

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/04/2021

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 riesgo crediticio y mercado para cuatro de los fondos. Asimismo, ratificó la calificación de riesgo crediticio de HR AAA y revisó a la baja la calificación de mercado de 1LP a 3LP para el fondo +CIGULP de la Operadora CI Fondos

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (23 de abril del 2021) - HR Ratings ratificó la calificación de riesgo crediticio y mercado para cuatro de los fondos. Asimismo, ratificó la calificación de riesgo crediticio de HR AAA y revisó a la baja la calificación de mercado de 1LP a 3LP para el fondo +CIGULP de la Operadora CI Fondos

La acción de calificación realizada para cada uno de los cinco FIID operados por CIFondos es resultado de la evaluación de una serie de factores cualitativos y cuantitativos, entre los que destacan:

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 3CP para +CIGUB. Al 31 de marzo de 2021, el Fondo se apega a las políticas de inversión establecidas en su prospecto, con una cartera compuesta por valores de deuda gubernamental en moneda nacional, respaldados por el Gobierno Federal, Banco de México o por el IPAB, mitigando el riesgo de crédito. El factor de riesgo de crédito cerró en 1.0 y la duración ajustada en 247.6 días, en línea con su estrategia de inversión de corto plazo (vs. 1.0 y 164.1 días al cierre de marzo de 2020).

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA, revisando a la baja la calificación de riesgo de mercado de 1LP a 3LP para +CIGULP. Anteriormente, el Fondo había transferido sus activos a otros fondos, permaneciendo únicamente como una estructura. No obstante, a petición de los clientes de la Operadora, a finales de 2020 se reactivó la operación con su estrategia de largo plazo, conformando su cartera por activos emitidos o garantizados por el Gobierno Federal y el IPAB. Con ello, el factor de riesgo de crédito cerró en 11.3 y la duración ajustada mostró un aumento a 898.5 días a marzo de 2021 (vs. 0.5 y 1.0 a marzo de 2020).

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 4CP para +CIGUMP. La duración continúa manteniéndose dentro de los límites de su estrategia de inversión a mediano plazo. El Fondo invierte en valores gubernamentales, con una calificación de HR AAA o su equivalente, en línea con lo estipulado en su prospecto, minimizando el riesgo de crédito. Al cierre de marzo de 2021, la duración ajustada fue de 443.9 días, disminuyendo respecto al cierre de marzo de 2020, donde esta se colocó en 472.9 días. El factor de riesgo de crédito del Fondo cerró en 1.9 (vs. 1.3 a marzo de 2020).

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado en 3CP para +CIPLUS. El Fondo de mediano plazo está compuesto por valores gubernamentales, así como por instrumentos corporativos con una calificación mínima de HR A, cumpliendo con lo establecido en su prospecto. El factor de riesgo de crédito cerró en 6.1 y la duración ajustada de +CIPLUS se situó en 288.8 días al 31 de marzo de 2021 (vs. 6.3 y 169.7 días a marzo de 2020).

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado en 2CP para +CIUSD. El Fondo cuenta con inversiones en chequeras en dólares, ETF's y un Bono de Protección al Ahorro (BPA), en línea con su prospecto. En línea con lo anterior, el factor de riesgo de crédito cerró en 1.1 días y la duración ajustada en 0.01 días al 31 de marzo de 2021 (vs. 1.0 y 0.02 al cierre de marzo de 2020).

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/04/2021

Contactos

Pablo Domenge
Analista Responsable
Subdirector de
Instituciones Financieras / ABS
pablo.domenge@hrratings.com

Karla Valencia
Analista
karla.valencia@hrratings.com

Yunuén Coria
Asociada
yunuen.coria@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Sociedades de Inversión (México), Mayo 2019

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior +CIGUB: HR AAA / 3CP

+CIGULP: HR AAA / 1LP

+CIGUMP: HR AAA / 4CP

+CIPLUS: HR AAA / 3CP

+CIUSD: HR AAA / 2CP

Fecha de última acción de calificación 13 de mayo de 2020.

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.

Información con corte al 31 de marzo de 2021.

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera interna de la Operadora.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

FECHA: 23/04/2021

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

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, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR