

FECHA: 17/03/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	AMX
RAZÓN SOCIAL	AMERICA MOVIL, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles por hasta MXN7,500 millones de América Móvil

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México, 17 de marzo de 2023.- S&P Global Ratings asignó hoy su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles quirografarios de América Móvil, S.A.B. de C.V. (AMX; escala nacional, mxAAA/Estable/mxA-1+ y escala global, A-/Estable/--) por hasta \$7,500 millones de pesos mexicanos (MXN), los cuales podrán incrementarse en hasta MXN7,500 millones si ejerciera el derecho de sobreasignación sin que dicho monto rebase en conjunto MXN15,000 millones en un esquema de vasos comunicantes. De acuerdo con la información proporcionada por el emisor, las claves de pizarra para las emisiones serán AMX 23 y AMX 23-2, con un plazo de 1.1 año y cinco años, respectivamente.

Los certificados bursátiles serán quirografarios y no cuentan con aval o garantía alguna. Las dos emisiones estarán al amparo de su programa de certificados bursátiles por hasta MXN50,000 millones. América Móvil planea utilizar los recursos netos de los certificados para refinanciamiento de deuda.

La calificación de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' de la emisión de certificados bursátiles de largo plazo, con clave de pizarra AMX 22-2, se mantuvo sin cambio tras la propuesta de aumentar su reapertura por hasta MXN7,500 millones desde el monto anterior de MXN335.73 millones. (Vea los detalles en nuestro comunicado de prensa "S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a la emisión propuesta de certificados bursátiles por hasta MXN15,000 millones de América Móvil", publicado el 4 de noviembre de 2022).

Fundamento de la Acción de Calificación

La calificación de deuda de los certificados bursátiles está al mismo nivel que la calificación crediticia de emisor en escala nacional de AMX, lo que refleja nuestra opinión de que el riesgo de subordinación en la estructura de capital de la empresa es bajo. En nuestra opinión, la posibilidad de que algunos de los tenedores de deuda puedan estar en una desventaja significativa respecto a otros es limitada, debido al bajo nivel de apalancamiento ajustado de la empresa -que se ubicó en 1.9x (veces) para los últimos 12 meses que concluyeron el 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, la totalidad de los recursos provenientes de la emisión se utilizarán para refinanciamiento de deuda.

Consideramos que esta transacción tendrá un efecto neutral en el perfil de riesgo crediticio de AMX, puesto que los recursos netos provenientes de la emisión se utilizarán para refinanciamiento de deuda bancaria a corto plazo y, por lo tanto, no incrementarán los niveles de apalancamiento de la compañía.

La calificación crediticia de emisor de AMX continúa capturando su posición de liderazgo como proveedor de servicios de telecomunicaciones en América Latina, así como su amplia presencia geográfica y operaciones eficientes en toda su red. Por otro lado, las presiones competitivas y regulatorias en la industria contrarrestan parcialmente estos factores. Esperamos que la compañía se adhiera a sus políticas prudentes con respecto al uso de la deuda, el refinanciamiento continuo y las distribuciones de dividendos y recompra de acciones. Estimamos que el índice de deuda a EBITDA de AMX se ubique por debajo de 2.0x en 2023, y que el índice de FFO a deuda aumente por encima de 40% para 2023.

La perspectiva estable de AMX refleja nuestra expectativa de que mantendrá su compromiso de mantener un bajo apalancamiento con un índice de deuda a EBITDA de aproximadamente 2.0x durante los próximos 12 a 24 meses. También esperamos que la compañía continúe mejorando su plataforma tecnológica para mantener su sólida posición de negocio en los segmentos móviles con márgenes de EBITDA estables de 35% a 40%.

Para obtener más información sobre las calificaciones de AMX, consulte nuestro artículo "Análisis Actualizado: América Móvil,

FECHA: 17/03/2023

S.A.B. de C.V.", publicado el 29 de julio de 2022.

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- * Metodología y supuestos para la evaluación de riesgo país, 19 de noviembre de 2013.
- * Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias, 10 de octubre de 2021.
- * Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre 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, 13 de noviembre de 2012.
- * Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.
- * Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- * Factores Crediticios Clave para la Industria de telecomunicaciones y televisión por cable, 22 de junio de 2014.
- * 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.
- * Capital Híbrido: Metodología y Supuestos, 1 de julio de 2019.

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.
- * S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a la emisión propuesta de certificados bursátiles por hasta MXN15,000 millones de América Móvil, 4 de noviembre de 2022.
- * Panorama económico para América Latina en el primer trimestre de 2023: Cambio hacia un menor crecimiento, 28 de noviembre de 2022.
- * Panorama del sector corporativo y de infraestructura en América Latina - 2023: Fundamentales débiles, fondeo selectivo, 13 de febrero de 2023.

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 diciembre de 2022.
- 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 17/03/2023

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. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

Contactos

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

Claudia Sánchez, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4418; claudia.sanchez@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR