

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 26/04/2021

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

| | |
|----------------------------|---------------------------------|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | GPROFUT |
| RAZÓN SOCIAL | GRUPO PROFUTURO, S.A.B. DE C.V. |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la Emisión GPROFUT20 de Grupo Profuturo

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (26 de abril de 2021) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la Emisión GPROFUT20 de Grupo Profuturo

La ratificación de la calificación para la Emisión se basa en la calificación de contraparte de Grupo Profuturo, la cual fue ratificada en HR AAA con Perspectiva Estable el 26 de abril de 2021. A su vez, la calificación del Grupo está basada en la estabilidad de la generación de ingresos a través de sus subsidiarias, principalmente de Profuturo Afore y Profuturo Pensiones, y la cual se ha dado a través del incremento constante en el volumen de negocio en los últimos periodos. En línea con lo anterior, el Grupo, por medio de Profuturo Afore, cuenta con un monto de recursos administrados de P\$730,361 millones (m), lo cual representa un crecimiento de 22.6% durante el 2020 (vs. P\$595,584m al cierre de 2019). Por otro lado, en los últimos doce meses (12m), el resultado neto se incrementó en un 19.3%, pasando de P\$2,365m a P\$2,820m del cuarto trimestre de 2019 (4T19) al 4T20, principalmente por mayores ingresos por comisiones y rendimiento de inversiones, así como un adecuado control de gastos. De esta forma, los indicadores de rentabilidad y de capitalización al 2020 se mantuvieron en rangos de fortaleza, con un índice de capitalización de 15.3%, así como un ROA y ROE Promedio de 3.7% y 26.5% respectivamente.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Incremento del 19.3% en el resultado neto en los últimos 12m, con utilidad neta de P\$2,820m en 2020 (vs. P\$2,365m en 2019). El resultado neto al 2020 se colocó por encima de lo esperado en un escenario base, ya que se consideraban crecimientos menores y un entorno conservador ante la incertidumbre económica generada por el COVID-19 (vs. P\$1,961.0m en el escenario base).

Estabilidad en el ritmo de crecimiento de los recursos administrados en 2020 contra lo observado en 2019, con un incremento de 22.6% en los últimos 12m. Este crecimiento compara con el 22.9% del 2019, siendo mayor el crecimiento durante los últimos 12 meses que lo esperado en el escenario base.

Ligera disminución en el índice de capitalización, el cual pasó de 15.5% a 15.3% del 4T19 al 4T20. La disminución se debe al crecimiento observado en los últimos 12m de los activos productivos, así como por el reparto de dividendos por P\$1,500.0m.

Estabilidad en el índice de cobertura a inversiones, con un cierre de 1.1x al 2020 (vs. 1.2x al 2019). El indicador de cobertura a inversiones se mantuvo por encima de 1.0x, lo cual se considera adecuado por parte HR Ratings.

Expectativas para Periodos Futuros

Incremento en el volumen de negocio y de las subsidiarias principales, a través de un incremento en los recursos administrados, primas emitidas y créditos personales. HR Ratings espera un crecimiento anual de alrededor de 14.3% promedio para los tres años, con un incremento en el volumen de recursos administrados a P\$1,090,832m en 2023.

Mejora en la rentabilidad en los próximos años, cerrando en 2023 con un ROA Promedio de 3.8% y un ROE Promedio de

FECHA: 26/04/2021

26.3%. Lo anterior, a través de un crecimiento en el volumen de recursos administrados y emisión de primas.

Índice de capitalización en niveles relativamente estables hacia 2023, con un nivel de 15.1% (vs. 15.3% al 4T20). Aun considerando una continua generación de utilidades y crecimiento en los activos productivos, se espera que el índice de capitalización se mantenga en niveles adecuados.

Factores Adicionales Considerados

Fortaleza en el modelo de negocio y diversificación de los ingresos de Grupo Profuturo. Al contar con seis subsidiarias, se tiene una amplia diversificación en los ingresos recibidos, los cuales provienen principalmente del negocio de Afore y Pensiones.

Soporte implícito por parte de Grupo Baf ante situaciones de estrés. En caso de un escenario económico adverso, se considera que existe alta probabilidad de soporte por parte de los accionistas del Grupo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Reducción en el índice de capitalización en niveles cercanos a 10.5% para los próximos periodos. Estos niveles serían mostrados como consecuencia de un menor crecimiento en las utilidades que en los activos, manteniendo el ritmo en la distribución de dividendos.

Decremento en las comisiones que cobra Grupo Profuturo a sus afiliados derivado de modificaciones en la Ley. La baja en la calificación ocurriría en caso de que las modificaciones en las comisiones impactaran de manera considerable la rentabilidad del Grupo y su generación de ingresos, sin considerar un posible crecimiento en el volumen de recursos administrados, que pudiera mitigar las bajas en las comisiones.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
pablo.domenge@hrratings.com

Angel Garcia
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.

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), Octubre 2020

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

ADENDUM - Metodología de Calificación para Instituciones de Seguros (México), Mayo 2017

FECHA: 26/04/2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar 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 AAA / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación 26 de agosto de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T16 - 4T20

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young proporcionados por el Grupo.

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,

FECHA: 26/04/2021

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