

Noviembre 2024

HR AAA (E)
Perspectiva Estable

Abril 2025

HR AAA (E)
Perspectiva Estable

Junio 2025

RETIRO



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Analista Responsable

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Carlos Alejandro Vázquez

alejandro.vazquez@hrratings.com

Analista Sr.



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Asociado Sr.



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings retiró la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable para la emisión con clave de pizarra EXITUCB 24 tras su amortización anticipada voluntaria

El retiro de la calificación de la emisión con clave de pizarra EXITUCB 24¹ que el Fideicomiso CIB/4208 puso en circulación con Exitus Capital² como Fideicomitente se debe a su amortización anticipada voluntaria total realizada el 20 de junio de 2025 por un monto de P\$510.9 millones (m) lo cual está en línea con lo establecido en la Cláusula Décima Primera del Contrato del Fideicomiso. Al respecto, el Contrato del Fideicomiso establece que, el fiduciario podrá amortizar anticipadamente el total del saldo de principal insoluto de los certificados bursátiles fiduciarios en cualquier fecha, sin que ello constituya un incumplimiento ni se requiera el consentimiento de los tenedores. Para lo anterior, el Fideicomitente pagó la prima por pago anticipado por un monto de P\$7.7m y de P\$0.7m correspondientes a los intereses devengados a la fecha.

La Emisión se encontraba en el Periodo de Amortización en la Fecha de Pago no. 13 y contaba con un saldo de principal de P\$531.1m al cierre de mayo de 2025. La última acción de calificación de la Emisión fue realizada el 16 de abril de 2025, en la cual se ratificó la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable.

¹ Los Certificados Bursátiles (CEBURS) Fiduciarios con clave de pizarra EXITUCB 24 (EXITUCB 24 y/o la Emisión y/o la Estructura y/o la Transacción).

² Exitus Capital S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Exitus Capital y/o el Fideicomitente).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

La Emisión se realizó por un monto de P\$505.4m el 16 de mayo de 2024 con un plazo a vencimiento de 1,826 días (equivalente a aproximadamente 60 meses) y posteriormente se realizó la reapertura por un monto de P\$300.0m el 6 de diciembre de 2024 con un plazo a vencimiento de 1,622 días (equivalente a aproximadamente 54 meses). La Estructura devengaba intereses de manera mensual a una tasa de interés fija de 13.07% determinada al momento de su colocación en el mercado. Desde la primera Fecha de Pago, la Emisión realizaba la amortización del saldo insoluto de los CEBURS Fiduciarios bajo un esquema de amortización objetivo conforme a un calendario de pagos establecido. Asimismo, la Emisión estaba respaldada por Derechos de Cobro provenientes de operaciones de crédito y arrendamientos, los cuales eran originados y administrados por Exitus Capital. Por su parte, la Emisión consideró un Aforo Mínimo de 1.35x, un Aforo de Emisión y un Aforo Límite para Distribuciones de 1.40x. En la Transacción participaban CIBanco³ como Fiduciario, Exitus Capital como Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar, Masari⁴ como Representante Común y Administradora de Activos Terracota⁵ como Administrador Maestro.

Perfil del Fideicomitente

Exitus Capital se constituyó en 2008 en la Ciudad de México, con el principal objetivo de otorgar financiamiento a PyME's de los sectores de servicios, comercio, industria y construcción, a través de créditos, factoraje y arrendamiento. El financiamiento se ajusta para satisfacer las necesidades de los clientes, que pueden ser tanto personas físicas como morales. Exitus Capital cuenta actualmente con oficinas en Ciudad de México, Monterrey, Puebla, León, Cancún y Guadalajara, y mantiene operación en 23 estados de la República Mexicana. Adicionalmente, en 2020, Exitus Capital adquirió el 55.0% del control accionario de CV Credit⁶, con sede en la Ciudad de Miami, Estados Unidos de América. Esta empresa ofrece el producto de factoraje en dicho país, con un enfoque en empresas mexicanas con actividad de exportación.

³ CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, (Banco CIBanco y/o el Fiduciario).

⁴ Masari Casa de Bolsa, S.A. (Masari y/o el Representante Común).

⁵ Administradora de Activos Terracota, S.A. de C.V. (Hilco Terracota y/o el Administrador Maestro).

⁶ CV Credit, Inc. (CV Credit).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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*	Metodología de Calificación para la Emisión de Deuda Respaldada por Flujos Generados por un Conjunto de Activos Financieros (México), Enero 2023
Calificación anterior	HR AAA (E) Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	16 de abril de 2025
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	Comprobante de pago proporcionado por el Fideicomitente.
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)	NA

*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 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 o 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 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



HR RATINGS