

FECHA: 14/09/2022

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

| | |
|----------------------------|------------------------------------|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | HR |
| RAZÓN SOCIAL | HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V. |
| LUGAR | Ciudad de México |

ASUNTO

HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para las diez SIEFORES administradas por Afore Coppel

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de septiembre de 2022) - HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para las diez SIEFORES administradas por Afore Coppel

La ratificación de las calificaciones de riesgo de crédito y de mercado para cada una de las SIEFORES operadas por AFORE Coppel se basa en la estabilidad observada en el riesgo crediticio promedio ponderado de cada uno de los portafolios administrados, así como por los niveles observados de duración ajustada y de riesgo de mercado, los cuales se mantienen en línea con el perfil de riesgo observado en el análisis anterior realizado por HR Ratings. Los principales factores considerados son:

Aumento en la proporción de inversiones a tasa real. Con el objetivo de obtener una mayor cobertura ante el escenario de alta inflación observada durante el primer semestre de 2022, la AFORE adoptó una estrategia a través de las distintas SIEFORES de contar con una mayor participación de UDIBONOS.

Elevada composición del portafolio administrado en instrumentos gubernamentales y de deuda corporativa, con una calificación equivalente a HR AAA. Las SIEFORE cuentan con altos niveles de calidad crediticia, ya que mantienen una composición promedio de 57.5% en instrumentos gubernamentales y el 28.8% en deuda corporativa, con una calificación equivalente a HR AAA (vs. 63.1% y 22.4% respectivamente en agosto de 2021). En caso de que la participación en instrumentos gubernamentales se ubique por debajo del 50.0%, esto supondría una revisión a la baja en las calificaciones.

Perfil de riesgo de mercado. La duración ajustada de las diez SIEFORES mostró un aumento de los días promedio a 2,575 días (vs. 1,849 días al cierre en agosto de 2021), resultado de una mayor participación de UDIBONOS en el portafolio administrado.

Soporte operativo por parte de Grupo Coppel a través de Coppel Capital. Las SIEFORES mantienen una adecuada administración de sus portafolios, a través de una robusta infraestructura tecnológica y de capital humano de AFORE Coppel.

Adecuada administración de las SIEFORES, de acuerdo con los prospectos de inversión. La AFORE ha mantenido una correcta administración de las SIEFORES y ha respetado los límites establecidos en cada uno de los prospectos de inversión aprobados por la CONSAR.

Instrumentos con calificación crediticia por debajo de lo permitido. Las calificaciones de dos emisores que forman parte del portafolio de inversión se encuentran por niveles por debajo de HR BBB-. Al cierre de agosto de 2022, se observa una participación de instrumentos con calificación equivalente a HR BB's de 0.9%, y de 3.2% en instrumentos con calificación equivalente a HR D (vs. 1.0% y 2.9% en agosto de 2021).

Cabe mencionar que el análisis realizado por HR Ratings para determinar las calificaciones a las SIEFORE no considera el monto invertido ni la calidad de los activos que las sociedades mantienen en instrumentos de renta variable, sino que considera únicamente los instrumentos correspondientes a renta fija.

FECHA: 14/09/2022

Principales Factores Considerados

HR Ratings llevó a cabo acciones de calificación para el riesgo de crédito y de mercado para las diez SIEFORES operadas por AFORE Coppel S.A. de C.V., cuyas claves son ACOP000, ACOP559, ACOP604, ACOP659, ACOP704, ACOP759, ACOP804, ACOP859, ACOP904 y ACOPINI. A continuación, se muestra una tabla con el resumen de calificación para cada una de ellas y, posteriormente, se presenta su análisis individual.

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

SIEFORE Coppel Básica 0, S.A. de C.V., (ACOP000): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 1HR para ACOP000. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE 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.

SIEFORE Coppel Básica 55-9, S.A. de C.V., (ACOP559): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP559. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 60-4, S.A. de C.V., (ACOP604): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP604. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 65-9, S.A. de C.V., (ACOP659): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP659. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 70-4, S.A. de C.V., (ACOP704): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP704. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 75-9, S.A. de C.V., (ACOP759): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP759. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 80-4, S.A. de C.V., (ACOP804): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP804. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 85-9, S.A. de C.V., (ACOP859): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y

FECHA: 14/09/2022

de riesgo de mercado de 5HR para ACOP859. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica 90-4, S.A. de C.V., (ACOP904): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOP904. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

SIEFORE Coppel Básica Inicial, S.A. de C.V., (ACOPINI): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y de riesgo de mercado de 5HR para ACOPINI. La calificación de riesgo de crédito HR AAA indica la calificación más alta en cuanto a la calidad crediticia para una SIEFORE y tiene un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 5HR nos indica una sensibilidad entre moderada y alta por parte de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado.

Contactos

Oscar Herrera
Asociado
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

José Pablo Morones
Analista
josepablo.morones@hrratings.com

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

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

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 012120, 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 (SIEFORE), (México) Enero 2015

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/es/metodologia.aspx

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 ACOP000: HR AAA / 1HR

ACOP559: HR AAA / 5HR

FECHA: 14/09/2022

ACOP604: HR AAA / 5HR

ACOP659: HR AAA / 5HR

ACOP704: HR AAA / 5HR

ACOP759: HR AAA / 5HR

ACOP804: HR AAA / 5HR

ACOP859: HR AAA / 5HR

ACOP904: HR AAA / 5HR

ACOPINI: HR AAA / 5HR

Fecha de última acción de calificación ACOP000: 31 de agosto de 2021

ACOP559: 31 de agosto de 2021

ACOP604: 31 de agosto de 2021

ACOP659: 31 de agosto de 2021

ACOP704: 31 de agosto de 2021

ACOP759: 31 de agosto de 2021

ACOP804: 31 de agosto de 2021

ACOP859: 31 de agosto de 2021

ACOP904: 31 de agosto de 2021

ACOPINI: 31 de agosto de 2021

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

Portafolio de las diez SIEFORE al corte del 31 de agosto de 2022.

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

FECHA: 14/09/2022

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