

ENGEN

Cambios en la estructura de gobierno corporativo.

Grupo Engencap, S. de R.L. de C.V.

Evento Relevante

16 de junio, 2026



Grupo Engencap es un grupo financiero mexicano especializado en soluciones de financiamiento empresarial y arrendamiento de activos productivos. A través de sus subsidiarias, ofrece servicios como arrendamiento financiero, leasing, crédito corporativo y financiamiento para adquisición de maquinaria, equipo industrial, transporte, tecnología y otros bienes de capital.

Evento Relevante

Evento Relevante
Fuente: EMISNET

Con referencia al Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo de carácter revolvente a cargo de Grupo Engencap, S. de R.L. de C.V. (el "Emisor" y/o "Grupo Engencap") hasta por la cantidad de \$1,000,000,000.00 (mil millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional), autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, mediante oficio 153/1428/2025 de fecha 23 de junio de 2025, inscrito en el Registro Nacional de Valores bajo el número 3858-4.16-2025-001.

Al respecto, el Emisor comunica a los tenedores que, con efectos a partir del 10 de junio de 2026, se aprobaron ciertos cambios en la estructura de gobierno corporativo de Grupo Engencap y de las sociedades integrantes de su grupo corporativo, conforme a lo siguiente:

(i) Juan Pablo Loperena Peón, quien hasta dicha fecha se desempeñaba como Director General de Grupo Engencap ha dejado dicho cargo para asumir la Presidencia del Consejo de Administración de las sociedades integrantes del grupo corporativo del Emisor, en sustitución de Ernesto Moya Pedrola.

(ii) Ernesto Moya Pedrola, quien hasta esa fecha se desempeñaba como Presidente del Consejo de Administración de las sociedades integrantes del grupo corporativo del Emisor, continuará participando en la sociedad en su carácter de miembro de dicho Consejo de Administración.

(iii) Mauricio Medina García, ha sido designado como nuevo Director General de Grupo Engencap y TIP.

Grupo Engencap se encuentra llevando a cabo los actos corporativos y formalidades legales necesarias para documentar e implementar los cambios antes descritos, incluyendo la adopción de las resoluciones corporativas correspondientes y, en su caso, la protocolización e inscripción de los documentos respectivos ante los registros correspondientes.

Asimismo, Grupo Engencap hace de su conocimiento que los cambios antes descritos obedecen exclusivamente a una reorganización de la estructura de gobierno corporativo y no implican modificación alguna en su estructura accionaria, control, operación, estrategia de negocio, ni afectan su situación financiera ni su capacidad para dar cumplimiento a las obligaciones asumidas frente a sus acreedores, inversionistas y demás contrapartes, ni espera alguna afectación a los Certificados Bursátiles como resultado de dicha reorganización corporativa, ya que los procesos de originación, administración y recuperación no sufrirán cambio alguno.

En mayo'26 Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V. ("Moody's Local México") afirmó la calificación del programa de emisión de deuda en moneda local a corto plazo de ML A-1.mx con carácter revolvente de Grupo Engencap, S. de R.L. de C.V. (Grupo Engencap) tras la finalización de su revisión anual.

Fundamentos de la Calificación

La calificación del programa de corto plazo de Grupo Engencap, S. de R.L. de C.V. (Grupo Engencap) de ML A-1.mx toma en consideración una subordinación estructural de la compañía a 397 CAP, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (397 Cap) (AA-.mx, estable) como su principal subsidiaria, que a su vez es dueña de TIP de México, S.A.P.I. de C.V. (TIP México). La totalidad del capital de Grupo Engencap se mantiene en las acciones de sus subsidiarias especializadas en el otorgamiento de financiamiento y arrendamiento.

Dependencia de Flujos

Una holding pura como Grupo Engencap depende de los flujos provenientes de sus inversiones para cubrir su deuda y pagar dividendos de sus accionistas. Por lo general, nuestra evaluación del holding está un escalón por debajo de la evaluación intrínseca de la(s) compañía(s) operativa(s). En el caso de Grupo Engencap, su calificación esta un escalón por debajo de la evaluación.

Integración a Largo plazo

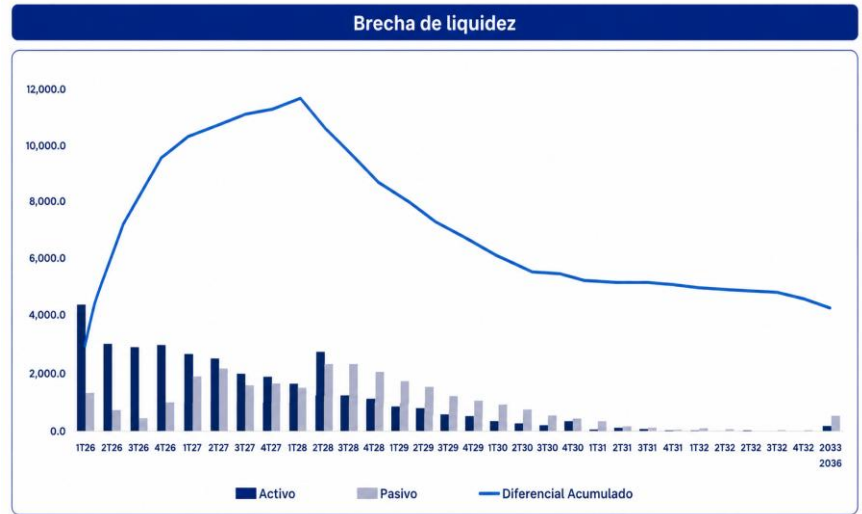
La integración a lo largo del grupo es alta, por lo que el principal objetivo de Grupo Engencap es la gestión de recursos alineados con la maximización de beneficios a sus accionistas y con el fin de mantener la operación de sus subsidiarias. La operación respaldada en activos productivos colateralizados y la consecuente rentabilidad se refleja en la calificación de Grupo Engencap. Los ingresos se componen por ingresos por intereses (préstamos y arrendamiento financiero), ingresos por arrendamiento operativo y otros ingresos de arrendamiento (servicios y comisiones relacionadas con la operación).

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

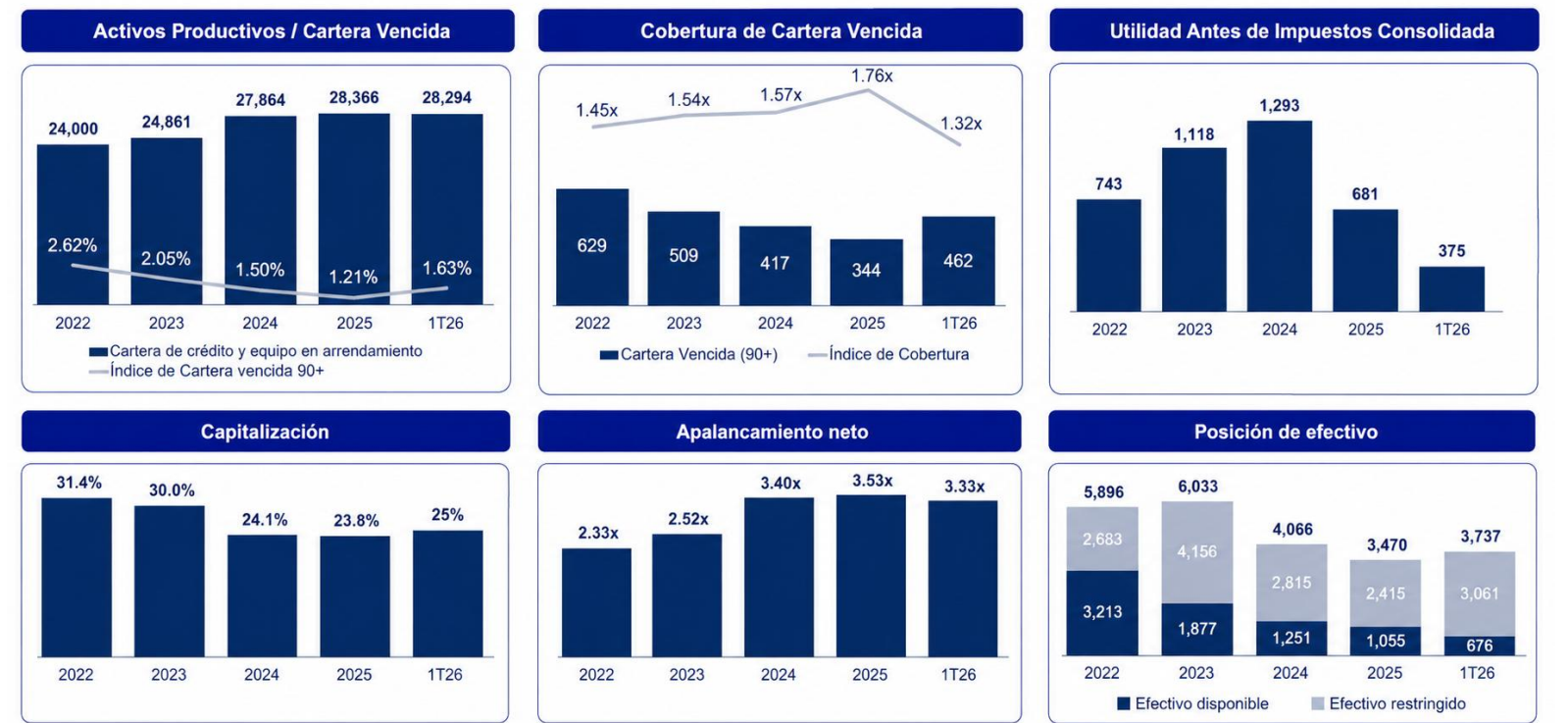
El deterioro en la calificación de 397 Cap tendría una acción potencialmente igual en las calificaciones de Grupo Engen. Asimismo, ante un incremento del índice de morosidad mayor a 2.5% durante tres trimestres consecutivos junto con un menor nivel de cobertura presentaría un escenario de presión a la baja sobre la calificación. En la misma línea, una capitalización menor al 15% durante 3 trimestres consecutivos, consecuencia de un desgaste de capital derivado de una menor rentabilidad.

Perfil de Vencimientos

La compañía mantiene una estructura de vencimientos que asegura liquidez para continuar con la originación del portafolio y atender obligaciones de deuda.



Indicadores Clave al 1T'26



Resumen Financiero 1T26

(Cifras en \$MXN Millones)

Fuente: Reporte de la Emisora

Ingresos

MXN\$1,489 millones

Al cierre de marzo de 2026, los Ingresos Operativos de Grupo Engencap ascendieron a MXN\$1,489 millones, lo que representa un incremento del 1.3% en comparación al cierre del primer trimestre de 2025. Este incremento se debe principalmente a un aumento observado en los Activos Productivos respecto al cierre de marzo 2025, los cuales crecieron en un 1.9% durante los últimos 12 meses.

Gastos por intereses

MXN\$702 millones

Los gastos por intereses de la Entidad ascendieron a MXN\$702 millones durante el primer trimestre de 2026, lo que representa una disminución de 13% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por un menor costo de fondeo derivado del repricing de pasivos llevado a cabo durante el 4T25, así como a la reducción en el saldo promedio de la deuda. En conjunto, la disminución en tasas explica la mayor parte del movimiento en el gasto financiero, mientras que el menor saldo de deuda contribuye de forma complementaria.

Margen Financiero Ajustado

MXN\$797 millones

El margen financiero ajustado (considerando los Ingresos Operativos menos los gastos por intereses) de la Entidad se situó en MXN\$797 millones, respecto a los MXN\$672 millones registrados al cierre de marzo de 2025, lo que representa un incremento de 18.6%, derivado tanto del incremento en los Ingresos Operativos mencionado previamente, como de la disminución en los gastos por intereses, en mayor proporción, como resultado de las acciones llevadas a cabo por la Entidad durante el último trimestre de 2025 relacionadas a la gestión de los pasivos.

Gastos operativos

MXN\$453 millones

Los gastos de operación de la Entidad registraron un monto de MXN\$453 millones durante los 3 meses de 2026, comparados con los MXN\$422 millones presentados en el 1T25, el incremento está relacionado con una expansión normal de las operaciones, reflejado en contratación de personal, comisiones de referenciación derivadas de alianzas comerciales, así como efectos asociados a la inflación. El indicador de eficiencia, medido como los gastos operativos en relación con los Ingresos Operativos más la utilidad en enajenación de equipo en arrendamiento, netos de los gastos por intereses, y neto de reservas por deterioro, se ubicó en 67.4% al cierre de marzo 2026.

Utilidad Neta

MXN\$289.8 millones

En términos de rentabilidad, la Utilidad Neta representó el 19.3% de los ingresos operativos acumulados durante el 1T26. Adicionalmente, el retorno sobre capital (ROE, medido como la utilidad neta de los últimos 12 meses entre el capital contable al cierre del periodo) se ubicó en 7.9%.

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se bAnualn única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están bAnualdas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá bAnualr en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.