

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/09/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	AERMXCB
RAZÓN SOCIAL	CIBANCO,S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA+ (E) a HR AAA (E) y modificó la Revisión en Proceso a Perspectiva Estable para la Emisión AERMXCB 19 de Aeroméxico

EVENTO RELEVANTE

4 de septiembre de 2024

La revisión al alza de la calificación y el cambio a perspectiva estable para la Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios (CBFs) AERMXCB 19 se basa en la fortaleza de las métricas crediticias, las cuales se encuentran en los niveles máximos de la curva con 2.1 veces (x) para la métrica DSCR, 3.8x para el DSCR con Caja y 0 años de pago. Lo anterior se debe al supuesto de que los CBFs, al ser considerados como dependientes al riesgo crediticio u operativo de la Empresa, se sirve con todo el Flujo Libre de Efectivo (FLE) de Aeroméxico para el pago de la deuda. En este sentido, estimamos que Aeroméxico alcanzará un FLE de US\$530m en 2026, apoyado principalmente por mayores resultados operativos, y estabilidad en el capital de trabajo, a pesar de un mayor pago de arrendamientos (principal e intereses). Este crecimiento operativo será impulsado principalmente por una mayor demanda y oferta de la Empresa, por lo que HR Ratings estima que Aeroméxico alcanzaría 63,692m de asientos-kilómetro disponibles (ASKs, por sus siglas en inglés) y 52,779m de Pasajeros por Kilómetro Transportados (RPKs, por sus siglas en inglés) en 2026, debido a una mayor demanda en el segmento doméstico e internacional, así como una flota con mayor capacidad. Cabe destacar que los ingresos del Fideicomiso, que consisten principalmente en obligaciones de pago a cargo de tarjetas de crédito, mostraron un crecimiento de 19.3% en los Últimos Doce Meses (UDM) al 1T24 e incrementaron su proporción respecto a los ingresos totales al alcanzar 36.1% en 2023, comparado con el 32.0% en 2022.

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

Contactos

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

Ricardo Espinosa
Analista Sr.
ricardo.espinosa@hrratings.com

Alfredo Márquez
Analista
alfredo.marquez@hrratings.com

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/09/2024

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 tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR