

Calificación

CIBanco LP
CIBanco CP

HR A+
HR2

Perspectiva

Estable

Evolución de Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Angel García

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Jorge Jiménez

Analista
jorge.jimenez@hrratings.com

Roberto Soto

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
roberto.soto@hrratings.com

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A a HR A+ con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR2 para CIBanco

El alza de la calificación de HR A a HR A+ para CIBanco¹ se basa en una adecuada evolución financiera, así como en la estabilidad de la posición de solvencia, la calidad de activos y la generación de ingresos del Banco. En este sentido, se observa un índice de capitalización de 14.4% al primer trimestre de 2023 (1T23) (vs. 14.3% al 1T22 y 14.5% en escenario base). En línea con lo anterior, el Banco recibió la autorización por parte de la CNBV² para realizar un ajuste en su Multiplicador de Pérdidas Internas (MPI) a una porción menor a 1.0 veces (x), lo que implica un fortalecimiento en la solvencia del Banco para los próximos periodos. Asimismo, CIBanco presenta un ROA Promedio de 0.7%, manteniendo los niveles de *spread* de tasas de 2.2% (vs. 0.7% y 2.3% al 1T22). Respecto a la calidad de la cartera, esta mostró una mejora, con un índice de morosidad de 2.8% y un índice de morosidad ajustado de 4.0% al 1T23 (vs. 3.0% y 4.8 al 1T22). Finalmente, el Banco muestra una calificación *Promedio* en los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG por sus siglas en inglés). Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: CIBanco (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T22	1T23	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P*	2023P*	2024P	2025P*
Cartera de Crédito Total	13,545	13,341	10,851	13,512	13,411	14,193	14,625	15,039	13,296	13,286	13,705
Ingresos Totales de la Operación	1,424	1,576	4,688	5,090	6,106	6,461	6,757	7,126	5,521	5,610	6,461
Gastos de Administración	1,274	1,422	4,189	4,585	5,259	5,663	5,907	6,173	5,694	5,949	6,438
Resultado Neto	106	105	344	355	608	620	759	858	221	339	23
Índice de Morosidad	3.0%	2.8%	3.8%	2.9%	3.0%	3.1%	3.4%	3.6%	5.3%	5.3%	3.6%
Índice de Morosidad Ajustado	4.8%	4.0%	5.5%	4.7%	4.3%	3.7%	4.3%	4.5%	6.1%	8.3%	6.1%
MIN Ajustado	2.4%	3.0%	2.6%	2.2%	2.9%	3.0%	3.2%	3.4%	2.0%	2.3%	3.2%
Índice de Eficiencia	85.7%	84.7%	85.0%	86.5%	84.7%	85.1%	84.7%	84.3%	94.8%	97.8%	97.7%
ROA Promedio	0.7%	0.7%	0.7%	0.6%	0.8%	0.7%	0.9%	0.9%	-0.3%	-0.4%	0.0%
Índice de Capitalización Básico	14.3%	14.4%	14.8%	14.6%	15.0%	15.7%	16.6%	17.5%	15.1%	14.7%	14.0%
Índice de Capitalización Neto	14.3%	14.4%	14.8%	14.6%	15.0%	15.7%	16.6%	17.5%	15.1%	14.7%	14.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	14.5	17.0	12.0	13.4	17.0	16.2	15.0	14.4	16.3	16.4	17.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.7	1.9	1.7	1.6	1.8	2.0	2.4	3.0	2.2	2.3	2.4
Spread de Tasas	2.3%	2.2%	2.4%	2.1%	2.3%	2.3%	2.4%	2.4%	1.6%	1.6%	1.9%
CCL	238.0%	228.0%	266.1%	368.8%	224.6%	249.3%	255.5%	263.2%	255.0%	262.6%	267.4%
NSFR	225.9%	197.3%	180.3%	192.8%	173.5%	135.5%	135.9%	143.6%	120.8%	119.1%	108.4%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Índice de capitalización neto en rangos moderados de 14.4% al 1T23 (vs. 14.3% al 1T22 y 14.5% en escenario base).** La solvencia del Banco se encuentra en niveles adecuados, beneficiada por la acumulación de utilidades netas, a pesar del pago de dividendos durante los últimos doce meses (12m) por P\$59 millones (m) y un control en el crecimiento de los activos sujetos a riesgo.
- **Mejora en la morosidad, con un índice de morosidad de 2.8% y una morosidad ajustada de 4.0% al 1T23 (vs. 3.0% y 4.8% al 1T22; 3.3% y 4.8% en el escenario base).** La calidad de la cartera ha mostrado una mejora respecto a sus acreditados, observándose en niveles similares a los años antes de la contingencia sanitaria.
- **Mejora en el MIN Ajustado al cerrar en 3.0% al 1T23 (vs. 2.4% al 1T22 y 2.8% en el escenario base).** Dicha mejora se atribuye a la estabilidad observada en el margen financiero de sus operaciones, así como a la menor generación de estimaciones preventivas.

¹ CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco y/o el Banco).

² Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Sólido nivel de liquidez.** Históricamente, el Banco ha mostrado una adecuada liquidez para realizar sus operaciones, por lo cual se espera que continúen en los siguientes periodos con un CCL de 263.2% al cierre de 2025.
- **Posición de solvencia en niveles de fortaleza, en donde se observaría un índice de capitalización básico y capitalización neta de 15.7% y 15.7% respectivamente al 4T23 (vs. 15.0% y 15.0% respectivamente al 4T22).** Se espera que el Banco mantenga una estabilidad en su indicador de solvencia a través de la generación de utilidades netas, permitiéndole realizar pagos de dividendos sin afectar la Solvencia del Banco.
- **Crecimiento de la cartera total en 3.9% como promedio anual para los siguientes tres años proyectados.** Se espera que el Banco mantenga una adecuada colocación de cartera para los siguientes años, la cartera alcanzaría niveles de P\$15,039m al cierre de 2025 (vs. P\$13,411 al cierre de 2022).

Factores adicionales considerados

- **Alta 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.
- **Fortaleza en políticas y factores ambientales.** 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.
- **Inversiones de valores de bajo riesgo.** El Banco mantiene sus inversiones de valores con el 90.5% en títulos gubernamentales de alta calidad crediticia, lo que muestra un perfil conservador en su estrategia de inversión.

Factores que podrían subir la calificación

- **Mejora sostenida en la rentabilidad, con un ROA Promedio superior a 1.4%.** La calificación podría modificarse al alza en caso de mostrar niveles de rentabilidad sostenidos por encima del 1.4%, como resultado de una mayor generación de ingresos, con apoyo de las diversas líneas de negocio, y 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 éste mantuviera su índice de capitalización en rangos iguales o superiores a 16.5% durante los siguientes periodos.

Factores que podrían bajar la calificación

- **Deterioro en el índice de capitalización a niveles menores de 13.0%.** Una disminución en el índice provocaría una presión en el Banco, por consiguiente, esto podría afectar de manera negativa su calificación.
- **Presiones en la calidad de la cartera, reflejada en el índice de morosidad y morosidad ajustado mayores a 7.6% y 12.0%.** El aumento en los índices de morosidad podría afectar la situación financiera del Banco, disminuir su capacidad de pago y, por lo tanto, su calificación.

