

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/12/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA+ a HR AAA, manteniendo la Perspectiva Estable para la APICAM

EVENTO RELEVANTE

8 de diciembre de 2023

La revisión al alza de la calificación de la APICAM se fundamenta en los niveles sostenidos de deuda neta negativa presentados durante los dos últimos periodos analizados, los cuales estimamos que se mantengan a futuro, y que muestran una alta capacidad de pago de obligaciones con recursos propios. La Empresa mantiene fuertes niveles de DSCR, los cuales estimamos que continuarán en niveles de cobertura por arriba de 2.1 veces (x) hasta 2026. Destacamos el crecimiento en ingresos observado a partir de la segunda mitad de 2023, como resultado de un incremento en las tarifas portuarias de 30.0%, el cual se dio después de sostener negociaciones de actualización tarifaria con la Secretaría de Marina, lo cual apoyaría la generación de ingresos hacia el futuro. Como resultado de lo anterior, estimamos ingresos totales por P\$772m en 2026, comparado con P\$457m en 2022, equivalente a un TMAC22-26 de 14.0%. Dentro de nuestras proyecciones, integramos la amortización final del crédito estructurado con Citibanamex durante julio de 2026. No estimamos que se requiera deuda adicional durante nuestro periodo proyectado, como resultado de los niveles de efectivo que mantiene la Empresa. Estimamos una mayor generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE), apoyado por mayores ingresos, el cual sería ampliamente suficiente para cubrir el servicio de la deuda esperado anualmente hacia 2026.

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

Contactos

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

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

Ismael Rojas
Analista de Corporativos
ismael.rojas@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 o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/12/2023

tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR