

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 15/12/2017

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

| | |
|----------------------------|--|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | DBRS |
| RAZÓN SOCIAL | DBRS RATINGS MÉXICO, INSTITUCIÓN CALIFICADORA DE VALORES, S.A. DE C.V. |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

DBRS Califica Emisión ENGECB 17 Y 17-2 de Engenium

EVENTO RELEVANTE

DBRS Mexico asignó las siguientes calificaciones:

Valor Calificación Final

CBF ENCAPCB 17 AAA.MX (sf)

CBF ENCAPCB 17-2 AAA.MX (sf)

La Calificación AAA.MX(sf) asignada a los CBF denominados ENCAPCB 17 y ENCAPCB 17-2 refleja el nivel de mejora crediticia suficiente en forma de aforo que permite a la transacción sobrevivir pérdidas simuladas en escenarios de estrés consistentes con la categoría de la calificación asignada, la estructura financiera de la transacción que cuenta con Eventos de Amortización Anticipada que protegen a la transacción ante una disminución de la Razón de Aforo o un incremento en los niveles de pérdida observados, entre otros, la experiencia y solidez de los Fideicomitentes (Engencap Holding, S. de R.L. de C.V., Engencap, S. de R.L. de C.V. y Engencap Fin, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R., en su conjunto Engenium) como originadores y administradores de la cartera de crédito y arrendamiento que serán la fuente de pago de los CBF, la supervisión de un Administrador Maestro, la segregación de la cobranza de las cuentas de los Fideicomitentes, las reservas y la estructura legal de la transacción.

Engenium fue constituido inicialmente en 2016 derivados de la venta del negocio en marcha GE Capital Mexico a Linzor Capital Partners en 2015, sin embargo su historia puede trazarse hasta su inyección como GE Capital Mexico en 1993. El Consejo Directivo de Engenium cuenta con experimentados profesionales con antecedentes relevantes en banca, riesgo, crédito y arrendamiento. La alta dirección cuenta con extensa experiencia profesional en el sector financiero, con un promedio de 22 años de experiencia. La compañía cuenta con un portafolio de tamaño significativo y el valor de los activos en libros la ubican como la cuarta arrendadora por su tamaño, y segunda entre de las independientes (no cautivas ni pertenecientes a un grupo financiero) en México. Destaca por sus procesos de originación y suscripción así como de manejo de cobranza y riesgo. La presente transacción consiste en la emisión de MXN 2,500 millones en CBF en dos series denominadas ENCAPCB 17 y ENCAPCB 17-2 las cuales serán pari passu, tendrán la misma prelación en la cascada de pagos y en su conjunto no rebasarán el monto a emitir, lo que se denomina "vasos comunicantes". Los CBF estarán respaldados por un portafolio de arrendamientos y créditos originados y administrados por Engenium. El Fideicomiso CIB /2810, servirá como vehículo de propósito específico y emitirá los CBF y las constancias que documentaran los derechos Fideicomisarios en Segundo Lugar, Engenium en su calidad de Fideicomitente transferirá al Fideicomiso a través de los Convenios de Aportación Fiduciaria, la cartera de derechos de cobro sobre los arrendamientos y créditos así como los equipos asociados. Los tenedores de los CBF como fideicomisarios en primer lugar tendrán derecho a percibir el pago de principal e intereses con cargo al patrimonio del fideicomiso hasta donde este alcance. CI Banco S.A. Institución de Banca Múltiple será el Fiduciario. Los CBF de la serie fija devengarán intereses sobre una tasa a determinarse al momento de la emisión, mientras que la serie variable lo hará sobre una tasa equivalente a la TIIE mas una sobretasa a determinarse al momento de la emisión, y en ambos casos los intereses deberá de liquidarse de manera mensual. El pago de principal en ambos casos será exigible al vencimiento legal, 60 meses después de la fecha de emisión pero una vez concluido el periodo de revolvencia se utilizarán los recursos disponibles después del pago de intereses para amortizar anticipadamente el saldo de principal de los CBF. Durante los primeros 24 meses de la transacción o hasta que ocurra un Evento de Amortización anticipada la transacción estará en un Periodo de Revolvencia que permite la compra adicional de cartera.

FECHA: 15/12/2017

Puede hallar una descripción de cómo DBRS analiza transacciones de finanzas estructuradas y cómo se aplican colectivamente las metodologías en www.dbrs.mx.

Puede encontrar información adicional sobre las calificaciones de DBRS, así como sobre sus definiciones, políticas y metodologías en www.dbrs.mx.