Anexo - Escenario Base

Balance CIBanco (Millones de Pesos)				Anual			Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVO	49,711	80,258	79,914	92,766	98,026	102,104	82,760	88,327
Disponibilidades	14,732	23,525	19,479	22,359	24,120	24,486	25,852	17,953
Inversiones en valores	11,785	19,661	24,554	31,460	34,053	36,860	22,362	29,075
Operaciones con valores y derivadas	2,862	10,619	7,707	9,617	9,753	9,945	4,607	9,685
Saldos deudores en operaciones de reporte	2,754	10,462	5,963	5,392	5,179	4,975	4,436	5,502
Operaciones con instrumentos financieros derivados	108	157	1,744	4,225	4,573	4,970	171	4,183
Total Cartera de Crédito Neto	10,375	13,084	13,065	13,747	14,090	14,459	13,115	12,960
Cartera de Crédito Total	10,851	13,512	13,411	14,193	14,625	15,039	13,545	13,341
Cartera de crédito vigente	10,443	13,122	13,014	13,755	14,126	14,500	13,141	12,970
Créditos comerciales	3,324	6,319	6,423	6,384	6,542	6,644	6,291	6,159
Créditos de consumo	6,250	5,416	5,108	5,763	5,814	5,844	5,353	5,180
Créditos a la vivienda	869	1,387	1,483	1,608	1,770	2,012	1,497	1,631
Cartera de crédito vencida	408	390	397	438	500	539	404	371
Créditos vencidos comerciales	131	119	226	286	357	404	149	205
Créditos vencidos de consumo	247	251	162	144	135	127	230	156
Créditos vencidos a la vivienda	30	20	9	8	7	7	25	10
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-476	-428	-346	-446	-535	-580	-430	-381
Otros Activos	9,957	13,369	15,109	15,584	16,010	16,354	16,282	18,654
Otras cuentas por cobrar	7,558	11,051	11,348	11,461	11,576	11,692	13,581	14,467
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,757	10,400	11,348	11,461	11,576	11,692	13,581	14,467
Otros Deudores	801	651	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	652	607	1,989	2,346	2,638	2,846	966	1,896
Inversiones permanentes en acciones	18	18	17	17	17	17	18	17
Impuestos diferidos (a favor)	248	284	326	344	358	373	284	334
Otros activos misc.	1,481	1,409	1,429	1,411	1,416	1,422	1,433	1,935
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,481	1,409	1,429	1,411	1,416	1,422	1,433	1,935
PASIVO	45,732	75,998	75,214	87,577	92,267	95,702	78,419	83,523
Captación tradicional	32,390	49,265	44,826	46,137	48,258	49,653	52,314	44,635
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,162	22,160	16,136	15,898	15,625	14,625	25,327	16,340
Depósitos a plazo	23,185	27,054	28,634	30,178	32,563	34,955	26,914	28,237
Del público en general	23,185	27,054	28,634	30,178	32,563	34,955	26,914	28,237
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	43	51	56	62	70	73	73	58
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	10	41	59	45	38	33	60	37
De corto plazo	10	41	59	45	38	33	60	37
Operaciones con valores y derivadas	134	4,814	8,846	14,936	15,380	15,841	8,342	13,353
Saldos acreedores en oper. de reporte	0	4,789	5,071	5,758	5,992	6,235	5,159	4,326
Oper. que repres. un prest. con colat.	0	0	2,201	5,154	5,363	5,581	3,166	5,002
Operaciones con instrumentos financieros derivados	134	25	1,574	4,025	4,025	4,025	17	4,025
Otras cuentas por pagar	12,918	21,521	21,222	26,228	27,919	29,959	17,465	25,282
ISR y PTU	94	112	523	648	702	759	484	623
Acreed. por liquidación de operaciones	9,863	18,476	16,403	20,537	21,371	22,239	13,529	19,933
Acreed. diversos y otras	2,961	2,933	3,042	3,628	3,776	3,929	2,879	3,557
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	450	0	0	0
Créditos diferidos y cobros anticipados	280	357	261	230	224	217	238	216
CAPITAL CONTABLE	3,979	4,260	4,700	5,189	5,759	6,402	4,341	4,804
Capital mayoritario	3,979	4,260	4,700	5,189	5,759	6,402	4,341	4,804
Capital contribuido	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
Capital social	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
Capital ganado	1,229	1,510	1,950	2,439	3,009	3,652	1,591	2,054
Reservas de capital	376	411	446	446	446	446	411	446
Resultado de ejercicios anteriores	518	727	917	1,375	1,805	2,350	1,063	1,505
Remediciones por beneficios a los empleados	-9	17	23	23	23	23	18	23
Resultado neto mayoritario	344	355	589	620	759	858	106	105
Deuda Neta	6,261	8,391	7,046	6,759	5,994	4,781	7,843	6,778

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados CIBanco (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Ingresos por intereses	2,671	2,557	4,670	5,845	6,199	6,750	886	1,528
Gastos por intereses (menos)	1,413	1,257	2,534	3,474	3,511	3,760	396	965
MARGEN FINANCIERO	1,258	1,300	2,136	2,371	2,688	2,990	490	563
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	239	213	106	192	220	193	41	58
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	1,019	1,087	2,030	2,179	2,468	2,797	449	505
Comisiones y tarifas cobradas (más)	631	782	742	763	887	910	180	186
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	727	853	965	988	1,021	1,029	180	180
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (más)	3,765	4,074	4,299	4,507	4,422	4,447	975	1,065
Resultado por intermediación	3,106	3,439	3,942	3,974	3,974	3,974	870	902
Otros Ingresos (egresos) de la Operación ¹	659	635	357	533	448	473	105	163
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,688	5,090	6,106	6,461	6,757	7,126	1,424	1,576
Gastos de administración y promoción (menos)	4,189	4,585	5,259	5,663	5,907	6,173	1,274	1,422
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	499	505	847	798	850	953	150	154
ISR y PTU Causado (menos)	154	194	292	217	111	114	44	56
ISR y PTU Diferidos (menos)	2	-43	-53	-38	-20	-20	0	-6
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	343	354	608	619	759	858	106	104
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	1	1	0	1	0	0	0	1
RESULTADO NETO	344	355	608	620	759	858	106	105
Interés minoritario (menos)	0	0	-19	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	344	355	589	620	759	858	106	105

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

¹Otros Ingresos: cheques emitidos no cobrados, depósitos no identificados, cancelación de estimaciones preventivas, estimación por irrecoverabilidad, otros ingresos, recuperaciones, otros productos y beneficios.

