

FECHA: 09/08/2022

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 riesgo de crédito y riesgo de mercado para cuatro fondos de inversión y modificó la calificación de riesgo de mercado para un fondo de CIFondos

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (9 de agosto de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito y riesgo de mercado para cuatro fondos de inversión y modificó la calificación de riesgo de mercado para un fondo de CIFondos

La calificación determinada para cada uno de los fondos de inversión operados por Operadora CIFondos es resultado de la evaluación de la estrategia y composición de los portafolios. El movimiento en la calificación de mercado para el fondo +CIGULP se sustenta en el aumento en la duración del mismo acorde con la estrategia defensiva de la volatilidad e incertidumbre del mercado. Con ello, la duración ajustada del Fondo pasó de 1.0 día a marzo de 2022 a 1,356.9 días a julio de 2022. Adicionalmente se consideran los siguientes factores:

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisión a la baja de la calificación de riesgo de mercado de 2LP a 3LP para +CIGULP. La baja se debe al aumento de la duración ajustada del fondo durante un periodo de tres meses consecutivos. Al respecto, la duración ajustada del fondo a finales del mes de julio de 2022 se ubicó en 1,356.9 días (vs. 1.0 días a marzo de 2022). El importante cambio de duración ajustada se debe a que en marzo 2022 el fondo disminuyó de manera considerable su tamaño debido al cambio de apetito por parte de los inversionistas provocado por el alza de tasas a nivel global. Posteriormente, es estableció como estrategia el mantener una duración promedio que alcancen los 1,300.0 días, como medida de protección a la volatilidad e incertidumbre del mercado.

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado 3CP para +CIGUB. Es importante mencionar que el Fondo muestra estabilidad con respecto a su estrategia de inversión y no presenta cambios al mantenerse dentro de las bandas de calificación asignada. Al corte de julio de 2022, el factor de riesgo se ubicó en 2.1 y la duración ajustada en 242.9 días (vs. 3.2 y 306.3 en marzo 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado 4CP para +CIGUMP. Es importante mencionar que el Fondo muestra estabilidad con respecto a su estrategia de inversión y no presenta cambios al mantenerse dentro de las bandas de calificación asignada. Al corte de julio de 2022, el factor de riesgo se ubicó en 7.0 y la duración ajustada en 786.5 días (vs. 1.2 y 615.4 en marzo 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado 3CP para +CIPLUS. Es importante mencionar que el Fondo muestra estabilidad con respecto a su estrategia de inversión y no presenta cambios al mantenerse dentro de las bandas de calificación asignada. Al corte de julio de 2022, el factor de riesgo se ubicó en 18.8 y la duración ajustada en 778.3 días (vs. 2.0 y 207.0 en marzo 2022).

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado 2CP para +CIUSD. Es importante mencionar que el Fondo muestra estabilidad con respecto a su estrategia de inversión y no presenta cambios al mantenerse dentro de las bandas de calificación asignada. Al corte de julio de 2022, el factor de riesgo se ubicó en 1.1 y la duración ajustada en 1.0 días (vs. 1.5 y 1.0 en marzo 2022).

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 09/08/2022

Glosario - Escalas de Calificación incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Larissa Escamilla
Analista
larissa.escamilla@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 Fondos de Inversión (México), Mayo de 2019

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 / 2LP

+CIGUMP: HR AAA / 4CP

+CIPLUS: HR AAA / 3CP

+CIUSD: HR AAA / 2CP

Fecha de última acción de calificación +CIGUB: 25 de abril de 2022

+CIGULP: 25 de abril de 2022

+CIGUMP: 25 de abril de 2022

+CIPLUS: 25 de abril de 2022

+CIUSD: 25 de abril de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. Abril de 2017 a julio de 2022

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información interna proporcionada por 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

FECHA: 09/08/2022

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 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