

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/10/2024

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 el Programa Dual de Corto Plazo de Bepensa Bebidas

EVENTO RELEVANTE

4 de octubre de 2024

La ratificación de la calificación para el Programa Dual de Corto Plazo de Bepensa Bebidas (Bepensa y/o la Empresa) se basa en el crecimiento esperado del Flujo Libre de Efectivo (FLE) para 2024-2026, así como en una reducción de la deuda total de la Empresa conforme al actual calendario de amortizaciones. Esto a pesar de que durante los UDM al 2T24 Bepensa incrementó su deuda un 27.2% y disminuyó su FLE un 38.3%, ya que consideramos que la Empresa mostrará una recuperación de su margen EBITDA para la segunda mitad de 2024, derivado de la normalización de los gastos por sueldos y salarios.

Adicionalmente para los próximos periodos, esperamos que Bepensa continúe con su estrategia de expansión de la producción mediante incrementos en CAPEX que resultaría en una Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC) de los ingresos para 2023-2026 de 8.6%. Por otra parte, esperamos que el FLE finalice en P\$1,836m impulsado por el crecimiento en los ingresos y requerimientos de capital de trabajo estables similares a los observados durante 2022. Asimismo, esperamos que la Empresa continúe con su actual calendario de amortizaciones y no adquiera deuda adicional hasta 2026, año en el que consideramos el refinanciamiento al vencimiento de su emisión BBPEN 21, por lo que esperamos que la deuda total finalice 2026 en P\$3,635m, mientras que la deuda neta finalizaría en P\$3,376m. Como resultado, esperamos que nuestras métricas de DSCR y DSCR con caja reflejen un promedio ponderado de 2.3x y 2.8x durante el periodo proyectado, respecto a 2.7x y 3.3x para 2023. Por último, consideramos que la Empresa cuenta con una sólida posición en un mercado con una demanda estable, por lo que la calificación incorpora un ajuste cualitativo positivo.

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

Pablo Franco
Analista
pablo.franco@hrratings.com

Ricardo Espinosa
Analista Senior
ricardo.espinosa@hrratings.com

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/10/2024

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