

FECHA: 13/12/2022

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 la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Profuturo Pensiones

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (13 de diciembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Profuturo Pensiones

La ratificación de la calificación para Profuturo Pensiones se basa en el soporte implícito con el que cuenta por parte de Grupo Profuturo, que mantiene una calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y que fue ratificada el 3 de mayo de 2022 y puede ser consultada para mayor detalle en: www.hrratings.com. En cuanto a la situación financiera de Profuturo Pensiones, se muestra una disminución en el monto de emisión de primas en los últimos 12 meses (12m), lo cual se atribuye a la regularización después de observarse un crecimiento extraordinario en estas durante 2021, posterior a la contingencia sanitaria. El resultado neto 12m presentó un incremento en línea con mayores productos financieros y valuación de inversiones llevando al ROA y ROE Promedio a cerrar en 0.8% y 38.0% al 3T22 (vs. 0.7% y 36.3% al 3T21 y 1.0% y 45.8% en el escenario base). Las métricas de solvencia se mostraron en niveles adecuados con una razón de cobertura a reservas técnicas que se mantiene en 1.0x y la razón de capital contable a reservas técnicas en 2.0% al 3T22 (vs 1.0x y 2.2% al 3T21 y 1.0x y 2.4% en el escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Disminución anual de 15.5% en la emisión de primas, al acumular un monto 12m de P\$12,176.1m al cierre de septiembre de 2022 (vs. P\$14,416.3m en septiembre de 2021 y P\$12,991.6m en el escenario base). Esta disminución se da posterior a un incremento extraordinario en estas durante 2021, ya que se recuperó la emisión de primas que se vio afectada durante 2020 por la contingencia sanitaria.

Mayor índice de operación que se posicionó en 1.8% al 3T22 (vs. 1.1% al 3T21 y 1.0% en el escenario base). Este incremento se da como resultado de la mayor generación de gastos de operación, en línea con el crecimiento en el volumen de la operación de Profuturo Pensiones observado en los últimos 12m.

Incremento en los productos financieros y en la valuación de inversiones. Los productos financieros 12m ascendieron a P\$4,209.6m en septiembre de 2022, como resultado del crecimiento mostrado en las inversiones en valores; asimismo, la valuación de inversiones 12m ascendió a P\$6,605.2m (vs. P\$3,384.4m y P\$3,324.5m en septiembre de 2021 y P\$4,181.5m y P\$2,121.0m en el escenario base).

Niveles de rentabilidad adecuados con un ROA y ROE Promedio de 0.8% y 38.0% al 3T22 (vs. 0.7% y 36.3% al 3T21 y 1.0% y 45.8% en el escenario base). El incremento se da principalmente por la mayor generación de productos financieros y de la valuación de inversiones.

Expectativas para Periodos Futuros

Disminución al cierre de 2022 en la emisión de primas para posteriormente retomar el ritmo de crecimiento observado prepandemia. Al cierre de 2022 se esperaría un monto de emisión de primas 12m por P\$9,902.5m y P\$15,136.0m hacia 2024,

FECHA: 13/12/2022

posterior al incremento extraordinario por efectos de la contingencia sanitaria.

Incremento en la cartera de crédito, la cual alcanzaría un monto de P\$772.5m en diciembre de 2022 y de P\$1,212.7m hacia diciembre de 2024. Esto como resultado del crecimiento en la emisión de primas a través de una mayor captación de pensionados, lo que incrementaría la venta cruzada de este producto.

Rentabilidad que se mantendría en niveles adecuados con un ROA y ROE Promedio de 0.7% y 35.4% al cierre de 2022. La ligera disminución en los indicadores de rentabilidad se daría, ya que se mostraría la estabilización en la emisión de primas mencionada anteriormente.

Factores Adicionales Considerados

Apoyo implícito por parte de Grupo Profuturo. Este apoyo podría ocurrir al presentarse presiones económicas por parte de Profuturo Pensiones. Al respecto, Grupo Profuturo muestra una utilidad neta 12m de P\$2,107.7m al cierre de septiembre de 2022, además de contar con una calificación de HR AAA con Perspectiva Estable, ratificada el 3 de mayo de 2022.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Decremento considerable en la solvencia de Grupo Profuturo, que pudiera impactar la calificación del Grupo a la baja. Esta baja en la calificación podría materializarse ante un deterioro en la solvencia, como consecuencia de una caída en las utilidades netas, así como una pérdida en la participación de mercado. De igual forma, esto imposibilitaría al Grupo realizar acciones de soporte a Profuturo Pensiones.

Modificaciones en la Ley que afecten el sistema de subasta actual. Una modificación en la Ley que abandone la asignación de primas por medio del esquema actual de subasta electrónica, regresando a un modelo de negocio donde se empleen principalmente agentes de venta como en periodos anteriores, así como la posibilidad de otorgar beneficios adicionales a los pensionados, generaría un incremento en los gastos, lo que podría afectar la calificación de la Entidad.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Instituciones de Seguros incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Cecile Solano
Analista Sr.
cecile.solano@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.

FECHA: 13/12/2022

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

ADENDUM - 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 / HR+1

Fecha de última acción de calificación 7 de diciembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 4T19 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada Mancera S.C. Ernst & Young Global Limited proporcionados por Profuturo Pensiones.

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

FECHA: 13/12/2022

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