

# Banco Multiva & Casa de Bolsa Multiva



Credit  
Rating  
Agency

Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva

Casa de Bolsa Multiva, S.A., de C.V., Grupo Financiero Multiva

Multiva LP  
HR A+  
Revisión en  
Proceso

Multiva CP  
HR1  
Revisión en  
Proceso

Multiva CB LP  
HR A+  
Revisión en  
Proceso

Multiva CB CP  
HR1  
Revisión en  
Proceso

Instituciones Financieras  
28 de agosto de 2025  
A NRSRO Rating\*\*

Abril 2024

HR A+  
Perspectiva Estable

Abril 2025

HR A+  
Perspectiva Estable

Agosto 2025

HR A+  
Revisión en Proceso



Angel García

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. De Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable



Ana Landgrave

[ana.landgrave@hrratings.com](mailto:ana.landgrave@hrratings.com)

Analista



Oscar Herrera, CFA

[oscar.herrera@hrratings.com](mailto:oscar.herrera@hrratings.com)

Subdirector de Instituciones  
Financieras / ABS



Roberto Soto

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. De Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings colocó las calificaciones de HR A+ y de HR1 en Revisión en Proceso, para Banco Multiva y Casa de Bolsa Multiva tras el anuncio de Secretaría de Hacienda y Crédito Público

La Revisión en Proceso para la calificación de Banco Multiva<sup>1</sup> y Casa de Bolsa Multiva<sup>2</sup> se deriva del anuncio de transferencia de las divisiones de CIBanco Fiduciario<sup>3</sup> y CIBanco Rep. Común<sup>4</sup> a Banco Multiva, de acuerdo con el comunicado No. 37 de Secretaría de Hacienda y Crédito Público<sup>5</sup>, el cual menciona que se han alcanzado acuerdos para que CIBanco<sup>6</sup> transfiriera su división fiduciaria y representación común, tras un proceso de evaluación de distintas alternativas, a Banco Multiva. De acuerdo con el comunicado, con esta operación se asegura la continuidad de los contratos existentes y la plena protección de los fideicomisos y sus beneficiarios. En el contexto de las intervenciones temporales iniciadas el pasado 26 de junio de 2025 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a CIBanco. Las operaciones se encuentran sujetas a la autorización por parte de las autoridades correspondientes, asimismo, dicho proceso será supervisado por las autoridades financieras para garantizar una transición ordenada y transparente.

HR Ratings dará seguimiento al proceso de integración de capital humano, tecnológico y financiero de dichas divisiones en la operación diaria de Banco Multiva que permitan mantener la correcta ejecución de las labores de fiduciario y representación común, así como el efecto que esto pudiera tener sobre las calificaciones determinadas.

<sup>1</sup> Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (Banco Multiva y/o el Banco).

<sup>2</sup> Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C.V., Grupo Financiero Multiva (Casa de Bolsa Multiva y/o Multiva CB).

<sup>3</sup> CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria (CIBanco Fiduciario y/o el Fiduciario).

<sup>4</sup> CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Representante Común (CIBanco Rep. Común y/o el Rep. Común).

<sup>5</sup> Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

<sup>6</sup> CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Banco y/o CIBanco)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Perfil del Banco

Banco Multiva es la principal subsidiaria de Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V. (Grupo Financiero Multiva y/o el Grupo), quien posee el 99.9% de su capital social. El Banco se constituyó el 5 de octubre de 2006 e inició operaciones en 2007 en la Ciudad de México y área Metropolitana. Asimismo, sus operaciones activas se dirigen principalmente a los segmentos de mercado de banca empresarial y personal, banca de gobierno, banca agropecuaria y financiamiento a proyectos de infraestructura. Adicionalmente, Banco Multiva cuenta con el 99.0% de la participación accionaria de Fondos de Inversión Multiva, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, quien presta servicios administrativos como operadora de Sociedades de Inversión.

En 2006, Grupo Financiero Multiva se incorporó a Grupo Vazol, recibiendo la autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de constituir Banco Multiva. Dentro del Grupo Financiero Multiva también se incluyen Casa de Bolsa Multiva y Servicios Corporativos Multiva, brindándole la oportunidad al Banco de ofrecer servicios de valor agregado a sus clientes.

## Perfil de la Casa de Bolsa

CB Multiva es subsidiaria de Grupo Financiero Multiva, quien posee el 99.0% de su capital social. La Casa de Bolsa enfoca sus operaciones en la intermediación en mercado de dinero, capitales, derivados y divisas. Asimismo, brinda soluciones relacionadas con el financiamiento corporativo a diversos clientes y administración de patrimonios personales a través de la operación de sociedades de inversión. La Casa de Bolsa se constituyó en 1974 bajo el nombre Mexfin S.A., el cual cambió de denominación social a Casa de Bolsa Multiva S.A. de C.V., Grupo Financiero Multiva en 2008, después de que el Grupo Financiero fuera adquirido por Grupo Vazol, en 2006.



@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*	Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2024 Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021 Metodología de Calificación para Casas de Bolsa (México), Agosto 2022
Calificación anterior	Banco: HR A+ con Perspectiva Estable / HR1 Casa de Bolsa: HR A+ con Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	Banco: 29 de abril de 2025 Casa de Bolsa: 2 de diciembre de 2024 4T18 – agosto 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información pública de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) <a href="https://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-no-37-se-avanza-en-la-venta-de-una-parte-significativa-de-las-operaciones-de-cibanco-y-de-grupo-financiero-intercam">https://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-no-37-se-avanza-en-la-venta-de-una-parte-significativa-de-las-operaciones-de-cibanco-y-de-grupo-financiero-intercam</a>
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/](http://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 of 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](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, 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](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, 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](mailto:comunicaciones@hrratings.com)

