

08/feb/2024

**Rating Fitch  
C (mex)**

www.Indexity.mx

**Vasconi**

**Grupo Vasconia, S.A.B.** es una empresa creada en 1934, fabrica y comercializa artículos para el hogar, principalmente elaborados de aluminio y acero como ollas exprés, baterías de cocina, sartenes, coladores, etc.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)  
07 de febrero de 2024

Ciudad de México, 07 de febrero de 2024 - Grupo Vasconia, S.A.B. (VASCONI), informa que el pasado 26 de enero de 2024 celebró su Consejo de Administración correspondiente al cierre del ejercicio 2023 y aprobó sus estados financieros no auditados que serán publicados oportunamente conforme a las reglas correspondientes.

La Emisora considera conveniente anticipar que los resultados de su subsidiaria, Almexa Aluminio, S. A. de C. V. (Almexa), reflejan desviaciones relevantes en su desempeño respecto de sus proyecciones, debido a una profunda debilidad en el mercado del aluminio que esta atiende, tanto en volúmenes como en precios, y a la inusitada fortaleza del peso mexicano frente al dólar estadounidense que encareció los costos en moneda nacional, toda vez que la totalidad de sus ventas son en dólares estadounidenses. Adicionalmente, la terminación de la planta de Veracruz y otros proyectos de inversión necesarios (CAPEX por sus siglas en inglés) continúan suspendidos por la falta de recursos económicos.

Por lo anterior, los estados financieros aprobados no auditados antes mencionados, presentan una disminución significativa en el volumen y monto de las ventas de Almexa (y en el consolidado de la Emisora), con su consecuente repercusión en la estructura financiera y resultados, afectando los índices de liquidez, solvencia, rentabilidad y utilización de activos. La Emisora continúa con el proceso de reestructuración de su deuda bursátil y con la banca comercial, para lo cual ha firmado de manera recurrente Convenios de Espera, el último con vencimiento el próximo día 27 febrero de 2024. La Emisora y sus acreedores de deuda bursátil y banca comercial están haciendo esfuerzos para concretar una reestructura que garantice viabilidad a la operación de la empresa.

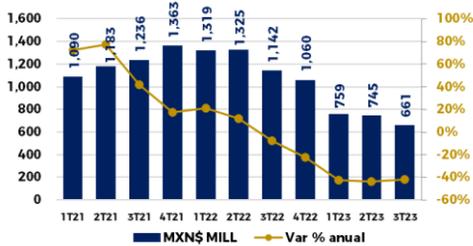
En nov'23, Fitch Ratings ratificó la calificación de Grupo Vasconia, S.A.B. en C (mex)

**1. Rating "C".** Las calificaciones reflejan el proceso de reestructura de la deuda financiera y el acuerdo del convenio de espera que la compañía mantiene con sus acreedores.

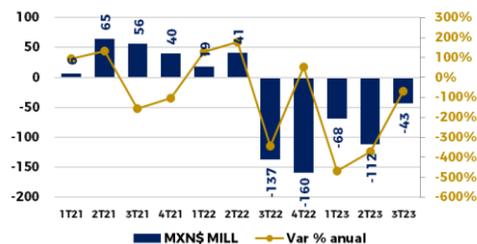
**2. Reestructuración de Deuda en Proceso.** Grupo Vasconia continúa en negociaciones de su deuda financiera asociada al holding y de su división industrial para buscar una reestructura que brinde liquidez a sus operaciones. La deuda de su división de consumo continúa fuera del proceso de reestructura. Al 30 de septiembre de 2023, la deuda de Grupo Vasconia era de MXN1,843 millones consistente principalmente en CB por MXN855 millones y créditos bancarios por MXN987 millones, de los cuales MXN166 millones corresponden a la división de consumo.

**3. Desempeño Operativo Débil.** Para los últimos 12 meses (UDM) terminados el 30 de septiembre de 2023, los ingresos de la compañía se redujeron alrededor de 38%, mientras los márgenes continuaron presionados por la volatilidad en el precio del aluminio y el tipo de cambio en su división industrial, lo que generó EBITDA y flujo de fondos libre (FFL) negativos. El inicio de operaciones de la planta de laminado de aluminio en Veracruz sigue retrasada debido principalmente a ajustes en el diseño y la falta de liquidez de la compañía para concluir la inversión.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

**1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

El incumplimiento de cualquier obligación financiera y/o eventos de canje forzoso de deuda darían lugar a una rebaja de las calificaciones a 'RD'.

