

## Rating HR SF1 (Estable)

# CIBANCO/ FIDUCIARIO

CIBanco se encuentra dentro de los primeros 10 bancos líderes del país en los negocios de Fiduciario y Crédito automotriz y se consolida como una de las mejores opciones de servicios cambiarios en México, poniendo siempre especial énfasis en las personas físicas y empresas de distintas dimensiones que tienen vínculos comerciales con el exterior.

### Tipos de Fideicomisos

#### FIDEICOMISOS DE CONTROL ACCIONARIO

Se transmiten al Fiduciario acciones con el fin de que éste ejerza sus derechos corporativos y patrimoniales para realizar el fin específico establecido en el contrato.

#### FONDOS DE AHORRO Y PENSIONES

El patrimonio del Fideicomiso se conforma por las aportaciones que realizan empleados y/o empresas, éste es administrado por el Fiduciario y es transmitido a los empleados una vez que se cumplan las condiciones establecidas en el contrato.

#### FIDEICOMISOS DE GARANTÍA

El Fideicomitente transmite la propiedad y/o titularidad de ciertos bienes y/o derechos al Fiduciario con el fin de garantizar el cumplimiento de una obligación.

#### FIDEICOMISOS PARA DESARROLLOS INMOBILIARIOS

Los participantes o socios del proyecto inmobiliario transfieren al Fiduciario los bienes inmuebles, licencias, permisos, concesiones, proyecto arquitectónico y recursos para que sean administrados por éste de acuerdo con las instrucciones que se señalan en el contrato de Fideicomiso.

#### FIDEICOMISOS EMISORES

Es una herramienta utilizada por las empresas para conseguir financiamiento del Mercado Bursátil, mediante la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios, los cuales son respaldados por flujos futuros provenientes de cuentas por cobrar, peajes, etc.

Fuente: cibanco.com

### En dic'23 HR Ratings ratificó la calificación de HR SF1 con Perspectiva Estable

**1. Rating.** 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.

**2. 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 108 colaboradores en septiembre de 2023 y cuenta con planes de expansión en áreas para el mejor funcionamiento de estas.

**3. 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 información del Fiduciario.

**4. Estabilidad en el volumen del patrimonio administrado.** Al cierre de septiembre de 2023, con un monto de P\$2,222,653m, la estabilidad se dio principalmente por las tareas de fiduciario en un mercado conservador. Asimismo, se observa una mayor concentración en sus 10 clientes principales por ingresos, con un total del 45.7% al cierre del 3T23 (vs. 18.2% al 3T22) mantiene un índice de morosidad por debajo de 1.0%.

**5. Estabilidad en horas de capacitación.** El Fiduciario mantuvo 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.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación (Fuente: HR)

**1. Observaciones materiales que comprometan 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.

**2. 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.

**3. Capacitación limitada al capital humano.** En caso de darse de manera continua, una capacitación que no supere las 20 horas promedio por colaborador, se podría dar una acción de calificación a la baja.

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

Activos y Pasivos atribuibles a los Segmentos  
Saldos al Tercer Trimestre de 2023  
(Millones de pesos)

	Operación Credíticia	Intermediación	Tesorería	Fiduciario	Comercio Exterior	Otros	Totales
Activos	19,174	26,130	39,019	2,293	529	13,658	100,804
Pasivos	0	32,143	9,721	0	0	9,295	51,159

Fuente: cibanco.com

HR: Desempeño Financiero (MXN\$ Millones)

