

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/08/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	ORBIA
RAZÓN SOCIAL	ORBIA ADVANCE CORPORATION, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Orbia

EVENTO RELEVANTE

22 de agosto de 2023

La ratificación de la calificación del Programa Dual de Corto Plazo de Orbia (la Empresa) refleja la calificación corporativa de corto plazo de la Empresa, la cual se ratificó en HR+1 el 22 de agosto de 2023. A su vez, la ratificación de la calificación se fundamenta en la generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), la cual alcanzó US\$939 millones (m) durante los Últimos Doce Meses (UDM) al 2T23, en comparación con US\$659m durante UDM 2T22 y US\$653m en nuestros estimados. A pesar de que la Empresa reportó durante los UDM al 2T23 ingresos y EBITDA por debajo de nuestros estimados, presentó menores presiones en su capital de trabajo y en el pago de impuestos. Dentro de nuestras proyecciones, esperamos un decremento en ingresos al cierre de 2023 como resultado de una menor demanda de producto y precios menores. Más adelante proyectamos una recuperación en la generación de EBITDA lo cual permitirá compensar los constantes requerimientos de capital de trabajo. Como resultado de lo anterior, estimamos que la Empresa reflejará sólidos niveles de DSCR y DSCR con caja, situándose en los niveles de fortaleza. Es importante mencionar que dentro de nuestras proyecciones incorporamos el beneficio por la línea de crédito revolvente comprometida por US\$1,000m con el Bank of Tokio y 10 bancos adicionales, la cual se considera una fortaleza para el cumplimiento del servicio de deuda y permite observar niveles de DSCR sólidos a futuro. Finalmente, la calificación mantiene un ajuste positivo por elemento ASG (ESG; por sus siglas en inglés).

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

Contactos

Jesús Pineda
Asociado de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

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

Mirthala Alarcón
Analista Sr. de Corporativos
mirthala.alarcon@hrratings.com

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/08/2023

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