Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 31/07/2026

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 CEBURS Fiduciarios con clave de pizarra SERFICB 25 por un monto de P$400.0m

EVENTO RELEVANTE

31 de julio de 2026

La ratificación de la calificación para la Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra SERFICB 25 se basa en la Mora Máxima (MM) que soporta la Estructura en un escenario de estrés de 26.3%, que al compararse contra la Tasa de Incumplimiento Histórica del portafolio originado y administrado por el Fideicomitente de 3.7% resulta en una Veces Tasa de Incumplimiento (VTI) de 7.1 veces (x) (vs. 26.8%, 2.3% y 11.7x respectivamente en el análisis anterior). La diferencia en la TIH se explica por un mayor deterioro en los contratos de arrendamiento considerados para el cálculo. En particular, la mora de los contratos de arrendamiento aumento de 0.2% en la revisión inicial a 3.7% en esta revisión debido a un cliente que presentó un proceso de quiebra, sin embargo, se acordó un convenio de pago con el mismo para la recuperación del adeudo. En cuanto a los niveles de aforo, la Emisión cuenta con un aforo dinámico, con limites mínimos de 1.28x para arrendamiento y 1.20x para crédito. En línea con lo anterior, se observaron tres periodos en los que el aforo se posicionó por debajo del mínimo, lo que se dio por un desfase temporal de la dispersión de los flujos hacia el Fideicomiso. Por otro lado, referente al pago de intereses, se acumuló un pago de P$39.8m en los últimos 12m, que se compara con P$46.3m en un escenario base y P$45.5m en un escenario de estrés. La diferencia observada se da por una menor tasa de interés en el periodo derivado de la reducción de la tasa de referencia. En cuanto a la cobranza, esta ha sido superior a lo esperado por HR Ratings, al acumular un monto 12m de P$335.1m al cierre de junio de 2026, derivado de mayores prepagos de los contratos de crédito (vs. P$293.7m en un escenario base y P$311.4m en un escenario de estrés). Finalmente, se ha presentado una adquisición de cartera alineada a lo esperado por HR Ratings, en este sentido se acumuló un monto 12m de P$306.1m al cierre de junio de 2026 (vs. P$289.5m en un escenario base y P$311.4m en un escenario de estrés).

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

Osvaldo Valencia
osvaldo.valencia@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