Métricas Financieras CIBanco	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Índice de Morosidad	3.8%	2.9%	3.0%	3.1%	3.4%	3.6%	3.0%	2.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.5%	4.7%	4.3%	3.7%	4.3%	4.5%	4.8%	4.0%
MIN Ajustado	2.6%	2.2%	2.9%	3.0%	3.2%	3.4%	2.4%	3.0%
Índice de Eficiencia	85.0%	86.5%	84.7%	85.1%	84.7%	84.3%	85.7%	84.7%
ROA Promedio	0.7%	0.6%	0.8%	0.7%	0.9%	0.9%	0.7%	0.7%
Índice de Capitalización Básico	14.8%	14.6%	15.0%	15.7%	16.6%	17.5%	14.3%	14.4%
Índice de Capitalización Neto	14.8%	14.6%	15.0%	15.7%	16.6%	17.5%	14.3%	14.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.0	13.4	17.0	16.2	15.0	14.4	14.5	17.0
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.6	1.8	2.0	2.4	3.0	1.7	1.9
Spread de Tasas	2.4%	2.1%	2.3%	2.3%	2.4%	2.4%	2.3%	2.2%
Tasa Activa	6.8%	5.2%	6.8%	8.1%	8.1%	8.2%	5.3%	7.6%
Tasa Pasiva	4.4%	3.1%	4.5%	5.8%	5.7%	5.8%	3.0%	5.4%
CCL	266.1%	368.8%	224.6%	249.3%	255.5%	263.2%	325.3%	210.1%
NSFR	180.3%	192.8%	173.5%	135.5%	135.9%	143.6%	225.9%	197.3%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo CIBanco (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Antes de Impuestos	344	355	847	798	850	953	150	154
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	499	495	450	477	637	691	105	172
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	239	213	106	192	220	193	41	58
Depreciación y Amortización	173	220	344	414	508	592	64	114
Depreciación de Activos Fijos	173	220	331	410	508	592	45	110
Amortización de cargos diferidos	0	0	13	4	0	0	19	4
Impuestos Diferidos	-2	-43	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	89	105	0	0	0	0	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	843	850	1,297	1,275	1,487	1,643	255	326
Inversiones en valores	751	-7,876	-4,893	-6,906	-2,593	-2,807	-2,702	-4,521
Operaciones con valores y derivados neto	-535	-3,077	-38	1,512	98	51	-22	12
Aumento en la cartera de crédito	962	-2,709	-87	-931	-563	-562	-114	-10
Acreeedores por Reporto	0	0	282	-745	0	0	-966	-745
Otras Cuentas por Cobrar	924	-3,463	-297	3,061	-115	-116	-2,528	55
Impuestos diferidos (a favor)	0	0	-227	48	-14	-15	63	58
Otros activos misc.	0	0	-659	1,335	-6	-6	0	811
Captación	727	16,875	-4,439	1,311	2,120	1,395	3,049	-191
Préstamos de Bancos	-23	31	18	-14	-7	-5	20	-22
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	2,201	2,952	209	218	0	2,800
Otras Cuentas por Pagar	-1,160	8,535	-2,076	944	1,691	2,040	-4,195	-2
Pago de Impuestos	-208	-101	4,499	461	0	0	10,526	461
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	14	-7	-7	0	0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	1,438	8,215	-5,716	3,037	815	187	3,131	-1,299
Recursos Generados en la Operación	2,281	9,065	-4,419	4,313	2,302	1,830	3,386	-973
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Pago de dividendos en efectivo	0	-100	-130	-130	260	-665	-71	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-427	-172	503	-1,303	-800	-800	-988	-553
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	-212	-29	1,289	-424	0	0	-581	-424
Adquisición de mobiliario y equipo	-215	-143	-483	-879	-800	-800	-73	-129
Aumento de otros activos y cargos diferidos	0	0	-303	0	0	0	-334	0
CAMBIO EN EFECTIVO	1,855	8,793	-4,046	2,880	1,762	366	2,327	-1,526
Disponibilidad al principio del periodo	12,877	14,732	23,525	19,479	22,359	24,120	23,525	19,479
Disponibilidades al final del periodo	14,732	23,525	19,479	22,359	24,120	24,486	25,852	17,953
Flujo Libre de Efectivo	71	189	1,069	468	1,289	1,577	1,532	-263

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Resultado Neto	344	355	847	798	850	953	150	154
+ Estimaciones Preventivas	239	213	106	192	220	193	41	58
- Castigos	196	261	188	92	130	148	0	0
- Depreciación	173	220	344	414	508	592	64	114
+ Otras cuentas por cobrar**	-159	180	651	3,174	0	0	653	3,174
+ Otras cuentas por pagar**	16	-78	-3	-3,190	857	1,172	752	-3,532
Flujo Libre de Efectivo	71	189	1,069	468	1,289	1,577	1,532	-260