Detalles de contacto

Nombre Felix Sanchez Cano

Cargo: Assitant Vice President

Teléfono: +52 (55) 9171 1507

Correo electrónico: fsanchez@dbrs.com

DBRS Ratings México Paseo de la Reforma 350 Piso 11 México, D.F

Nombre: Tim O'Neil

Cargo: Senior Vice President

Teléfono:+1 (416) 597 7477

Correo electrónico: toneil@dbrs.com

El grupo de empresas DBRS consta de DBRS, Inc. (Delaware, EE.UU.)(NRSRO, afiliado DRO); DBRS Limited (Ontario, Canadá)(DRO, afiliado NRSRO); DBRS Ratings Limited (Inglaterra y Gales)(Calificadora, afiliada NRSRO, afiliada DRO); y DBRS Ratings México, Institución Calificadora de Valores, S.A. de C.V. (México)(Calificadora, afiliada NRSRO, afiliada DRO). Tenga en cuenta que DBRS Ratings Limited fue registrado como una NRSRO afiliados en 14 de julio de 2017. Para obtener más información sobre registros regulatorios, reconocimientos y aprobaciones, por favor consulte:

<http://www.dbrs.com/research/225752/highlights.pdf>.

© 2017, DBRS Limited, DBRS, Inc., DBRS Ratings Limited y DBRS Ratings México, Institución Calificadora de Valores S.A. de C.V. (colectivamente, DBRS). Todos los derechos reservados. La información sobre la cual DBRS basa sus calificaciones y sus informes es obtenida por DBRS a partir de fuentes que DBRS considera fiables. DBRS no audita la información que recibe en relación con el proceso de calificación y no verifica, ni puede verificar, dicha información de manera independiente en cada caso. El alcance de toda investigación de hecho o verificación independiente depende de los hechos y las circunstancias. Las calificaciones de DBRS, sus informes, así como cualquier otra información proporcionada por DBRS, se proporcionan "tal cual" y sin representación o garantía de ningún tipo. DBRS no ofrece expresa o tácitamente declaraciones ni garantías en cuanto a la exactitud, puntualidad, exhaustividad, idoneidad para propósitos comerciales o para cualquier objetivo particular o respecto a la no violación de cualquiera de los contenidos de dicha información. En ningún caso será responsable DBRS o sus directores, oficiales, empleados, contratistas independientes, agentes y representantes (colectivamente, los "representantes de DBRS") por: (1) cualquier inexactitud, retraso, pérdida de datos, interrupción en el servicio, error u omisión, o por cualquier daño resultante de los mismos, o (2) por daños directos, indirectos, incidentales, especiales, compensatorios o consecuentes que surjan de cualquier uso de las calificaciones, o de los reportes de calificaciones, o que surjan de cualquier error (por negligencia u otros motivos) u otra circunstancia o contingencia que dependa o no del control de DBRS, o de cualquier representante de DBRS, en relación con, o relativo a, la obtención, recopilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o entrega de dicha información. Las calificaciones y otras opiniones emitidas por DBRS son, y deben interpretarse únicamente como, declaraciones de opinión y no como declaraciones de hechos en cuanto a solvencia crediticia ni como recomendaciones para comprar, vender o conservar cualquier valor. Un informe con una calificación de DBRS no es ni un folleto informativo ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversionistas por el emisor y sus administradores en relación con la venta de valores. DBRS recibe una compensación por sus actividades de calificación por parte de emisores, aseguradores, garantes y / o suscriptores de títulos de deuda, así como de los suscriptores a su sitio web. DBRS no es responsable por el contenido o funcionamiento de sitios web de terceros a los que se acceda a través de hipertexto o de enlaces de otras computadoras y DBRS no tendrá ninguna responsabilidad ante ninguna persona o entidad por el uso de sitios web de terceros. Esta publicación no puede ser reproducida, retransmitida o distribuida en forma alguna sin el consentimiento previo por escrito de DBRS. **TODAS LAS CALIFICACIONES DE DBRS ESTÁN SUJETAS A DESCARGOS DE RESPONSABILIDAD Y A CIERTAS LIMITACIONES. SÍRVASE LEER LOS DESCARGOS Y LAS LIMITACIONES EN <http://www.dbrs.com/about/disclaimer>. PUEDE ENCONTRAR INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS CALIFICACIONES DE DBRS, ASÍ COMO SOBRE SUS DEFINICIONES, POLÍTICAS Y METODOLOGÍAS EN <http://www.dbrs.com>.**

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 15/12/2017



MERCADO EXTERIOR