Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 25/03/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings asignó la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable para las emisiones de CEBURS Fiduciarios ENGENCB 24 y 24-2 por un monto de hasta P$4,500m en vasos comunicantes

EVENTO RELEVANTE

25 de marzo de 2024

La asignación de la calificación para las emisiones de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra ENGENCB 24 & 24-2 por un monto conjunto de hasta P$4,500.0 millones (m) en vasos comunicantes con 397 CAP (antes Engencap Holding) y Engencap Fin como Fideicomitentes, se basa en una Mora Máxima (MM) soportada de 23.8% en el escenario de estrés realizado por HR Ratings, la cual, al compararse con la Tasa Histórica de Incumplimiento (TIH) de 4.4%, resulta en una razón de Veces Tasa de Incumplimiento (VTI) de 5.4x. Además, se considera la inclusión de un Fondo de Reserva con el efectivo equivalente a la suma del Monto Mensual de Pago de Intereses correspondiente a las últimas tres fechas de pago anteriores y un Fondo de Gastos con la parte proporcional de los gastos anuales. Respecto a los Criterios de Elegibilidad por concentración de clientes, las Emisiones limitan la concentración del cliente principal a 6.0%; los cinco clientes principales a 15.0%; y los diez clientes principales a 27.0% sobre el Valor Presente Neto (VPN) de los Derechos al Cobro Cedidos, más el efectivo disponible en la Cuenta de Revolvencia, con el fin de mitigar el perfil de riesgo del portafolio cedido. Por su parte, la calificación considera las fortalezas operativas de la Estructura, incluyendo la participación de un Administrador Maestro, el proceso de revisión de expedientes y la capacidad de administrador primario de 397 CAP. Finalmente, la Estructura contempla la contratación de un swap de tasas por un nocional equivalente al saldo de la Serie Variable, un nivel indicativo a ser determinado y un plazo equivalente al plazo de las Emisiones.

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

Oscar Herrera
oscar.herrera@hrratings.com
Analista Responsable
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS

Ximena Rodarte
ximena.rodarte@hrratings.com
Analista

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

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

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 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