

AERMXCB 19
HR AA+ (E)
Revisión en
Proceso

Corporativos
29 de mayo de 2024

2022

HR AA- (E)
Perspectiva Estable

2023

HR AA+ (E)
Perspectiva Estable

2024

HR AA+ (E)
Revisión en Proceso



Elizabeth Martínez

Subdirectora de Corporativos
Analista Responsable

elizabeth.martinez@hrratings.com



Alfredo Márquez

Analista

alfredo.marquez@hrratings.com



Ricardo Espinosa

Analista Sr.

ricardo.espinosa@hrratings.com



Heinz Cederborg

Director Ejecutivo Sr. de Corporativos / ABS

heinz.cederborg@hrratings.com

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA+ (E) y modificó la Perspectiva de Estable a Revisión en Proceso de AERMXCB 19

El pasado 18 de mayo de 2024, se publicó un evento relevante en el que Grupo Aeroméxico S.A.P.I. de C.V. (Aeroméxico y/o la Empresa) solicitó ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés) el registro para inscribir sus acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE, por sus siglas en inglés). El prospecto preliminar establece una Oferta Pública Inicial (OPI) a través de Recibos de Depósito Americanos (ADR, por sus siglas en inglés) bajo la clave AERO en donde se espera que la Empresa espera recaude hasta US\$300 millones (m). Sin embargo, es importante mencionar que el prospecto preliminar aún no establece el rango de precio por cada ADR.

El cambio de Perspectiva Estable a Revisión en Proceso de la emisión AERMXCB 19, de acuerdo con la metodología de HR Ratings, se debe a que evaluaremos el efecto derivado de la transacción una vez que se cuente con información específica sobre el efecto de esta en la estructura de capital y balance de la Empresa.

Perfil de Grupo Aeroméxico

Grupo Aeroméxico S.A.P.I. de C.V. (Aeroméxico y/o la Empresa) es una empresa de transporte aéreo de pasajeros y mercancías con más de 80 años de experiencia en el sector, con presencia en 22 países, y con 92 destinos. Aeroméxico tiene un modelo de red de rutas de conexión¹ ("hub and spoke"). Actualmente la Terminal 2 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), es el hub más importante de la Empresa. Durante 2023, Aeroméxico alcanzó una participación de 27.5% en tráfico de pasajeros nacionales y 46.2% en pasajeros internacionales, convirtiéndola en la aerolínea nacional con mayor participación de tráfico de pasajeros internacional.

¹ Modelo en el que una aerolínea configura su red para consolidar el tráfico en un aeropuerto y de ahí sirve diferentes destinos. Lo que permite generar mayor conectividad por las operaciones concentradas en los "hubs".



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Metodologías utilizadas para el análisis*	Evaluación de Riesgo Corporativo, febrero 2024. Criterios Generales Metodológicos, enero 2023.
Calificación anterior	HR AA+ (E) con Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	21 de julio de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	n.a.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información Pública
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	n.a.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de 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 tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com

