

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/09/2025

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 ratificó la calificación de HR AAA (E) con Perspectiva Estable para la emisión con clave de pizarra CAPEMCB 25X que Grupo CAPEM pretende realizar por un monto de hasta P\$400.0m tras la actualización de la cartera propuesta

EVENTO RELEVANTE

12 de septiembre de 2025

La ratificación de la calificación para la Emisión con clave de pizarra CAPEMCB 25X por un monto de hasta P\$400.0 millones (m), que el Fideicomiso Emisor pretende poner en circulación con Grupo CAPEM como Fideicomitente se sustenta en la Mora Máxima (MM) de 29.0% que soporta la Emisión en un escenario de estrés y una Tasa de Incumplimiento Histórica (TIH) de 5.6%, lo que resulta en una razón de Veces Tasa de Incumplimiento (VTI) de 5.2 veces (x) (vs. 28.6%, 5.5% y 5.2x en la revisión anterior). Esto al considerar la actualización de los Derechos de Cobro propuestos para la transacción con corte a junio de 2025. La Emisión continúa considerando las siguientes mejoras crediticias: Aforo Mínimo de 1.20x, Aforo Requerido de 1.30x, Aforo Inicial de 1.25x, trigger de amortización acelerada de Aforo Mínimo, Fondo de Mantenimiento constituido con 3/12 del monto total proyectado anual de los gastos de mantenimiento, posteriormente constituido cada mes con 1/12 de los gastos anuales hasta llegar al monto anual, así como un Fondo de Reserva con el efectivo para cubrir tres Fechas de Pago de intereses y un Fondo de Pagos Mensuales con el efectivo para cubrir una Fecha de Pago de intereses ordinarios y moratorios vencidos. Por otro lado, la Emisión considera un cap con un strike indicativo de 11.5%, con un valor nocional equivalente y un plazo de vencimiento similar a la Emisión. Finalmente, la Emisión cuenta con criterios de elegibilidad que limitan la concentración de clientes principales, por sector, zona geográfica, entre otros. Adicionalmente, se cuenta con la participación de un Administrador Maestro, el cual será el encargado de realizar el reporte y auditoría de los Derechos de Cobro por Ceder y la revisión de los límites de concentración establecidos en la documentación legal. Cabe destacar que la Transacción considera a Actinver como Fiduciario, mientras que en la calificación inicial CIBanco era quien desempeñaría dichas funciones. La calificación asignada se encuentra sujeta a revisión por parte de HR Ratings de las características finales de la Estructura, así como de la composición de los activos cedidos como fuente de pago.

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

Contactos

Luis Rodríguez
luis.rodriguez@hrratings.com
Asociado Sr.
Analista Responsable

Carlos Alejandro Vázquez
alejandrovazquez@hrratings.com
Analista Sr.

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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/09/2025

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