

2022

HR AAA (E)
Perspectiva Estable



2023

HR AAA (E)
Perspectiva Estable



2024

RETIRO



Natalia Sales

natalia.sales@hrratings.com

Subdirectora de Finanzas Públicas
Estructuradas
Analista Responsable



Adrián Díaz González

adrian.diaz@hrratings.com

Analista Senior



Roberto Ballinez

roberto.ballinez@hrratings.com

Director Ejecutivo Senior de Finanzas
Públicas e Infraestructura

HR Ratings retiró la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable de un crédito bancario estructurado contratado por la APICAM con Citibanamex por un monto inicial de P\$450.0m

El retiro de la calificación del Crédito Bancario Estructurado (CBE) contratado por la APICAM¹ con Citibanamex² se debe a la amortización total anticipada del crédito. La APICAM proporcionó a HR Ratings la carta finiquito correspondiente con fecha del 12 de abril de 2024. De acuerdo con este documento, el pago total del crédito se realizó el 28 de febrero de 2024.

El financiamiento fue contratado el 13 de julio de 2011 por un monto de hasta P\$450.0 millones (m) a un plazo de hasta 180 meses. El crédito estuvo inscrito en el Fideicomiso No. F/0009³ y tuvo asignado como fuente de pago primaria el 100% de los ingresos de los Sistemas Costa Afuera (SCA), mientras que la fuente secundaria de pago fue equivalente al 4.0% del FGP correspondiente al Estado de Campeche⁴, este porcentaje no consideraba la proporción que se distribuía entre los municipios del Estado. El primer pago del crédito se realizó en septiembre de 2011, mientras que, de acuerdo con la tabla de amortización original, el último se esperaba para julio de 2026.

El pago del principal consistió en amortizaciones mensuales, consecutivas y decrecientes a una tasa de 0.5% mensual. Por su parte, el pago de intereses estuvo en función de la TIIE₂₈ más una sobretasa basada en la calificación de mayor riesgo crediticio de la estructura. Por último, mientras el financiamiento estuvo vigente, este contó con el respaldo de un fondo de

¹ Administración Portuaria Integral de Campeche S.A. de C.V. (APICAM y/o API).

² Banco Nacional de México, S.A., Integrante de Grupo Financiero Banamex (Citibanamex y/o el Banco).

³ Fideicomiso Irrevocable de Inversión, Administración y Fuente de Pago No. F/0009 (el Fideicomiso) cuyo fiduciario es CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Fiduciario).

⁴ Estado de Campeche (y/o el Estado).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

reserva cuyo saldo objetivo fue equivalente a un monto fijo de P\$18.0m. De acuerdo con la información con la que contó HR Ratings, el saldo que fue amortizado en febrero de 2024 fue de P\$51.3m.

La fecha en la que HR Ratings realizó la última acción de calificación del financiamiento fue el 8 de diciembre de 2023. En dicha fecha, esta agencia calificadora ratificó la calificación del crédito en un nivel de HR AAA (E) con Perspectiva Estable. El reporte de calidad crediticia, así como el comunicado de prensa puede ser consultado en <https://www.hrratings.com/>.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Deuda Estructurada de Estados Mexicanos: Metodología de Deuda Apoyada por Ingresos Federales, agosto de 2023.
Calificación anterior	HR AAA (E) con Perspectiva Estable.
Fecha de última acción de calificación	8 de diciembre de 2023.
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	n.a.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información proporcionada por la APICAM, el Fiduciario y fuente de información pública.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	n.a.
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)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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 of 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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 calificadoradora 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM