

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 09/02/2023

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BONHITO
RAZÓN SOCIAL	THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR C- (E) a HR D (E) y modificó la Observación Negativa a Revisión en Proceso para la Emisión BONHITO F1039

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (9 de febrero de 2023) - HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR C- (E) a HR D (E) y modificó la Observación Negativa a Revisión en Proceso para la Emisión BONHITO F1039

La revisión a la baja de la calificación para la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra BONHITO F1039, puestos en circulación por el Fideicomiso Emisor F/00638, se debe al incumplimiento del pago de intereses del Bono el 1 de febrero de 2023. Al respecto, el estado de cuenta del Fideicomiso F865, recibido por HR Ratings el 7 de febrero de 2023, registra un saldo de intereses vencidos por P\$572,782.44. En este sentido, el Bono realizó un pago parcial de intereses por P\$549,769.8 en la fecha cupón del 1 de febrero de 2023, cuando para dicha fecha de pago el interés devengado ascendió a P\$1,122,552.25. Al respecto, HR Ratings define el incumplimiento o default (HR D (E)) como el fallo en el cumplimiento de los pagos de interés y principal obligatorios, de acuerdo con los términos originalmente pactados. El reporte de calificación inicial, publicado el 13 de octubre de 2020, así como la evolución de la calificación para el Bono pueden ser consultados en www.hrratings.com.

Descripción de la Transacción

La Emisión BONHITO F1039 es una Emisión bursátil al amparo del Programa de Certificados Bursátiles Fiduciarios denominado BONHITO, la cual fue colocada en 2009. La Emisión tiene su vencimiento legal en abril de 2039. El colateral de la Emisión está integrado por Derechos de Cobro de créditos hipotecarios originados desde 2002 hasta 2008 por Hipotecaria Su Casita, Crédito Inmobiliario e Hipotecaria Crédito y Casa (los Originadores). Finalmente, al cierre de enero de 2022, la Emisión tiene un saldo insoluto de principal de P\$134.7m.

Los originadores aportaron a un Fideicomiso Centro de Capital (Fideicomisos F/865 y F/874) los Derechos de Cobro, los cuales conforman el colateral indirecto del Bono. En este sentido, los Fideicomisos Centro de Capital están facultados para emitir Certificados Fiduciarios Preferentes, Certificados Fiduciarios Subordinados y Certificados Residuales. Posteriormente, dichos Fideicomisos Centro de Capital emitieron Certificados Fiduciarios Preferentes al Fideicomiso Emisor (F/00638). Finalmente, el Fideicomiso Emisor realizó la emisión de Certificados Bursátiles con los Certificados Fiduciarios Preferentes de los Fideicomisos Centros de Capital como colateral (subyacente directo) y con los Derechos de Cobro de los créditos hipotecarios cedidos como subyacente indirecto. Por último, la Emisión cuenta con CIBanco como Fiduciario, Pendulum como Administrador Primario Sustituto e HiTo como Administrador Maestro.

Glosario de ABS incluido en el documento adjunto

Contactos

Mauricio Gómez
Asociado
Analista Responsable

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 09/02/2023

mauricio.gomez@hrratings.com

Akira Hirata
Director de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Angel García
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (212) 220 57 35

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2023
Metodología para la Evaluación de Emisiones de Deuda Respaldadas por el Flujo de Efectivo Generado por un Conjunto de Hipotecas Residenciales o Comerciales (México), Enero 2023

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR C- (E) / Observación Negativa

Fecha de última acción de calificación 16 de diciembre de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. Febrero de 2023

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información proporcionada por Administrador Maestro

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). Calificación de Administrador Primario de Activos de Crédito de "AAFC2(mex)" con Perspectiva Estable otorgada a Pendulum por Fitch Ratings el 14 de octubre de 2021.

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) La calificación ya incluye dicho factor de riesgo.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad

FECHA: 09/02/2023

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, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR