

FECHA: 21/07/2022

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 HR A con Perspectiva Estable y de HR2 para CIBanco

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (21 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A con Perspectiva Estable y de HR2 para CIBanco

La ratificación de la calificación para CIBanco se sustenta en la adecuada posición financiera observada a través de un índice de capitalización de 14.3% al primer trimestre de 2022 (1T22). Asimismo, el Banco presenta una menor presión en rentabilidad con un ROA Promedio de 0.7%, como resultado de un incremento en el resultado por intermediación y una menor generación de estimaciones crediticias, así como un nivel constante en el spread de tasas de 2.3% (vs. 0.5% y 2.2% al 1T21). Con relación a la generación de estimaciones, la disminución se dio por la mejora en la morosidad de la cartera, al presentar un índice de morosidad de 3.0% y un índice ajustado de 4.8% al 1T21, como consecuencia de una mejora en la capacidad financiera de los clientes tras la reactivación de operaciones (vs. 4.4% y 6.5% al 1T21). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Índice de capitalización neto en rangos moderados de 14.3% al 1T22 (vs. 14.2% al 1T21 y 15.6% en escenario base). Se considera que este nivel se encuentra en niveles adecuados, beneficiado marginalmente por la acumulación de utilidades netas y un control en el crecimiento de los activos sujetos a riesgo.

Aumento en rentabilidad, con un ROA Promedio de 0.7% al 1T22 (vs. 0.5% al 1T21 y 0.3% en un escenario base). El incremento obedece al aumento en colocación de cartera y mayores ingresos por intermediación, resultado de mayores operaciones cambiarias; no obstante, esta continúa en niveles presionados, como resultado de una alta erogación de gastos de administración.

Mejora en la morosidad, con un índice de morosidad de 3.0% y una morosidad ajustada de 4.8% al 1T22 (vs. 4.4% y 6.5% al 1T21; 4.7% y 6.7% en el escenario base). Al respecto, los niveles presentados en el 1T21 eran consecuencia de la contingencia sanitaria, que implicó presiones en la situación financiera de los clientes.

Expectativas para Periodos Futuros

Continua colocación de cartera de crédito. Se espera que el Banco mantenga una adecuada colocación de cartera, a pesar de las presiones presentadas en el crédito automotriz; de esta forma, la cartera alcanzaría niveles de P\$13,073m al cierre de 2024 (vs. P\$10,749m al 1T22).

Adecuados niveles de capitalización. A la par del incremento esperado en el volumen de operaciones, se esperaría que el Banco mantenga la generación de utilidades netas a través de sus distintas líneas de negocio. De esta forma, se espera que el Banco mantenga niveles de capitalización neto promedio de 15.3% durante los siguientes tres años (vs. 14.3% al 1T22).

Sólido nivel de liquidez. El Banco ha mostrado históricamente una adecuada liquidez con el fin de poder realizar sus operaciones, por lo cual se espera que continúen los siguientes periodos con un CCL de 373.7% al 2024.

FECHA: 21/07/2022

Factores Adicionales Considerados

Diversificación en los ingresos. El Banco mantiene ingresos de sus distintas líneas de negocio: los ingresos cambiarios, el otorgamiento de crédito, el negocio fiduciario, derivados, seguros, inversiones en valores, entre otros. Con ello, se considera que el Banco reduce su dependencia hacia la línea de negocio principal.

Aumento en concentración en principales grupos de riesgo, y manteniendo el de ahorradores, al representar 1.2x el capital contable y 0.3x las disponibilidades e inversiones en valores, respectivamente. En el caso de la concentración crediticia, el cliente principal representa el 17.0% de la cartera; sin embargo, este cuenta con una garantía líquida al 100%, con lo que se mitiga el riesgo en caso de impago.

Baja exposición al riesgo. Las inversiones en valores del Banco están concentradas en un 90.4% en títulos gubernamentales de alta calidad crediticia, manteniendo un perfil conservador en su estrategia de inversión.

Fortaleza en políticas y factores ambientales. El Banco enfoca su plan de negocios en finanzas y operaciones comprometidas con el medio ambiente, además de que se encuentra adherido a los Principios de Ecuador. Al respecto, CIBanco cuenta con el otorgamiento de crédito para autos verdes y paneles solares, créditos preferenciales a negocios responsables con el medio ambiente y proyectos sustentables.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Aumento en niveles de rentabilidad superior a los esperados en un escenario base. La calificación pudiera modificarse al alza en caso de mostrar niveles de rentabilidad por encima del 1.5%, como resultado de una mayor generación de ingresos con apoyo de las diversas líneas de negocio, así como una mejora en la eficiencia que permita una mayor generación de utilidades.

Mejora en el perfil de solvencia. Se consideraría benéfico para el Banco que este mantuviera su índice de capitalización en rangos superiores a 16.0% de manera constante, aunado a una menor razón de apalancamiento.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Presiones en la calidad de la cartera, con índices de morosidad y de morosidad ajustado mayores a 7.0% y 12.0%, respectivamente. Una mayor proporción de cartera vencida presionaría la posición financiera del Banco, lo que podría llevar a una revisión a la baja.

Deterioro en el índice de capitalización. En caso de presentar niveles de 12.0% o inferior en este indicador, se consideraría una baja.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

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

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

FECHA: 21/07/2022

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 Bancos (México), Febrero 2021

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 HR A / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 7 de julio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

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).

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

FECHA: 21/07/2022

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