimismo, la calificación refleja la ausencia de riesgo de subordinación en la estructura de capital de la empresa, ya que están al mismo nivel (pari passu) en orden y pago que el resto de su deuda financiera.

En nuestra opinión, la emisión fortalecerá la posición de liquidez de la compañía en el corto plazo y brindará flexibilidad financiera durante un periodo de considerable incertidumbre respecto al ritmo de consumo tras la reapertura de tiendas en la segunda mitad del año. Los vencimientos de corto plazo de Liverpool se mantienen relativamente bajos, se componen de tres líneas de crédito con bancos comerciales por un total de MXN3,500 millones.

Criterios y Artículos Relacionados**Criterios**

- * Metodología: Impacto de las operaciones de financiamiento cautivo sobre emisores corporativos no financieros, 14 de diciembre de 2015.
- * Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre de 2014.
- * Metodología: Riesgo de la industria , 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología para calificar empresas, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología y supuestos para la evaluación de riesgo país, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología: Factores crediticios de la administración y gobierno corporativo para empresas, 13 de noviembre de 2012.
- * Reflejando el riesgo de subordinación en las calificaciones de emisiones corporativas, 28 de marzo de 2018.
- * Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.
- * Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología para calificar empresas: Índices y Ajustes, 1 de abril de 2019.
- * Uso del listado de Revisión Especial (CreditWatch) y Perspectivas, 14 de septiembre de 2009.

FECHA: 11/08/2020

* Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.

Artículos Relacionados

- * Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- * MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- * Panorama del sector corporativo de América Latina para 2020: COVID-19 pone a prueba las defensas de América Latina, 23 de marzo de 2020.
- * Análisis Económico: Recuperación económica tras COVID-19 será desigual en América Latina, 17 de abril de 2020.
- * Economías en América Latina son las últimas en entrar y las últimas en salir de la pandemia, 30 de junio de 2020.
- * Emerging Markets: The Long Road To A New Normal, 13 de julio de 2020.
- * Panorama para empresas y proyectos de infraestructura de América Latina, primer semestre de 2020: Actualización de las principales tendencias corporativas, 27 de julio de 2020.
- * BOLETÍN.- Calificaciones de Liverpool podrán soportar el cierre de tiendas hasta mayo de 2020, pero su perfil crediticio individual podría verse presionado, 1 de abril de 2020.

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 para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en 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. 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 2020.
- 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) En cumplimiento con la Disposición QUINTA de las Disposiciones Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se comunica que El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. ha informado a S&P Global Ratings que los Certificados Bursátiles arriba detallados se les asignó ayer la calificación AAA(mex) en escala nacional por parte de otra calificadora. S&P Global Ratings no ha tenido participación alguna en la calificación citada y no tiene ni asume responsabilidad alguna a su respecto, incluyendo por la presente publicación.
- 4) 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: 11/08/2020

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Santiago Cajal
Ciudad de México
52 (55) 5081-4521
santiago.cajal
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Alexandre Michel
Ciudad de México
52 (55) 5081-4520
alexandre.michel
@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR