

ENGEN

Verum Ratificó Calificaciones

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

Evento Relevante

06 de Julio, 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

PCR Verum ratificó la calificación corporativa de largo plazo en ‘AA-/M’ con Perspectiva ‘Estable’ a ENGENCAP, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.

Las calificaciones corporativas de Engen Capital se fundamentan en su buena calidad de activos, respaldada por políticas conservadoras de originación y bajos niveles de morosidad, así como en sus satisfactorios indicadores de rentabilidad, los cuales han mostrado recuperación durante el presente año tras las presiones extraordinarias registradas en el ejercicio anterior, asociadas principalmente a estrategias de gestión de pasivos y derivados, que derivaron en un menor margen financiero. Asimismo, las calificaciones consideran su buena posición de liquidez y una estructura de fondeo diversificada, aunque con una alta proporción del portafolio otorgada en garantía. Por su parte, éstas se encuentran limitadas por una capitalización que es moderada al exhibir significativos activos de baja productividad y por la exposición a las variaciones en el tipo de cambiario.

En jun’26, PCR Verum ratificó su calificación en ‘AA-/M’ con Perspectiva ‘Estable’

Calificación
‘AA-/M’ / Estable

Las calificaciones corporativas de Engen Capital se fundamentan en su buena calidad de activos, respaldada por políticas conservadoras de originación y bajos niveles de morosidad, así como en sus satisfactorios indicadores de rentabilidad, los cuales han mostrado recuperación durante el presente año tras las presiones extraordinarias registradas en el ejercicio anterior, asociadas principalmente a estrategias de gestión de pasivos y derivados, que derivaron en un menor margen financiero.

Baja Morosidad y Favorable Composición

Del Portafolio

Al cierre del 1T26, la cartera vencida de Engen Capital representó un bajo 1.6% del portafolio total de financiamientos (1.3% al 1T25), considerando la suma de arrendamientos financieros, créditos y bienes en arrendamiento puro. Asimismo, esta cartera contaba con una apropiada cobertura de reservas preventivas de 1.3x al 1T26. Por su parte, la composición del portafolio es favorable, tanto por producto y activo financiado como por sector económico y ubicación geográfica.

Rentabilidad en
Recuperación

En 2025, la rentabilidad se vio impactada ante estrategias de gestión de derivados, menor margen financiero y efectos del tipo de cambio. La utilidad neta del ejercicio ascendió a Ps\$477 millones en 2025 (-50.8% vs. 2024), ajustada por los costos asociados (Ps\$296 millones) al recouping de algunos de sus derivados de tasa de interés; si bien estas operaciones generaron costos relevantes y presionaron temporalmente los resultados, forman parte de una estrategia orientada a reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, optimizar la estructura de deuda y estabilizar el costo financiero futuro.

Fondo
Diversificado

La SOFOM mantiene acceso a diversas fuentes de financiamiento, lo cual le ha permitido sostener el crecimiento de sus operaciones. Al cierre del 1T26, los préstamos bancarios sumaron Ps\$16,560 millones, mientras que los pasivos bursátiles y la deuda a partes relacionadas ascendió en conjunto a Ps\$8,814 millones. La estructura de fondeo incluye créditos sindicados, líneas bilaterales, bursatilizaciones de cartera y certificados bursátiles mediante Grupo Engencap, lo que reduce la dependencia a una sola fuente de recursos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación
Riesgos

- Su posición de liquidez y fondeo se encuentran limitadas por una capitalización que es moderada al exhibir significativos activos de baja productividad y por la exposición a las variaciones en el tipo de cambiario.
- Engen Capital mantiene una exposición considerable a las variaciones en el tipo de cambio USD/MXN. Al cierre del 1T26, el 12.7% de su fondeo dispuesto se encontraba denominado en dólares, mientras que el 13.8% de su portafolio estaba pactado en esta moneda. Dicha circunstancia, ha ocasionado ganancias y pérdidas cambiarias relevantes (no realizadas) durante el periodo de análisis.

ENGEN - Factores ASG

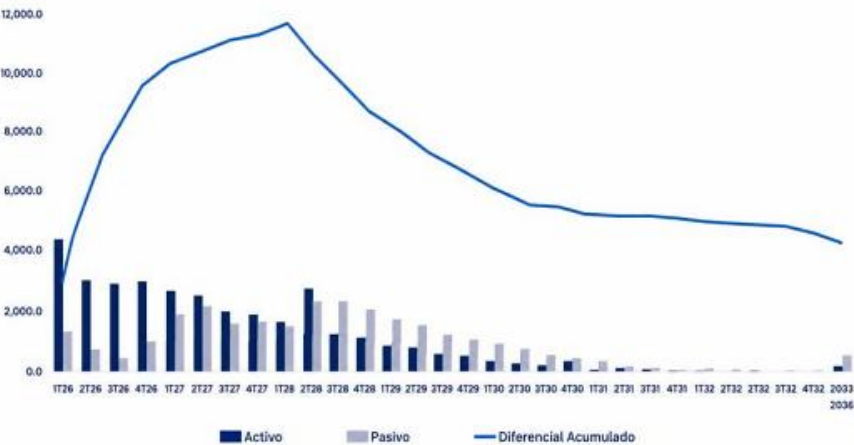
Engen Capital mantiene prácticas ASG superiores al promedio en opinión de PCR Verum, respaldadas por una sólida estructura de gobierno corporativo; asimismo, se destaca la participación de mujeres, quienes ocupan el 20% de los puestos directivos y representan el 48% de la plantilla laboral.



En materia ambiental, la financiera mide y compensa sus emisiones, utiliza luminarias LED en todas sus instalaciones y cuenta con una flota interna compuesta en 76% por vehículos híbridos o eléctricos, además de realizar acciones de reforestación. En lo social, apoya iniciativas educativas mediante becas, construcción de aulas y otras donaciones, contribuyendo a diez Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU.

Fuente: PCR Verum

ENGEN – Brecha de Liquidez



ENGEN – Reporte Trimestral 1T26

Millones de pesos	mar-26	mar-25	% Var
Ingreso por intereses	1,200	1,165	3.0%
Gasto por intereses	-703	-807	-12.9%
Margen Financiero	497	358	38.8%
Ingreso por arrendamiento operativo neto de depreciación	217	241	-10.1%
Otros ingresos de arrendamiento	83	73	14.4%
Utilidad en enajenación de equipo en arrendamiento	49	36	36.0%
Resultado Cambiario, Neto	6	1	441.5%
Total de ingresos, neto	852	709	20.1%
Deterioro de cartera	-20	-17	17.6%
Deterioro de valores residuales	-1	-3	-66.7%
Ingresos netos, ajustados por deterioro	831	689	20.6%
Gastos de operación	-453	-423	7.1%
Otros Ingresos	-3	2	-250.0%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	375	268	39.8%
Impuestos a la utilidad	-85	-56	51.8%
Utilidad del periodo	290	212	36.6%

Fuente: Reporte Trimestral de la Empresa

ENGEN – Estructura de la Deuda

	1T26	4T25
Apalancamiento	3.33x	3.53x
Deuda con costo	\$27,236	\$27,287
Efectivo total	\$3,737	\$3,470
Capital contable	\$7,054	\$6,749

Fuente: Reporte Trimestral de la Empresa

FACTORES DE
VISIBILIDAD
POR INDEXITY

- Costo de Fondeo
- Cobertura de Tasas
- Nivel de Apalancamiento
- Emisión ENGECB 24-2
- Calidad y Cobertura de Cartera

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 basan 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 basadas 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 basar 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.