

FECHA: 24/11/2022

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 las calificaciones de HR A con Perspectiva Estable y HR2 para CI Casa de Bolsa

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (24 de noviembre de 2022) - HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A con Perspectiva Estable y HR2 para CI Casa de Bolsa

La ratificación de la calificación para CI Casa de Bolsa se basa en el soporte implícito con el que cuenta la CB por parte de Tenedora CI y su principal subsidiaria CI Banco, entidad que tienen una calificación de HR A con Perspectiva Estable y HR2, determinada por HR Ratings el 21 de julio de 2022, y que puede ser consultada para mayor detalle en www.hrratings.com. Respecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa, el perfil de solvencia observado por medio del índice de capitalización se mantuvo en niveles sólidos de 49.7% al tercer trimestre de 2022 (3T22) (vs 49.8% al 3T21 y 37.0% en escenario base). En cuanto a la rentabilidad, la CB presentó una disminución al cerrar con un ROA Promedio de 0.1%, derivado de una menor generación de ingresos por comisiones y tarifas netas, así como por un aumento en cuanto a los gastos de administración. Con ello, se observa que el Margen Neto de los últimos doce meses (12m) presenta una disminución al cerrar en 0.5% al 3T22 (vs. 2.0% al 3T21 y 0.4% en el escenario base). Finalmente, la Casa de Bolsa muestra una evaluación en factores ESG en nivel Promedio. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sólida posición de solvencia, que se refleja en un índice de capitalización de 49.7% al 3T22 (vs. 49.8% al 3T21 y 37.0% en el escenario base). La CB ha mantenido históricamente un índice de capitalización en niveles sólidos. Cabe mencionar que se dio un movimiento de capital ganado a capital contribuido de P\$30 millones (m), por cuestiones regulatorias de la CNBV. No obstante, la CI Casa de Bolsa mantendrá su estrategia conservadora de posición propia.

Aumento de 719.6% en cuentas de orden, que cerraron en P\$773,267m (vs. P\$107,460m al 3T21 y P\$112,489m en un escenario base). El crecimiento extraordinario de las cuentas de orden se debe a un cliente del área Fiduciaria, del cual la Casa de Bolsa mantiene la custodia.

Menor rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio de 0.1% (vs. 0.5% al 3T21 y 0.8% en un escenario base). La utilidad neta mostró menores niveles a los observados el año anterior y a lo esperado; asimismo, hubo un aumento respecto a los gastos de administración que, aunado en un menor margen de sus operaciones impactó negativamente en la rentabilidad.

Expectativas para Periodos Futuros

Indicadores de solvencia en términos sólidos durante los siguientes tres años. La Casa de Bolsa ha mostrado un indicador de solvencia en niveles sólidos respecto a los años históricos, asimismo, se vio reflejado el movimiento contable en capital en este periodo para no tener que realizar ajustes en los próximos años, por lo que esperamos que estos niveles los mantengan en fortaleza, aun con repartos de dividendos en caso de existir, con un nivel de 38.6% al término de 2024.

Generación de utilidades en los años próximos, a través de una recuperación del mercado y estrategia de la Casa de Bolsa, que llevará a una utilidad neta esperada de P\$39m al 2024. La Casa de Bolsa se vio afectada este año por cifras inflacionarias

FECHA: 24/11/2022

que han impactado al mercado y sus clientes con menor actividad que años anteriores en los mercados de dinero y de capitales. Debido a lo anterior, se espera una estabilidad en el mercado durante los próximos años, que podría llevar a la Casa de Bolsa a recibir más comisiones e ingresos, y una mejor utilidad neta.

Mejora en la rentabilidad de la Casa de Bolsa, con un ROA Promedio de 0.3% al 2024. Con la estabilidad del mercado, la Casa de Bolsa espera una mejora en su utilidad neta, lo que mejoraría el indicador de rentabilidad.

Factores Adicionales Considerados

Soporte por parte de la Tenedora. La principal subsidiaria por ingresos generados y volumen de activos es el Banco, el cual tiene una clasificación de HR A con Perspectiva Estable y de HR2, ratificadas el 21 de julio de 2022.

Evaluación de factores ESG en nivel Promedio. La Casa de Bolsa se mantiene sujeta a las políticas ambientales del Banco, por lo cual presenta una evaluación Promedio en los factores ambientales, sociales y de gobernanza, lo que refleja prácticas que están en línea con la media del sector.

Estrategia conservadora de inversiones en valores. La Casa de Bolsa ha sido conservadora, en línea con lo observado históricamente, contando con P\$2,814m los cuales se encuentran compuestos principalmente por instrumentos de tipo gubernamental y el restante son papeles privados con calificaciones mínimas equivalentes a HR AAA.

Estrategia conservadora en la toma de riesgo y manejo de VaR a Capital Global, en donde se mantiene en niveles de 0.1% al 3T22 (vs. 0.1% al 3T21). La Casa de Bolsa mantiene su estrategia de toma de riesgo mínimo y dentro de sus límites establecidos.

Factores que Podrían Modificar la Calificación

Movimiento en la calificación de CI Banco. La calificación se basa en el soporte que pudiera darse a través del Banco, por lo que cualquier cambio afecta directamente en la calificación crediticia de la Casa de Bolsa.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Jorge Jiménez
Analista
jorge.jimenez@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.

FECHA: 24/11/2022

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:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022
Metodología de Calificación para Casa de Bolsa (México), Agosto 2022

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 A / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 18 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 dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Casa de Bolsa

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 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

FECHA: 24/11/2022

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