

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 31/10/2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	MERCFIN
RAZÓN SOCIAL	MERCADER FINANCIAL, S.A., SOFOM, E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA+ (E) con Perspectiva Estable para la emisión MERCFCB 22

EVENTO RELEVANTE

31 de octubre de 2024

La ratificación de la calificación para la emisión de los CEBURS Fiduciarios Preferentes se basa en la estabilidad de la sensibilidad ante el incumplimiento de los clientes principales de la Emisión, al soportar el incumplimiento de los cuatro clientes principales (vs. cuatro clientes en el análisis anterior). A su vez, es importante mencionar que la Emisión llevó a cabo un Convenio Modificatorio el 13 de septiembre de 2024, con la finalidad de ampliar el plazo legal de la Emisión por un periodo adicional de 24 meses. Lo anterior contempla una extensión de 24 meses del Periodo de Revolvencia, por lo que dicho periodo equivale a un total de 48 meses, mientras que el Periodo de Amortización Full-Turbo consiste en un total de 42 meses, lo que se traduce en un plazo legal de la Emisión de 90 meses. Derivado de lo anterior, se contemplan flujos futuros del portafolio cedido al Fideicomiso elegibles al cálculo del Aforo, los cuales previamente no eran computables para el cálculo debido a que estos contaban con pagarés posteriores a la fecha de vencimiento de la Emisión. Con ello, se observa un aumento en la Mora Máxima (MM) soportada bajo un escenario de estrés de 27.7%, lo cual al comparar con la Tasa de Incumplimiento Histórica (TIH) de 3.1% del portafolio originado y administrado por Mercader Financial, se obtiene una razón de Veces Tasa de Incumplimiento (VTI) de 8.9 veces (x) (vs. 22.8%, 1.9% y 12.0x en el análisis anterior). Si bien se observa una mayor MM, la cobranza de capital no realizada por mora bajo un escenario de estrés se ubica en P\$281.1 millones (m), lo cual soporta cuatro de los cinco clientes principales de la Emisión que en conjunto suman un saldo de P\$296.0m al corte de agosto de 2024 (vs. P\$269.0m y P\$304.3m en el análisis anterior). Por otra parte, cabe mencionar que la Emisión mantiene los niveles de Aforo, al considerar un Aforo Inicial de 1.14x, un Aforo Objetivo de 1.30x, en donde en caso de ubicarse por encima de este nivel, se podrán liberar remantes al Fideicomitente y un Aforo Mínimo de 1.12x.

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

Contactos

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable

Mikel Saavedra
mikel.saavedra@hrratings.com
Analista Sr.

Oscar Herrera, CFA
oscar.herrera@hrratings.com
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS

Angel García

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 31/10/2024

angel.garcia@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