

FECHA: 28/05/2024

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 a la baja la calificación de HR A a HR A- y mantuvo la Perspectiva Estable para Sistema BEA. Asimismo, ratificó la calificación de HR2 para Sistema BEA

EVENTO RELEVANTE

28 de mayo de 2024

La revisión a la baja en la calificación de Idear Electrónica (Sistema BEA o la Empresa) se debe a un mayor endeudamiento en comparación con la revisión anterior, donde se estimaba niveles de deuda neta negativa durante el periodo proyectado. Lo anterior no pudo ser compensado con una mayor generación de Flujo Libre de Efectivo (FLE) por parte de la Empresa, la cual resultó un 54.1% por debajo de lo estimado. Durante esta revisión, ajustamos nuestras expectativas a la baja con respecto a la revisión anterior debido a una menor entrada y a la finalización de los proyectos en términos de backlog durante 2023. No obstante, anticipamos un crecimiento en los resultados operativos de la Empresa gracias a la integración de nuevos proyectos y al desarrollo de una nueva unidad de negocio centrada en la renta de equipos. De esta manera, estimamos una Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC) ingresos totales de 4.9% para 2023-2026 y un FLE de P\$27m en 2026 (vs. P\$15m en 2023). Durante este periodo, anticipamos que la Empresa incurrirá en endeudamiento adicional con condiciones similares a las del cuarto trimestre de 2023 (4T23) para financiar principalmente la adquisición de un edificio corporativo en 2024. De esta manera, esperamos niveles promedio ponderados de Cobertura del Servicio de la Deuda (DSCR por sus siglas en inglés) de 0.8 veces (x) para 2024-2026, un DSCR con Caja de 1.6x, así como una Razón de Años de Pago de Deuda Neta a FLE de 4.5 años. En términos de factores ASG, se ratificó la etiqueta Limitado en Gobernanza debido al nivel de transparencia y consistencia en la información financiera presentada, lo cual ya se encuentra considerado en la calificación a través de dos ajustes cualitativos negativos.

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

Contactos

Elizabeth Martínez
Subdirectora de Corporativos
Analista Responsable
elizabeth.martinez@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@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: 28/05/2024

tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR