

FECHA: 03/05/2022

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 con clave de pizarra GPROFUT20 de Grupo Profuturo

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (3 de mayo de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la Emisión con clave de pizarra GPROFUT20 de Grupo Profuturo

La ratificación de la calificación para la Emisión se basa en la calificación de contraparte de Grupo Profuturo, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable el 28 de abril de 2022. A su vez, la calificación del Grupo está basada en el adecuado comportamiento de sus principales líneas de negocio, lo que resultó en una generación de utilidad neta al cuarto trimestre de 2021 (4T21) de P\$3,142 millones (m), en línea con lo esperado en nuestro escenario base y por encima de lo observado en 2020 (vs. P\$3,185m en un escenario base y P\$2,820m en 2020). Asimismo, Profuturo Afore continúa siendo un participante importante en el sector, al exhibir un monto de recursos administrados en afores de P\$848,604m, lo que lo ubica como el segundo participante de mayor tamaño, con una participación de 16.3%. Por otro lado, derivado de una mayor operación de inversiones en valores y por el pago de dividendos en el periodo por P\$2,500m, el índice de capitalización se ubicó por debajo de lo observado y esperado, al cerrar con un nivel de 12.8% en 2021, sin embargo, aún se mantiene en niveles adecuados (vs. 15.3% en 2020 y en un escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Crecimiento del 27.0% en las inversiones en valores, al exhibir un monto de P\$89,399m en 2021 (vs. P\$70,410m en 2020 y P\$79,006m en un escenario base). En este sentido, el incremento en las inversiones en valores proviene principalmente del crecimiento en las primas emitidas por parte de Profuturo Pensiones, las cuales resultaron con un crecimiento anual de 83.7%.

Mayor penetración de mercado, a través de los recursos administrados en afores. Al cierre del 2021, el Grupo muestra un monto en recursos administrados de P\$848,604m, lo que resulta un crecimiento de 16.2%, posicionando al Profuturo Afore como la segunda compañía con mayor participación de recursos administrados (vs. P\$735,646m y el tercer lugar al 4T20).

Adecuados niveles de liquidez, al exhibir una razón de deuda neta a capital contable de -45.9% en 2021 (vs. -50.3% en 2020). Lo anterior refleja un sólido nivel de liquidez, lo que refleja una adecuada capacidad del Grupo para cumplir con sus compromisos.

Deterioro en los niveles de solvencia, al exhibir un índice de capitalización en niveles de 12.8% en 2021 (vs. 15.3% en 2020 y 15.3% en un escenario base). En línea con lo anterior, la disminución en el índice de capitalización proviene de un crecimiento de las inversiones en valores en mayor medida que el capital contable, así como al pago de dividendos por un monto de P\$2,500m.

Expectativas para Periodos Futuros

Decremento en la generación de ingresos por comisiones, resultando en un monto generado de P\$6,107m en 2022. Lo anterior se explicaría por la baja en el porcentaje de comisiones cobradas, sobre el Grupo anunció la disminución de 0.83% a 0.57% de

FECHA: 03/05/2022

comisión por la administración de cuentas individuales de sus afiliados en las SIEFORES Básicas, de acuerdo con la regulación vigente.

Continuo crecimiento en los recursos administrados en afores. En línea con lo anterior, se espera que el Grupo, a través de Afore Profuturo, continúe siendo un participante importante en el mercado, al cerrar con un monto de P\$970,035m de bienes administrados en 2022.

Incremento en las reservas técnicas del 12.5% promedio en los tres periodos proyectados. Una mayor operación del Grupo, la cual está en línea con su plan de negocios, resultaría con una generación de reservas técnicas de P\$93,847m para 2022.

Factores Adicionales Considerados

Soporte implícito por parte de Grupo Bal . En caso de un escenario económico adverso, se considera que existe la probabilidad de soporte por parte de los accionistas del Grupo.

Concentración de sus líneas de negocio, lo que reduce la sensibilidad y dependencia a cada una de ellas. En línea con lo anterior, el 90.4% de las utilidades totales proviene de sus dos principales líneas de negocios, las cuales son la Afore y la Pensionadora, por lo que cuenta con un total de seis subsidiarias.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la generación de flujo de efectivo, lo que implicaría un deterioro en la situación financiera del Grupo.

Presiones en la rentabilidad del Grupo, que ubique a los indicadores ROA y ROE Promedio en niveles negativos, derivado del cambio en el porcentaje de comisión cobrada por administración de cuentas individuales de Afores. Un decremento en la generación de ingresos por comisiones, combinado con el alza en los gastos de administración podría conllevar a que el Grupo muestre un deterioro en los indicadores de rentabilidad, lo que podría afectar la calificación a la baja.

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

Luis Rodríguez
Analista Sr.
luis.rodriguez@hrratings.com

Cecile Solano
Analista Sr.
cecile.solano@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

FECHA: 03/05/2022

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), Enero 2022

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

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 abril de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T16 - 4T21

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

FECHA: 03/05/2022

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