

Clave Cotización

BBPEN

Fecha

2023-08-29

Razón Social

Bepensa Bebidas, S.A. de C.V.

Lugar

Mérida, Yucatán.

Asunto

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable para Bepensa Bebidas y sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2, y de HR+1 para Bepensa y su Programa Dual CP

Tipo de evento relevante

Otros eventos relevantes

Evento relevante**HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable para Bepensa Bebidas y sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN 21-2, y de HR+1 para Bepensa y su Programa Dual CP.**

La ratificación de las calificaciones, realizada el 29 de agosto de 2023, para Bepensa Bebidas (BB o la Empresa), su Programa de CP y sus emisiones BBPEN 21 y BBPEN21-2 se fundamenta en los niveles reportados y esperados de las métricas de DSCR (Cobertura del Servicio de la Deuda, por sus siglas en inglés), DSCR con caja, así como de la deuda neta relativo al nivel del Flujo Libre de Efectivo (FLE). Dichas métricas se encontraron en los niveles más sólidos de la curva de cada métrica durante los últimos dos periodos observados y en la mayoría de los periodos proyectados.

Lo anterior es resultado de una creciente generación de FLE debido a mejores resultados operativos y un manejo eficiente del capital de trabajo, aunado a una estructura de deuda de largo plazo (82.7% al 2T23) y sólidos niveles de liquidez. Respecto a los resultados operativos observados durante los UDM al 2T23, destaca el incremento del 13.7% de los ingresos totales de la Empresa respecto a lo observado al 2T22, aunado a una expansión de 235pbs del Margen EBITDA respecto a lo que estimábamos en nuestros escenarios, mientras que la generación de FLE se situó +67.2% a lo estimado en nuestro escenario base, cerrando en los UDM al 2T23 con P\$2,073 millones (m). Para el periodo proyectado, nuestros escenarios incorporan una constante generación de FLE em promedio de P\$2,045 m para el periodo 2023-2026. Esto, aunado a una estructura de deuda de largo plazo, mantendría en los niveles más sólidos las métricas de DSCR, DSCR con caja y de Deuda Neta a FLE.

Finalmente, la calificación incorpora un ajuste cualitativo positivo, el cual se basa en la posición de mercado que Bepensa Bebidas tiene en México y República Dominicana, así como en la fortaleza que Bepensa S.A. de C.V., mantiene en el mercado mexicano.

Para consultar el documento completo, favor de dirigirse al sitio web:

https://www.hrratings.com/ratings/corporate_finance.xhtml
