

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 11/10/2022

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 modificó las calificaciones de riesgo de mercado para las diez SIEFORES de Afore Inbursa

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (11 de octubre de 2022)- HR Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de crédito y modificó las calificaciones de riesgo de mercado para las diez SIEFORES de Afore Inbursa

La modificación para las calificaciones de riesgo de mercado de las diez SIEFORES de Afore Inbursa se debe al constante incremento en la duración de los distintos portafolios desde nuestra última revisión. Esto se debe principalmente a la estrategia de la Afore de tomar una mayor participación de instrumentos de largo plazo ligados a la inflación, considerando el incremento en la inflación observado en el último año y al umbral de inversión de cada SIEFORE. Por su parte, la ratificación de la calificación de riesgo de crédito para las SIEFORES se basa en la estabilidad mostrada en la calidad crediticia de los instrumentos que conforman los portafolios. A continuación, se muestran los principales factores considerados:

Modificación de las calificaciones de riesgo de mercado de las diez SIEFORES. Se aprecia una tendencia creciente en los días de riesgo de mercado de los portafolios de las SIEFORES, debido principalmente a la estrategia de la Afore de incorporar una mayor participación de Udibonos de larga duración, con lo que esperan lograr una protección natural contra la inflación, la cual ha mostrado un mayor ritmo en el último año.

Ratificación de la calificación de riesgo de crédito para las diez SIEFORES. El riesgo de crédito de los portafolios se mantiene consistente con el nivel de calificación asignado en la última revisión. De forma general, 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.

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.

Perfil de la Afore

Afore Inbursa es una Administradora de Fondos para el Retiro constituida a finales de 1996 bajo la autorización de la SHCP. Su objetivo principal es administrar los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores registrados las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (SIEFORES) que maneja, para lo cual buscará en todo momento obtener los mejores rendimientos a través de las diferentes opciones de inversión, apegándose al marco normativo para el proceso de inversión.

Evolución 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

FECHA: 11/10/2022

revisó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 2HR para INBINIC. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,154 días a agosto de 2022 (vs. 717 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 90-94, S.A. de C.V., (INB9094): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 2HR para INB9094. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,413 días a agosto de 2022 (vs. 904 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 85-89, S.A. de C.V., (INB8589): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 3HR para INB8589. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,639 días a agosto de 2022 (vs. 1,117 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 80-84, S.A. de C.V., (INB8084): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 2HR a 3HR para INB8084. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,756 días a agosto de 2022 (vs. 1,208 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 75-79, S.A. de C.V., (INB7579): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 2HR a 3HR para INB7579. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,864 días a agosto de 2022 (vs. 1,283 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 70-74, S.A. de C.V., (INB7074): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 2HR a 3HR para INB7074. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,788 días a agosto de 2022 (vs. 1,316 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 65-69, S.A. de C.V., (INB6569): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 3HR para INB6569. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,536 días a agosto de 2022 (vs. 981 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 60-64, S.A. de C.V., (INB6064): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 2HR a 3HR para INB6064. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,809 días a agosto de 2022 (vs. 1,107 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica 55-59, S.A. de C.V., (INB5559): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 3HR a 4HR para INB5559. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,846 días a agosto de 2022 (vs. 1,637 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Inbursa SIEFORE Básica de Pensiones, S.A. de C.V., (INBPENS): HR Ratings ratificó la calificación de riesgo de crédito de HR AAA y revisó a la baja la de riesgo de mercado de 1HR a 2HR para INBPENS. La SIEFORE muestra un incremento en la duración promedio ponderada a 1,214 días a agosto de 2022 (vs. 828 días a marzo de 2022 en el último reporte de revisión anual).

Glosario - Escalas de Calificación incluido en el documento adjunto

Riesgo de Crédito incluido en el documento adjunto

Contactos

Juan Carlos Rojas
Asociado
Analista Responsable
juancarlos.rojas@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones

FECHA: 11/10/2022

Financieras / ABS
akira.hirata@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 / 2HR

INB5559: HR AAA / 3HR

INBPENS: HR AAA / 1HR

Fecha de última acción de calificación 28 de abril de 2022

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

Portafolio de las diez SIEFORES al 30 de septiembre 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

FECHA: 11/10/2022

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