

Fitch: Calificaciones de Gruma Sin Cambio Tras Anunciar Adquisición de Acciones de GIMSA

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Junio 28, 2017): Fitch Ratings opina que las calificaciones de Gruma, S.A.B. de C.V. (Gruma) no se ven impactadas tras anunciar que lanzó una oferta pública para adquirir el 14.5% de participación accionaria de su subsidiaria Grupo Industrial Maseca, S.A.B. de C.V. (GIMSA). El monto estimado de la transacción sería por hasta MXN3.3 mil millones y se financiaría mediante el uso de una línea de crédito revolvente comprometida por hasta USD250 millones que vence en 2022.

Fitch considera que esa adquisición es manejable para el perfil crediticio de Gruma. Los indicadores de deuda total sobre EBITDA y deuda neta sobre EBITDA estimados por Fitch, incluyendo la adquisición, se ubicarían en 1.6 veces (x) y 1.2x, respectivamente hacia finales de 2017. Tales indicadores están en línea con el nivel actual de calificación 'BBB' así como con el rango que Fitch proyectó previamente. Para los últimos 12 meses al 31 de marzo de 2017, los indicadores de deuda total sobre EBITDA y deuda neta sobre EBITDA de Gruma, calculados por Fitch, fueron de 1.2x y 0.9x, respectivamente

Fitch contempla la adquisición como positiva para la compañía ya que tendrá el control completo del flujo operativo de su subsidiaria y eliminará el flujo de dividendos hacia accionistas minoritarios. Las ventas y EBITDA de GIMSA representan alrededor de 26% y 27%, respectivamente, de las cifras consolidadas de Gruma.

Las calificaciones de Gruma reflejan su posición de negocios sólida como uno de los productores principales de harina de maíz y tortillas en el mundo, con operaciones en Estados Unidos, México, Europa, Centro América, Asia y Oceanía. Sus calificaciones también incorporan el desempeño operativo bueno, generación de flujo de fondos libre (FFL) fuerte y posición financiera sólida. Las calificaciones consideran la exposición de la compañía a la volatilidad en el precio de sus materias primas principales (maíz) y a las fluctuaciones cambiarias.

Las calificaciones actuales de Gruma son las siguientes:

- Calificación de Largo Plazo *Issuer Default Rating* (IDR) en Escala Internacional en Moneda Extranjera 'BBB';
- Calificación de Largo Plazo IDR en Escala Internacional en Moneda Local 'BBB';
- Notas Senior por USD400 millones con vencimiento en 2024 en 'BBB'.

Contactos Fitch Ratings:

Rogelio González (Analista Líder)
Director
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Johnny DaSilva (Analista Secundario)
Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 28 de junio de 2017 y puede consultarse en la liga www.fitchratings.com. Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.