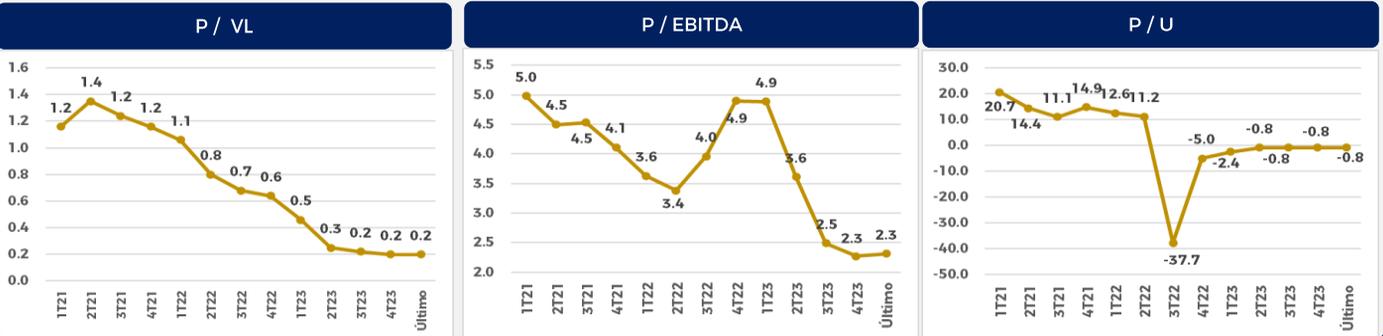
## Desempeño con la BMV

<b>VASCONI</b>	<b>Precio</b> 3.11	<b>Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)</b> 301	<b>P/U</b> -0.80	<b>P/VL</b> 0.20	<b>P/EBITDA</b> 2.30	<b>UPA</b> -3.97	<b>Bursatilización Participación 1Y %</b> 76%	<b>ROE</b> -25.60	<b>Correlación</b> 0.24	<b>Beta</b> 0.61
----------------	-----------------------	--	---------------------	---------------------	-------------------------	---------------------	--	----------------------	----------------------------	---------------------

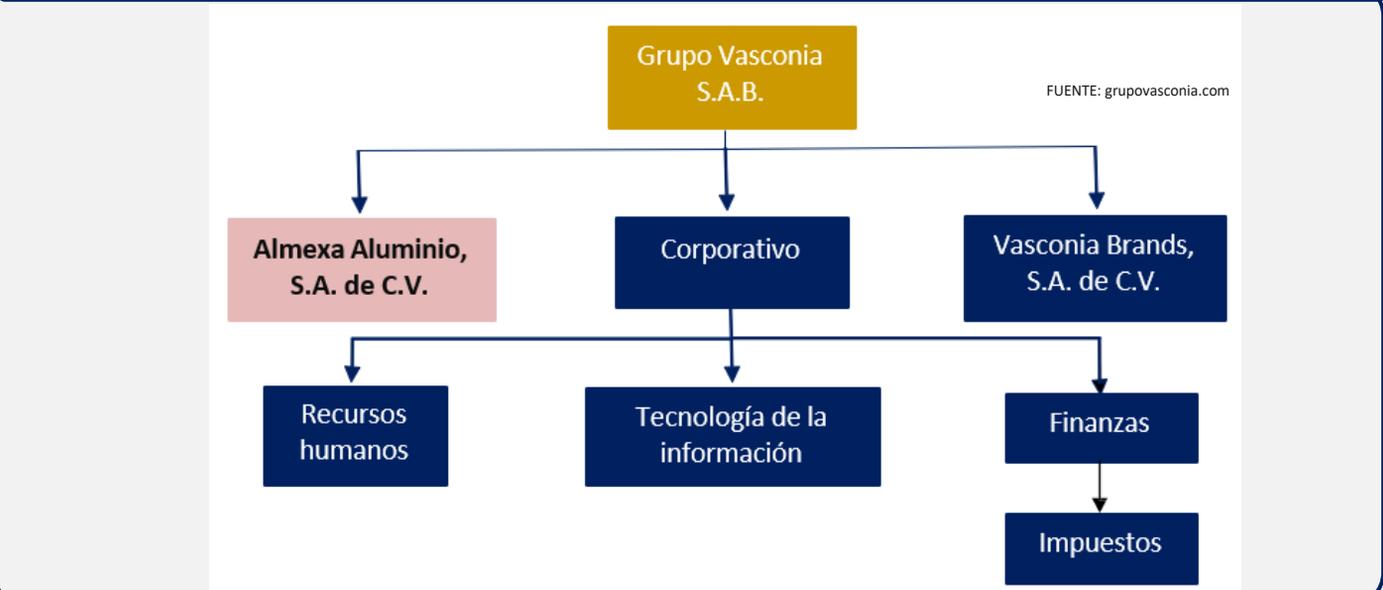


TradingView

### Indicadores de Mercado de la Emisora al Cierre



### ESTRUCTURA CORPORATIVA DE GRUPO VASCONIA



## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.