

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/05/2021

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	OMA
RAZÓN SOCIAL	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings retiró calificación de 'mxAAA' de los certificados bursátiles OMA 14 tras su amortización total anticipada

EVENTO RELEVANTE

El 10 de mayo de 2021, S&P Global Ratings retiró la calificación de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' de los certificados bursátiles con clave de pizarra OMA 14 de Grupo Aeroportuario Centro Norte S.A.B. de C.V. (OMA). Retiramos la calificación de los certificados bursátiles OMA 14, dado que el pasado 19 de abril se realizó la amortización total anticipada por un monto total de \$3,009.37 millones de pesos mexicanos (MXN). Esta emisión pagaba una tasa de interés fija del 6.85% y vencía en junio de 2021.

La empresa repagó los certificados bursátiles OMA 14 con parte de los recursos provenientes de dos emisiones que realizó en el mercado nacional (OMA 21V y OMA 21-2; no calificadas), las cuales en forma conjunta alcanzaron un monto total de MXN3,500 millones. Los recursos también se utilizaron para financiar la implementación de paneles solares, y otros proyectos de eficiencia energética.

Con base en este cambio en la estructura de capital de la compañía y en nuestras expectativas de una recuperación del 65% para 2021 y del 85% para 2022 en los volúmenes de tráfico de pasajeros en comparación con los niveles de 2019, prevemos que el índice de deuda ajustada a EBITDA se mantendrá por debajo de 1x (vez). Aunado a la recuperación esperada en el tránsito de pasajeros, a los indicadores crediticios sólidos los respalda la estructura de capital conservadora que mantiene OMA, su posición de caja y su capacidad de posponer pagos de dividendos con el fin de preservar la liquidez y mantener niveles bajos de deuda ajustada.

En cuanto al plan maestro de desarrollo para el periodo 2021-2025, esperamos que la compañía destine aproximadamente MXN12,000 millones, de los cuales, aproximadamente el 55% de la inversión se enfocará en el aeropuerto de Monterrey, que, en 2020, concentró aproximadamente el 45% del total del volumen de pasajeros.

Síntesis de los factores de calificación
Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V.
Calificación crediticia de emisor
Escala Nacional mxAAA/Estable/mxA-1+
Riesgo del negocio Satisfactorio
Riesgo país Moderadamente elevada
Riesgo de la industria Bajo
Posición competitiva Satisfactoria
Riesgo financiero Modesto
Flujo de efectivo/apalancamiento Modesto
Modificadores
Efecto de diversificación/carera Neutral
Estructura de capital Neutral
Liquidez Adecuada
Política financiera Neutral
Administración y gobierno corporativo Razonables
Análisis comparativo de calificación Neutral

FECHA: 10/05/2021

Detalle de las calificaciones

CLAVE DE PIZARRA CALIFICACIÓN ACTUAL CALIFICACIÓN ANTERIOR PERSPECTIVA/REV. ESPECIAL ACTUAL
PERSPECTIVA/ REV. ESPECIAL ANTERIOR

OMA 14 N.C. mxAAA NA NA

N.C. - No Calificada

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- * Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre de 2014.
- * Factores Crediticios Clave para la Industria de Infraestructura de Transporte, 19 de noviembre de 2013.
- * 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.
- * Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.
- * 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.
- * Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- * 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).
- * Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings.
- * Propagación del coronavirus erosionará la calidad crediticia de los activos de infraestructura en América Latina, 7 de abril de 2020.
- * Panorama económico para América Latina 2021: Pese a mejora en crecimiento, las debilidades prepandémicas persisten, 25 de marzo de 2021.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Grupo Aeroportuario del Centro Norte tras cambio en composición accionaria; la perspectiva se mantiene estable, 2 de octubre de 2020.
- * Análisis Detallado: Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA) S.A.B. de C.V., 21 de abril de 2021.

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 31 de marzo de 2021.

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.

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/05/2021

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.

Contactos

Juan Barbosa, Ciudad de México 52-55-5081-4447 juan.barbosa@spglobal.com

Daniel Castineyra, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4497; daniel.castineyra@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR