

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/08/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BBPEN
RAZÓN SOCIAL	BEPENSA BEBIDAS S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para la Porción Circulante del Programa Dual de Corto Plazo de Bepensa Bebidas

EVENTO RELEVANTE

29 de agosto de 2023

La ratificación de la calificación para la Porción Circulante del Programa Dual de CEBURS de Bepensa Bebidas (BB o la Empresa), refleja la calificación de la Empresa, realizada el 29 de agosto de 2023, y que se fundamenta en los niveles reportados y esperados de las métricas de DSCR (Cobertura del Servicio de la Deuda, por sus siglas en inglés), DSCR con caja, así como de la deuda neta relativo al nivel del Flujo Libre de Efectivo (FLE). Dichas métricas se encontraron en los niveles más sólidos de la curva de cada métrica durante los últimos dos periodos observados y en la mayoría de los periodos proyectados. Lo anterior es resultado de una creciente generación de FLE debido a mejores resultados operativos y un manejo eficiente del capital de trabajo, aunado a una estructura de deuda de largo plazo (82.7% al 2T23) y sólidos niveles de liquidez. Respecto a los resultados operativos observados durante los UDM al 2T23, destaca el incremento del 13.7% de los ingresos totales de la Empresa respecto a lo observado al 2T22, aunado a una expansión de 235pbs del Margen EBITDA respecto a lo que estimábamos en nuestros escenarios, mientras que la generación de FLE se situó +67.2% a lo estimado en nuestro escenario base, cerrando en los UDM al 2T23 con P\$2,073 millones (m). Para el periodo proyectado, nuestros escenarios incorporan una constante generación de FLE en promedio de P\$2,045 m para el periodo 2023-2026. Esto, aunado a una estructura de deuda de largo plazo, mantendría en los niveles más sólidos las métricas de DSCR, DSCR con caja y de Deuda Neta a FLE. Finalmente, la calificación incorpora un ajuste cualitativo positivo, el cual se basa en la posición de mercado que Bepensa Bebidas tiene en México y República Dominicana, así como en la fortaleza que Bepensa S.A. de C.V., mantiene en el mercado mexicano.

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

Contactos

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

Dulce López
Analista Senior de Corporativos
dulce.lopez@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: 29/08/2023

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