Balance: CIBanco (Millones de Pesos)	Anual			Trimestral	
	2020	2021	2022	3T22	3T23
<b>ACTIVO</b>	<b>49,711</b>	<b>80,258</b>	<b>79,914</b>	<b>95,445</b>	<b>101,225</b>
Disponibilidades	14,732	23,525	19,479	23,800	17,637
Inversiones en valores	11,785	19,661	24,554	31,176	31,895
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>2,862</b>	<b>10,619</b>	<b>7,707</b>	<b>8,585</b>	<b>7,312</b>
Saldos deudores en operaciones de reporte	2,754	10,462	5,963	7,399	3,597
Operaciones con instrumentos financieros derivados	108	157	1,744	1,186	3,715
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>10,375</b>	<b>13,084</b>	<b>13,065</b>	<b>12,752</b>	<b>13,883</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>10,851</b>	<b>13,512</b>	<b>13,411</b>	<b>13,092</b>	<b>14,229</b>
Cartera de crédito vigente	10,443	13,122	13,014	12,796	13,858
Créditos comerciales	3,324	6,319	6,423	5,978	6,114
Créditos de consumo	6,250	5,416	5,108	5,390	5,834
Créditos a la vivienda	869	1,387	1,483	1,428	1,910
Cartera de crédito vencida	408	390	397	296	371
Créditos vencidos comerciales	131	119	226	122	233
Créditos vencidos de consumo	247	251	162	164	136
Créditos vencidos a la vivienda	30	20	9	10	2
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-476	-428	-346	-340	-346
<b>Otros Activos</b>	<b>9,957</b>	<b>13,369</b>	<b>15,109</b>	<b>19,132</b>	<b>30,498</b>
Otras cuentas por cobrar	7,558	11,051	11,348	15,327	26,049
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,757	10,400	11,348	15,327	26,049
Otras Cuentas por Cobrar	801	651	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	652	607	1,989	1,854	1,883
Inversiones permanentes en acciones	18	18	17	17	18
Impuestos diferidos (a favor)	248	284	326	287	348
Otros activos misc.	1,481	1,409	1,429	1,647	2,200
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,481	1,409	1,429	1,647	2,200
<b>Pasivo</b>	<b>45,732</b>	<b>75,998</b>	<b>75,214</b>	<b>90,933</b>	<b>96,388</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>32,390</b>	<b>49,265</b>	<b>44,826</b>	<b>47,619</b>	<b>45,229</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,162	22,160	16,136	22,677	14,294
Depósitos a plazo	23,228	27,105	28,634	24,886	30,868
Del público en general	23,185	27,054	28,634	24,886	30,868
Mercado de dinero	43	51	0	0	0
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>10</b>	<b>41</b>	<b>59</b>	<b>42</b>	<b>38</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>134</b>	<b>4,814</b>	<b>8,846</b>	<b>10,459</b>	<b>12,894</b>
Saldos acreedores en oper. de reporte	0	4,789	5,071	8,151	6,425
Operaciones con instrumentos financieros derivados	134	25	1,574	1,058	3,173
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>12,918</b>	<b>21,521</b>	<b>21,222</b>	<b>32,571</b>	<b>37,999</b>
ISR y PTU	94	112	523	734	737
Acreed. por liquidación de operaciones	9,863	18,476	16,403	27,349	32,763
Acreed. diversos y otras	2,961	2,933	3,042	3,269	3,384
Créditos diferidos y cobros anticipados	280	357	261	242	228
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,979</b>	<b>4,260</b>	<b>4,700</b>	<b>4,512</b>	<b>4,837</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>3,979</b>	<b>4,260</b>	<b>4,700</b>	<b>4,512</b>	<b>4,837</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>
Capital social	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
<b>Capital ganado</b>	<b>1,229</b>	<b>1,510</b>	<b>1,950</b>	<b>1,762</b>	<b>2,087</b>
Reservas de capital	376	411	446	446	507
Resultado de ejercicios anteriores	518	727	917	898	1,299
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-9	17	23	17	23
Resultado neto mayoritario	344	355	589	418	274
<b>Deuda Neta</b>	<b>5,460</b>	<b>7,740</b>	<b>7,046</b>	<b>6,581</b>	<b>8,031</b>

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

HR: Desempeño Financiero (MXN\$ Millones)

Edo. De Resultados: CIBanco (Millones de Pesos)	Anual			Trimestral	
	2020	2021	2022	3T22	3T23
Ingresos por intereses	2,671	2,557	4,670	3,205	4,979
Gastos por intereses (menos)	1,413	1,257	2,534	1,664	3,248
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1,258</b>	<b>1,300</b>	<b>2,136</b>	<b>1,541</b>	<b>1,731</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	239	213	106	68	164
<b>MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGSO CRED.</b>	<b>1,019</b>	<b>1,087</b>	<b>2,030</b>	<b>1,473</b>	<b>1,567</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	631	782	742	539	578
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	727	853	965	690	509
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	3,765	4,074	4,299	3,228	2,978
Resultado por intermediación	3,106	3,439	3,942	2,926	2,553
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	659	635	357	302	425
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>4,688</b>	<b>5,090</b>	<b>6,106</b>	<b>4,550</b>	<b>4,614</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	4,189	4,585	5,259	3,930	4,204
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>499</b>	<b>505</b>	<b>847</b>	<b>620</b>	<b>410</b>
ISR y PTU Causado (menos)	154	194	292	201	157
ISR y PTU Diferidos (menos)	2	-43	-53	0	-20
<b>RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.</b>	<b>343</b>	<b>354</b>	<b>608</b>	<b>419</b>	<b>273</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	1	1	0	-1	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>344</b>	<b>355</b>	<b>608</b>	<b>418</b>	<b>274</b>

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

HR: Desempeño Financiero y escenario base (MXN\$ Millones)

Métricas Financieras	2020	2021	2022	3T22	3T23
Índice de Morosidad	3.8%	2.9%	3.0%	2.3%	2.6%
Índice de Morosidad Ajustado	5.5%	4.7%	4.3%	3.9%	3.9%
Min Ajustado	2.6%	2.2%	2.9%	2.7%	3.0%
Índice de Eficiencia	85.0%	86.5%	84.7%	83.2%	86.8%
ROA Promedio	0.7%	0.6%	0.8%	0.9%	0.5%
Índice de Capitalización Básico	14.8%	14.6%	15.0%	14.7%	14.9%
Índice de Capitalización Neto	14.8%	14.6%	15.0%	14.7%	14.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.0	13.4	17.0	17.1	16.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.9	1.7	1.8	1.9	1.7
Spread de Tasas	2.4%	2.1%	2.3%	2.2%	2.0%
Tasa Activa	6.8%	5.2%	6.8%	6.0%	9.1%
Tasa Pasiva	4.4%	3.1%	4.5%	3.8%	7.1%
CCL	266.1%	368.8%	224.6%	341.3%	207.0%

Fuente: HR Ratings

## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.