

FECHA: 22/11/2022

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:**

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	HR
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

**ASUNTO**

HR Ratings ratificó la calificación de HR SF1 con Perspectiva Estable para CI Banco Fiduciario

**EVENTO RELEVANTE**

Ciudad de México (22 de noviembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR SF1 con Perspectiva Estable para CI Banco Fiduciario

La ratificación de la calificación para CIBanco Fiduciario se sustenta en una alta capacidad del Fiduciario para monitorear y dar seguimiento a activos por medio de un sistema tecnológico robusto, el cual se mantiene en constante actualización. Lo anterior ha permitido el crecimiento del patrimonio administrado a P\$2,500,000m (vs. P\$1,631,091m en septiembre de 2021), tanto por la adquisición de nuevos contratos como por la operación normal, y que su actividad continúe sin incidencias de índole operativo, contando con una capacidad de reporte en niveles de fortaleza. Asimismo, se considera que el Fiduciario cuenta con un personal con amplia experiencia, mostrando la misma cantidad de colaboradores respecto al año pasado, con 99, y una rotación baja de 4.0% (vs. 99 colaboradores y 0.0% respectivamente a septiembre de 2021). En línea con lo anterior, los colaboradores presentan una adecuada capacitación de 18 horas en promedio por colaborador (vs. 8 horas en septiembre de 2021).

**Factores Considerados**

Fortalecimiento de sus procesos operativos, con la integración de un Comité Interno y adición de director en el Comité Operativo. Se fortalecen los procesos operativos al agregar un Comité Fiduciario, para establecer políticas de análisis de nuevos negocios y asuntos relevantes, con periodicidad mensual. Además de la integración de un directivo jurídico Fiduciario al Comité Operativo para el reporte directo a CI Banco.

Aumento en el volumen del patrimonio administrado de 53.3% anual al cierre de septiembre de 2022. El aumento en el volumen del patrimonio administrado se da principalmente para mayor penetración de mercado en las tareas de fiduciario pasando de 2,772 contratos a 2,845. Asimismo, se observa el aumento en uno de sus clientes principales, el cual presenta el 22.3% del monto total administrado (vs. 6.9% en septiembre de 2021).

Adecuados procesos operativos. El Fiduciario cuenta con una adecuada estructura organizacional, la cual contempla la división de áreas para la separación de tareas, con lo que actualmente cuenta con 99 colaboradores a septiembre de 2022 y cuenta con planes de expansión en áreas para el mejor funcionamiento de estas. Es importante mencionar que cada una de las áreas cuenta con sus propios procesos de control que permiten validar la información reportada para cada una de las operaciones.

Aumento en horas de capacitación promedio por empleado a 18 horas (vs. 8 horas promedio en septiembre 2021). El Fiduciario mostro un aumento en cuanto a las horas promedio por empleado de capacitación otorgadas a sus colaboradores. Las cuales en años anteriores se vieron afectadas por el aumento en su plantilla laboral y consolidación sus operaciones tras la adquisición de los fideicomisos de Evercore y Deutsche Bank, así como por la contingencia sanitaria.

Sólidas herramientas tecnológicas. El sistema del Fiduciario permite eficientizar procesos, minimizar tiempos de respuesta y disminuir riesgos de dispersión, reporte y operación. Es importante mencionar que el sistema es independiente al de CIBanco, por lo que cualquier contingencia presentada en el sistema de este último no afecta las operaciones o resguardo de

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 22/11/2022

---

información del Fiduciario.

### Desempeño Histórico

Adecuada generación de ingresos. Al cierre de septiembre de 2022 se presentaron ingresos por un total de P\$329m, cifra cercana a los P\$540m proyectados por el Fiduciario, para el año. (vs. P\$364m y P\$500m a septiembre de 2021).

Aumento en la concentración por parte de los diez clientes principales. Al cierre de septiembre de 2022, la concentración de los diez clientes principales por patrimonio administrado cerró en 43.0% (vs. 30.6% en septiembre de 2021). Además, la concentración por ingresos generados de los diez principales clientes registró un aumento al representar 24.2% del total, en comparación con el 20.2% mostrado en septiembre de 2022.

Distribución de los fideicomisos. Los fideicomisos del Fiduciario se han mantenido de manera análoga históricamente, mostrando unos pequeños ajustes tras la adquisición de Evercore y Deutsche Bank.

Adecuada posición de solvencia del Banco al cerrar en el índice de capitalización en 14.7%, la razón de apalancamiento ajustada en 17.1x y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.9x en septiembre de 2022 (vs. 15.1%, 12.2x y 1.9x en septiembre de 2021). El Banco mostró un crecimiento general de sus operaciones manteniendo niveles adecuados en su posición de solvencia, aunado de un aumento en su razón de apalancamiento, debido a una mayor captación.

Buena calidad de cartera al cerrar el índice de morosidad y morosidad ajustada en 2.3% y 3.9% al 3T22 (vs. 4.0% y 6.2% al 3T21). Durante el último periodo, el Banco ha logrado disminuir el deterioro en su portafolio, aunado al crecimiento en sus operaciones han provocado su disminución.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Detección material que comprometa las operaciones. En caso de existir deficiencias operativas, tecnológicas o de tipo legal, como por ejemplo ciberseguridad, que pudieran comprometer la reputación del Fiduciario, se podría revisar a la baja la calificación.

Capacitación limitada al capital humano. Falta de planes de capacitación a los colaboradores que incidan negativamente en su capacidad para el desarrollo de sus funciones.

Elevada rotación de capital humano especializado superior al 20.0%. Al ser un equipo con bajo número de colaboradores, con cada elemento especializado en distintas tareas, una rotación elevada podría afectar las operaciones diarias del Representante Común y elevar el riesgo de errores.

Deterioro en la situación financiera del Banco. Presiones en la situación del Banco podrían implicar menor apoyo al área Fiduciaria.

Anexo incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

### Contactos

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

Jorge Jiménez  
Analista

FECHA: 22/11/2022

jorge.jimenez@hrratings.com

Akira Hirata  
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS  
akira.hirata@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:

ADENDUM - Metodología de Calificación para Fiduciarios y Representantes Comunes (México), Julio 2011

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 HR SF1 / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 9 de noviembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual proporcionada por el Fiduciario

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](http://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".

FECHA: 22/11/2022

---

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](http://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**