

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/10/2025

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	MINSA
RAZÓN SOCIAL	GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR2 a HR1 para el Programa de Corto Plazo de Minsa

EVENTO RELEVANTE

23 de octubre de 2025

La revisión al alza de la calificación del Programa de Corto Plazo de Grupo Minsa (Minsa y/o la Empresa) se debe a la consolidación de operaciones de Almacenadora Mercader, S.A. Organización Auxiliar de Crédito (Almer), luego de que la Empresa adquiriera el 99.9% de sus acciones durante el cuarto trimestre del 2024 (4T24). Esta consolidación resultó en un importante incremento en los ingresos, márgenes y Flujo Libre de Efectivo (FLE) de Minsa, lo que estimamos que permita a la Empresa incrementar su DSCR y DSCR con Caja promedio ponderado de 0.8 veces (x) y 1.1x para 2025-2027 (vs. 0.5x y 0.7x estimado para el periodo proyectado durante la revisión anterior). La adquisición de Almer fue financiada mediante la transferencia de capital adicional de Minsa, con un valor de suscripción de P\$3,123m, realizada durante el 1T25. A su vez, la consolidación de Almer representó un incremento de la deuda total de Minsa de aproximadamente P\$2,480m, por lo que Minsa finalizó el 2T25 con una deuda total de P\$3,704m y una deuda neta de P\$3,082m (vs. P\$1,317m y P\$1,203m al cierre del 2T24). Cabe destacar que la Empresa mantiene un perfil de vencimientos de su deuda enfocado en el corto plazo, ya que al cierre del 2T25 el 57.6% de su deuda tiene fecha de vencimiento durante el próximo año.

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 Sr.
pablo.franco@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 tipo de negocio, inversión u operación.