**Ajuste realizado por HR Ratings para descontar el efecto de operaciones cambiarias

Anexo - Escenario de Estrés

Balance CIBanco (Millones de Pesos)		Anual					Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVO	49,711	80,258	79,914	83,334	82,015	85,433	82,760	88,327
Disponibilidades	14,732	23,525	19,479	19,760	20,496	20,480	25,852	17,953
Inversiones en valores	11,785	19,661	24,554	27,365	25,241	27,321	22,362	29,075
Operaciones con valores y derivadas	2,862	10,619	7,707	8,999	9,026	9,207	4,607	9,685
Saldos deudores en operaciones de reporte	2,754	10,462	5,963	5,062	4,764	4,576	4,436	5,502
Operaciones con instrumentos financieros derivados	108	157	1,744	3,937	4,262	4,631	171	4,183
Total Cartera de Crédito Neto	10,375	13,084	13,065	12,583	12,524	13,180	13,115	12,960
Cartera de Crédito Total	10,851	13,512	13,411	13,296	13,286	13,705	13,545	13,341
Cartera de crédito vigente	10,443	13,122	13,014	12,596	12,576	13,215	13,141	12,970
Créditos comerciales	3,324	6,319	6,423	6,438	6,457	6,897	6,291	6,159
Créditos de consumo	6,250	5,416	5,108	4,601	4,389	4,253	5,353	5,180
Créditos a la vivienda	869	1,387	1,483	1,558	1,730	2,065	1,497	1,631
Cartera de crédito vencida	408	390	397	700	710	490	404	371
Créditos vencidos comerciales	131	119	226	513	520	346	149	205
Créditos vencidos de consumo	247	251	162	145	133	115	230	156
Créditos vencidos a la vivienda	30	20	9	41	57	29	25	10
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-476	-428	-346	-714	-762	-524	-430	-381
Otros Activos	9,957	13,369	15,109	14,627	14,729	15,244	16,282	18,654
Otras cuentas por cobrar	7,558	11,051	11,348	11,121	10,787	10,895	13,581	14,467
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,757	10,400	11,348	11,121	10,787	10,895	13,581	14,467
Otros Deudores	801	651	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	652	607	1,989	2,376	2,728	3,032	966	1,896
Inversiones permanentes en acciones	18	18	17	17	17	17	18	17
Impuestos diferidos (a favor)	248	284	326	324	311	324	284	334
Otros activos misc.	1,481	1,409	1,429	784	880	971	1,433	1,935
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,481	1,409	1,429	784	880	971	1,433	1,935
PASIVO	45,732	75,998	75,214	78,856	77,877	81,271	78,419	83,523
Captación tradicional	32,390	49,265	44,826	37,853	35,325	36,793	52,314	44,635
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,162	22,160	16,136	17,023	17,763	16,880	25,327	16,340
Depósitos a plazo	23,185	27,054	28,634	20,773	17,563	19,913	26,914	28,237
Del público en general	23,185	27,054	28,634	20,773	17,563	19,913	26,914	28,237
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	43	51	56	58	0	0	73	58
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	10	41	59	54	50	38	60	37
De corto plazo	10	41	59	54	50	38	60	37
Operaciones con valores y derivadas	134	4,814	8,846	14,491	14,359	14,265	8,342	13,353
Saldos acreedores en oper. de reporte	0	4,789	5,071	5,758	5,992	6,235	5,159	4,326
Oper. que repres. un prest. con colat.	0	0	2,201	4,708	4,342	4,005	3,166	5,002
Operaciones con instrumentos financieros derivados	134	25	1,574	4,025	4,025	4,025	17	4,025
Otras cuentas por pagar	12,918	21,521	21,222	26,228	27,919	29,959	17,465	25,282
ISR y PTU	94	112	523	648	702	759	484	623
Acreed. por liquidación de operaciones	9,863	18,476	16,403	20,537	21,371	22,239	13,529	19,933
Acreed. diversos y otras	2,961	2,933	3,042	3,628	3,776	3,929	2,879	3,557
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos diferidos y cobros anticipados	280	357	261	230	224	217	238	216
CAPITAL CONTABLE	3,979	4,260	4,700	4,478	4,138	4,161	4,341	4,804
Capital mayoritario	3,979	4,260	4,700	4,478	4,138	4,161	4,341	4,804
Capital contribuido	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
Capital social	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
Capital ganado	1,229	1,510	1,950	1,728	1,388	1,411	1,591	2,054
Reservas de capital	376	411	446	446	446	446	411	446
Resultado de ejercicios anteriores	518	727	917	1,505	1,284	944	1,063	1,505
Remedaciones por beneficios a los empleados	-9	17	23	23	23	23	18	23
Resultado neto mayoritario	344	355	589	-221	-339	23	106	105
Deuda Neta	6,261	8,391	7,046	5,689	5,555	5,430	7,843	6,778

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario estrés.



**Credit
Rating
Agency**

CIBanco

S.A., Institución de Banca Múltiple

**HR A+
HR2**

Instituciones Financieras
31 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados CIBanco (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	Anual				1T22	1T23
Ingresos por intereses	2,671	2,557	4,670	5,162	4,887	5,335	886	1,528
Gastos por intereses (menos)	1,413	1,257	2,534	3,313	2,932	3,051	396	965
MARGEN FINANCIERO	1,258	1,300	2,136	1,848	1,955	2,283	490	563
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	239	213	106	485	473	129	41	58
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	1,019	1,087	2,030	1,363	1,483	2,154	449	505
Comisiones y tarifas cobradas (más)	631	782	742	736	807	821	180	186
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	727	853	965	950	928	928	180	180
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (más)	3,765	4,074	4,299	4,372	4,248	4,414	975	1,065
Resultado por intermediación	3,106	3,439	3,942	3,851	3,813	4,194	870	902
Otros Ingresos (egresos) de la Operación ¹	659	635	357	521	436	220	105	163
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,688	5,090	6,106	5,521	5,610	6,461	1,424	1,576
Gastos de administración y promoción (menos)	4,189	4,585	5,259	5,694	5,949	6,438	1,274	1,422
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	499	505	847	-172	-339	23	150	154
ISR y PTU Causado (menos)	154	194	292	56	0	0	44	56
ISR y PTU Diferidos (menos)	2	-43	-53	-6	0	0	0	-6
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	343	354	608	-222	-339	23	106	104
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	1	1	0	1	0	0	0	1
RESULTADO NETO	344	355	608	-221	-339	23	106	105
Interés minoritario (menos)	0	0	-19	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	344	355	589	-221	-339	23	106	105

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario estrés.

¹Otros Ingresos: cheques emitidos no cobrados, depósitos no identificados, cancelación de estimaciones preventivas, estimación por irrecoverabilidad, otros ingresos, recuperaciones, otros productos y beneficios.

