

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/10/2024

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

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

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA+ manteniendo la Perspectiva Estable, y la calificación de HR1 para Consorcio ARA

EVENTO RELEVANTE

22 de octubre de 2024

La ratificación de las calificaciones de Consorcio ARA (la Empresa) se fundamenta en el crecimiento de las operaciones de la Empresa y la estabilización de los requerimientos de capital de trabajo de 2024 a 2026, lo cual daría como resultado la generación de un Flujo Libre de Efectivo promedio de P\$589 millones (m) de 2024 a 2026. Lo anterior, sumado a la recuperación de los niveles de deuda neta negativa, permitirían observar mejores niveles de DSCR y Años de Pago hacia 2026. Durante los últimos doce meses (UDM), la Empresa mostró una FLE negativo por P\$330m, como parte del crecimiento de los requerimientos de capital de trabajo, principalmente por los inventarios como parte del crecimiento de los costos de desarrollo de proyectos verticales, principalmente dentro del segmento de Interés Social, lo cual redujo los niveles de efectivo y resultó en niveles de deuda neta negativa de P\$13m. Dentro de nuestras proyecciones, incorporamos que la Empresa recupere su generación de FLE a partir de la estabilidad de los requerimientos de capital de trabajo, los cuales serán apoyados por el desplazamiento de unidades que iniciaron su construcción en periodos anteriores. Como parte de esta generación de efectivo, no asumimos que la Empresa requiera disponer recursos adicionales para mantener sus niveles de liquidez, lo cual daría como resultado una tendencia de decremento en los saldos de la deuda hacia 2026 y la generación de deuda neta negativa en el periodo proyectado. Finalmente, incorporamos el refinanciamiento de la emisión ARA 23X en la fecha de su vencimiento legal (2026).

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

Contactos

Jesús Pineda
Subdirector de Corporativos
Analista responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Estefanía Chávez
Analista
estefania.chavez@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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/10/2024

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