

FECHA: 28/04/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	INBINIC
RAZÓN SOCIAL	INBURSA SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y riesgo de mercado para nueve de las SIEFORES de Afore Inbursa. Por otra parte, ratificó la de riesgo de crédito de HR AAA y modificó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 2HR para INB6064

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (28 de abril de 2022) - HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y riesgo de mercado para nueve de las SIEFORES de Afore Inbursa. Por otra parte, ratificó la de riesgo de crédito de HR AAA y modificó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 2HR para INB6064

La acción de calificación realizada para cada una de las SIEFORES operadas por Afore Inbursa es resultado de la evaluación de una serie de factores cualitativos y cuantitativos, entre los que destacan:

Modificación a la baja de la calificación de riesgo de mercado de INB6064 de 1HR a 2HR, y ratificación de la calificación de riesgo de crédito de HR AAA. La modificación de la calificación de riesgo de mercado corresponde a la tendencia de incremento observada en la duración del portafolio de la SIEFORE, derivado de una mayor inclusión de UDIBONOS de mediano y largo plazo. En este sentido, la duración del portafolio se situó en 1,164 días a marzo de 2022, y se esperaría que se mantenga en este rango según la estrategia de inversión de la SIEFORE (vs. 825 días a marzo de 2021 en el análisis previo).

Respaldo operativo por parte del Grupo Financiero Inbursa a través del Banco Inbursa e Inversora Bursátil. La Afore cuenta con una sólida infraestructura tecnológica y capital humano de Grupo Financiero Inbursa, lo que beneficia la administración de los portafolios de las SIEFORES.

Buena distribución de los activos de las SIEFORES por riesgo crediticio y estabilidad en la administración de riesgo de mercado. Al 31 de marzo de 2022, las SIEFORES mantienen la gran mayoría de sus inversiones en instrumentos con calificación equivalente a HR AAA en escala local, misma que refleja una elevada calidad crediticia, lo que permite disminuir el riesgo de incumplimiento de pago. Por otra parte, si bien se aprecia un incremento en la duración de algunos portafolios con respecto a la revisión previa, estos mantienen entre baja y moderada sensibilidad ante cambios en los factores de mercado.

Administración de riesgos. De forma continua, la Afore supervisa el Tracking Error de los portafolios contra los índices de referencia establecidos con el objetivo de mantenerse dentro de los límites permitidos. En caso de desviaciones significativas, la Afore puede recurrir al rebalanceo de sus portafolios para mantenerse en línea con la regulación.

VaR observado de INBPENS e INB5559 por debajo de los límites regulatorios de 0.70% y 0.73%. De forma general, el VaR de todas las SIEFORES se mantiene por debajo de un 0.60%. El VaR mostrado por INBPENS e INB5559 se posiciona en 0.27% y 0.17% respectivamente. HR Ratings considera que la gestión del VaR para estas SIEFORES es adecuada.

Estrategia de Inversión. Mensualmente, el Comité de Inversiones revisa el análisis de rendimiento y riesgo de cada SIEFORE, así como posibles desviaciones entre la trayectoria de inversión y el portafolio correspondiente.

NOTA: El análisis realizado por HR Ratings para determinar las calificaciones a las SIEFORES no considera ni el monto

FECHA: 28/04/2022

invertido ni la calidad de los activos que las sociedades mantienen en instrumentos de renta variable.

Principales Factores Considerados

HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito de las diez SIEFORES administradas por Afore Inbursa. Por otra parte, ratificó las calificaciones de riesgo de mercado de nueve de las SIEFORES administradas por Afore Inbursa y modificó la calificación de riesgo de mercado de INB6064, de 1HR a 2HR. A continuación, se muestra una tabla en donde se resumen las calificaciones y, posteriormente, se presenta el análisis de cada una de las SIEFORES calificadas.

A continuación, se presentan las definiciones de las calificaciones de las SIEFORES:

Inbursa SIEFORE Básica Inicial, S.A. de C.V., (INBINIC): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1HR para INBINIC. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 1HR nos indica una sensibilidad extremadamente baja de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 90-94, S.A. de C.V., (INB9094): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1HR para INB9094. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 1HR nos indica una sensibilidad extremadamente baja de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 85-89, S.A. de C.V., (INB8589): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1HR para INB8589. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 1HR nos indica una sensibilidad extremadamente baja de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 80-84, S.A. de C.V., (INB8084): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 2HR para INB8084. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 2HR nos indica baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 75-79, S.A. de C.V., (INB7579): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 2HR para INB7579. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 2HR nos indica baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 70-74, S.A. de C.V., (INB7074): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de mercado de 2HR para INB7074. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 2HR nos indica baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 65-69, S.A. de C.V., (INB6569): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1HR para INB6569. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 1HR nos indica una sensibilidad extremadamente baja de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 60-64, S.A. de C.V., (INB6064): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y modificó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 2HR para INB6064. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 2HR nos indica baja sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica 55-59, S.A. de C.V., (INB5559): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y la de riesgo de mercado de 3HR para INB5559. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y

FECHA: 28/04/2022

tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 3HR nos indica entre baja y moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Inbursa SIEFORE Básica de Pensiones, S.A. de C.V., (INBPENS): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1HR para INBPENS. La SIEFORE con esta calificación se considera con la más alta calidad crediticia y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 1HR nos indica una sensibilidad extremadamente baja de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Juan Carlos Rojas
Analista Sr.
juancarlos.rojas@hrratings.com

Angel García
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:

Metodología de Calificación para Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (SIEFORES) (México), Diciembre 2014

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 INBINIC: HR AAA / 1HR

INB9094: HR AAA / 1HR

INB8589: HR AAA / 1HR

INB8084: HR AAA / 2HR

INB7579: HR AAA / 2HR

INB7074: HR AAA / 2HR

INB6569: HR AAA / 1HR

INB6064: HR AAA / 1HR

INB5559: HR AAA / 3HR

INBPENS: HR AAA / 1HR

Fecha de última acción de calificación 27 de abril de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.

Portafolio de las diez SIEFORES al 31 de marzo de 2022

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información Financiera

FECHA: 28/04/2022

interna de la Afore e información pública de la CONSAR.

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).

MERCADO EXTERIOR