Métricas Financieras CIBanco	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Índice de Morosidad	3.8%	2.9%	3.0%	5.3%	5.3%	3.6%	3.0%	2.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.5%	4.7%	4.3%	6.1%	8.3%	6.1%	4.8%	4.0%
MIN Ajustado	2.6%	2.2%	2.9%	2.0%	2.3%	3.2%	2.4%	3.0%
Índice de Eficiencia	85.0%	86.5%	84.7%	94.8%	97.8%	97.7%	85.7%	84.7%
ROA Promedio	0.7%	0.6%	0.8%	-0.3%	-0.4%	0.0%	0.7%	0.7%
Índice de Capitalización Básico	14.8%	14.6%	15.0%	15.1%	14.7%	14.0%	14.3%	14.4%
Índice de Capitalización Neto	14.8%	14.6%	15.0%	15.1%	14.7%	14.0%	14.3%	14.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.0	13.4	17.0	16.3	16.4	17.8	14.5	17.0
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.7	1.6	1.8	2.2	2.3	2.4	1.7	1.9
Spread de Tasas	2.4%	2.1%	2.3%	1.6%	1.6%	1.9%	2.3%	2.2%
Tasa Activa	6.8%	5.2%	6.8%	7.5%	7.6%	8.0%	5.3%	7.6%
Tasa Pasiva	4.4%	3.1%	4.5%	5.9%	6.0%	6.0%	3.0%	5.4%
CCL	266.1%	368.8%	224.6%	255.0%	262.6%	267.4%	325.3%	210.1%
NSFR	180.3%	192.8%	173.5%	120.8%	119.1%	108.4%	225.9%	197.3%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario estrés.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo CIBanco (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés							1T22	1T23
Anual								
2020							2021	2022
2023P*							2024P	2025P
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Antes de Impuestos	344	355	847	-172	-339	23	150	154
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	499	495	450	869	921	625	105	172
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	239	213	106	485	473	129	41	58
Depreciación y Amortización	173	220	344	384	448	496	64	114
Depreciación de Activos Fijos	173	220	331	380	448	496	45	110
Amortización de cargos diferidos	0	0	13	4	0	0	19	4
Impuestos Diferidos	-2	-43	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	89	105	0	0	0	0	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	843	850	1,297	696	581	648	255	326
Inversiones en valores	751	-7,876	-4,893	-2,811	2,124	-2,081	-2,702	-4,521
Operaciones con valores y derivados neto	-535	-3,077	-38	2,130	207	62	-22	12
Aumento en la cartera de crédito	962	-2,709	-87	-59	-414	-786	-114	-10
Acreedores por Reporto	0	0	282	-745	0	0	-966	-745
Otras Cuentas por Cobrar	924	-3,463	-297	3,401	334	-108	-2,528	55
Impuestos diferidos (a favor)	0	0	-227	68	13	-13	63	58
Otros activos misc.	0	0	-659	1,962	-97	-91	0	811
Captación	727	16,875	-4,439	-6,973	-2,528	1,468	3,049	-191
Préstamos de Bancos	-23	31	18	-5	-4	-13	20	-22
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	2,201	2,506	-365	-337	0	2,800
Otras Cuentas por Pagar	-1,160	8,535	-2,076	944	1,691	2,040	-4,195	-2
Pago de Impuestos	-208	-101	4,499	461	0	0	10,526	461
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	14	-7	-7	0	0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	1,438	8,215	-5,716	888	955	135	3,131	-1,299
Recursos Generados en la Operación	2,281	9,065	-4,419	1,584	1,536	784	3,386	-973
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Pago de dividendos en efectivo	1	-100	-130	0	0	0	-71	0
	0	-100	-130	0	0	0	-71	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
	-427	-172	503	-1,303	-800	-800	-988	-553
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	-212	-29	1,289	-424	0	0	-581	-424
Adquisición de mobiliario y equipo	-215	-143	-483	-879	-800	-800	-73	-129
Aumento de otros activos y cargos diferidos	0	0	-303	0	0	0	-334	0
CAMBIO EN EFECTIVO								
	1,855	8,793	-4,046	281	736	-16	2,327	-1,526
Disponibilidad al principio del periodo	12,877	14,732	23,525	19,479	19,760	20,496	23,525	19,479
Disponibilidades al final del periodo	14,732	23,525	19,479	19,760	20,496	20,480	25,852	17,953
Flujo Libre de Efectivo	71	189	1,069	-205	118	462	1,532	-260

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)							Trimestral	
2020							2021	2022
2023P*							2024P	2025P
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto	344	355	847	-172	-339	23	150	154
+ Estimaciones Preventivas	239	213	106	485	473	129	41	58
- Castigos	196	261	188	117	424	367	0	0
- Depreciación	173	220	344	384	448	496	64	114
+ Otras cuentas por cobrar**	-159	180	651	3,174	0	0	653	3,174
+ Otras cuentas por pagar**	16	-78	-3	-3,190	857	1,172	752	-3,532
Flujo Libre de Efectivo	71	189	1,069	-205	118	462	1,532	-260

**Ajuste realizado por HR Ratings para descontar el efecto de operaciones cambiarias.

Glosario

Activos Productivos Totales. Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital Contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Coefficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas.

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Activos Operativos + Cambio en Pasivos Operativos.

Índice de Capitalización Básico. Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Contable Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Pasivos Bursátiles + Captación Tradicional.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



Credit
Rating
Agency

CI Banco
S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A+
HR2

Instituciones Financieras
31 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Anibal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Corporativos / ABS

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

CI Banco
S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A+
HR2

Instituciones Financieras
31 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

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) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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 calificadoras:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://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 / HR2 / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	21 de julio de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 1T23
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral 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 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).