

+CIGUMP
HR AAA
RC

+CIGUMP
1CP
RM

Instituciones Financieras
22 de julio de 2024
A NRSRO Rating*

Agosto 2023

2CP
RM

Marzo 2024

2CP
RM

Julio 2024

1CP
RM



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras

/ ABS

Analista Responsable



Carolina Flores

carolina.flores@hrratings.com

Analista Sr.



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones

Financieras / ABS



Angel Garcia

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones

Financieras / ABS

HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y modificó la calificación de riesgo de mercado de 2CP a 1CP para el fondo +CIGUMP administrado por CIFondos

La calificación determinada el fondo FIID¹ operado por CIFondos² es resultado de la evaluación de una serie de factores cualitativos y cuantitativos, entre los que destacan:

- **HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y modificó la calificación de riesgo de mercado de 2CP a 1CP para +CIGUMP.** Al corte de febrero de 2024, el factor de riesgo de crédito del Fondo se ubica en 0.0 (vs. 0.0 a febrero de 2024). Con respecto a los días de riesgo de mercado, se ubicaron en 37.19 días en febrero de 2024 (vs. 94 días en febrero de 2024). La disminución en la duración de los activos del portafolio obedece a la amortización natural de los instrumentos de deuda y, se espera que se mantenga así de acuerdo a la estrategia del fondo.

¹ Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda (FIID).

² CIFondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (CIFondos y/o la Operadora).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Perfil del Fondo

El Fondo está dirigido a pequeños, medianos y grandes inversionistas, que buscan inversiones a mediano plazo con un perfil de riesgo bajo y dispuestos a tolerar una volatilidad alta dentro de su portafolio. Asimismo, +CIGUMP invierte en valores de deuda emitidos o garantizados por el Gobierno Federal, así como por el IPAB y por Banco de México, valores de fácil realización y/o valores con plazo de vencimiento menor a tres meses y en operaciones de reporto de máximo un año. El rendimiento mínimo esperado para el Fondo es la tasa de rendimiento acumulada de Bonos M de 0 a 3 años, con un plazo recomendado de mínimo un año y su estrategia de administración es activa, con una exposición principalmente al riesgo de mercado. La última fecha de actualización del prospecto fue el 18 de octubre de 2023.

Respecto a las políticas de inversión de +CIGUMP, el 80.0% del monto invertido estará destinado a instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal a tasa nominal fija, revisable y real denominados en pesos y/o UDI's, mientras que el 20.0% restante en valores emitidos y/o garantizados por el Gobierno Federal colocados en mercados internacionales denominados en moneda extranjera y/o en UDI's. De igual manera, todos los títulos deberán contar con una calificación crediticia mínima de HR AAA en escala local o su equivalente. En cuanto a la política de liquidez, esta contempla una inversión mínima del 20.0% del activo neto del Fondo en valores de fácil realización y/o en valores con vencimiento menor a 3 meses para hacer frente a las necesidades de liquidez de los inversionistas. Asimismo, las contrapartes para las operaciones de reporto deberán contar con una calificación de HR A- en escala local o su equivalente



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Riesgo de Crédito

HR AAA: Indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo.

HR AA: Indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo.

HR A: Indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo crediticio similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo.

HR BBB: Indica una calificación moderada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito moderado.

HR BB: Indica una calificación inadecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito alto.

HR B: Indica una calificación de seguridad baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito muy alto.

HR C: Indica una calificación muy baja en cuanto a la calidad crediticia de un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumento con riesgo de crédito extremadamente alto.

HR D: Indica la calificación más baja en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento en no pago.

Riesgo de Mercado de Corto Plazo

1CP: Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

2CP: Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

3CP: Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

4CP: Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

5CP: Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

6CP: Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

7CP: Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Riesgo de Mercado de Largo Plazo

1LP: Extremadamente baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

2LP: Baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

3LP: Entre Baja y Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

4LP: Moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

5LP: Entre Moderada y Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

6LP: Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

7LP: Muy Alta sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Fondos de Inversión, Agosto 2023
Calificación anterior	+CIGUMP: HR AAA / 2CP
Fecha de última acción de calificación	25 de marzo de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	Abril 2017 a junio de 2024
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.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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 calificadoradora 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS