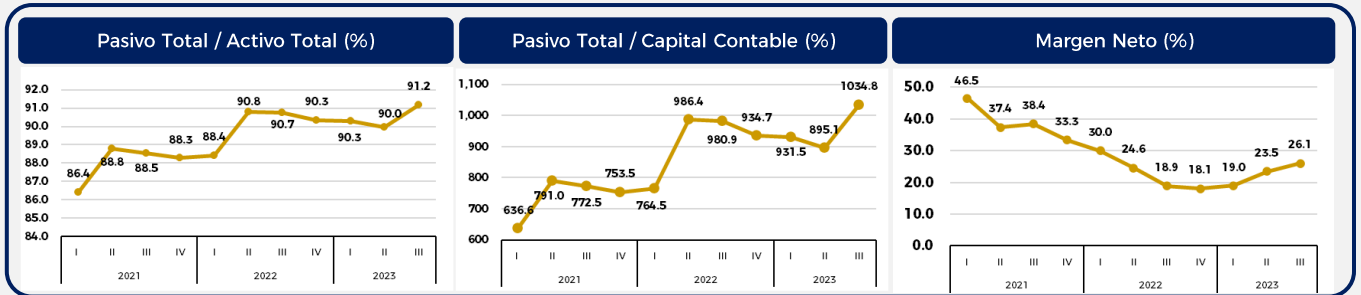
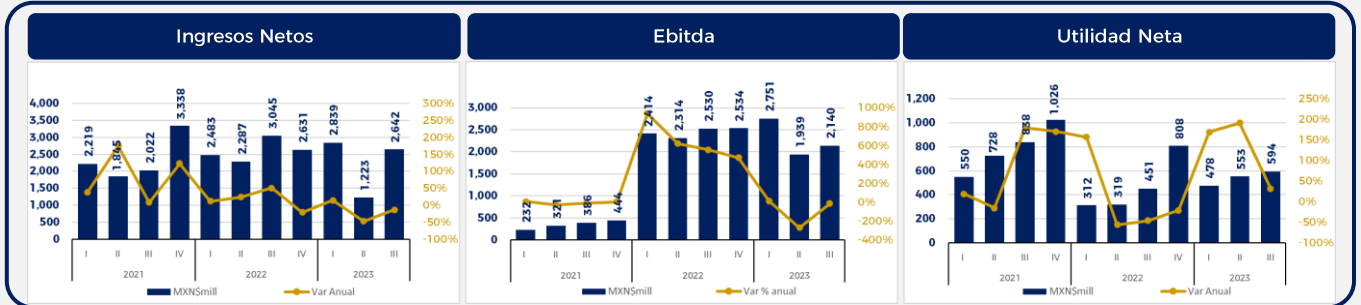


Grupo Profuturo, es una administradora de fondos de retiro de los trabajadores. La empresa pertenece a Grupo BAL S.A. de C.V. es un conglomerado mexicano diversificado en varios sectores de la economía, como el sector minero, petrolero y financiero;

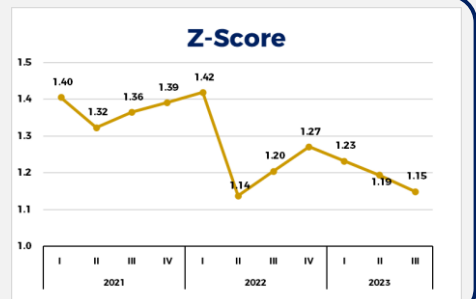


MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra

Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.
 Fórmula: $Z\ score = Z\ score\ calculado\ para\ no\ manufactureras$

- Donde:
- X1=(activos actuales - pasivo actual) / activos totales
 - X2=ganancias retenidas / activos totales
 - X3=ganancias antes de impuestos e intereses / activos totales
 - X4=capitalización bursátil / pasivo total

Lectura General: Z>2.6 No presenta riesgo. Z entre 2.6 y 1.1 Preocupación. Z<1.1 Peligro financiero.

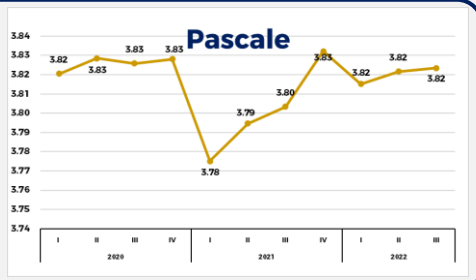


MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

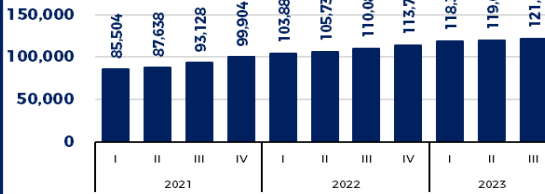
Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.
 Fórmula: $PASCALE = -3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)$

- Donde:
- X1 = Ventas/Pasivo total
 - X2 = Utilidad Neta/Activo total
 - X3 = Pasivo a Largo Plazo/Pasivo total

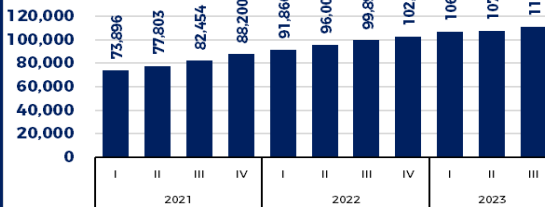
Lectura: Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo), la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.



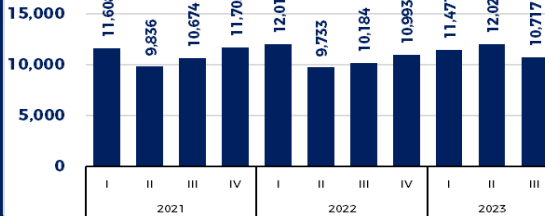
Activos Totales MXN\$mill



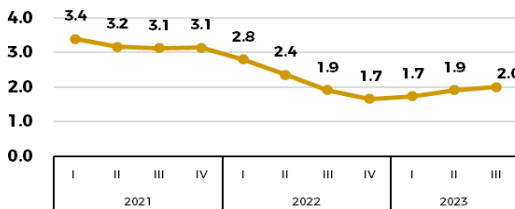
Pasivos Totales MXN\$mill



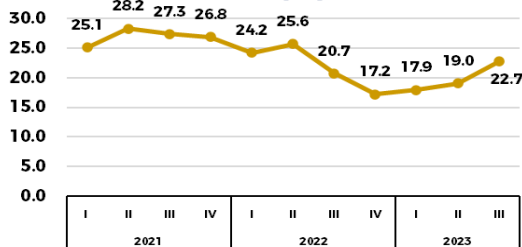
Patrimonio Neto MXN\$mill



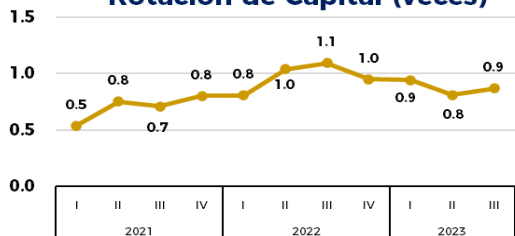
ROA (%)



ROE (%)



Rotación de Capital (veces)



En nov'23 Fitch Ratings confirmó su rating en AAA(mex) con Perspectiva Estable

1. Rating. El perfil de negocio de Grupo Profuturo está caracterizado por una trayectoria amplia en los segmentos de pensiones y rentas vitalicias a través de sus subsidiarias principales Profuturo Afore (la afore) y Profuturo Pensiones, entidades que poseen participaciones de mercado sólidas en los segmentos de mercado a los que están orientadas.

2. Flujo Neto de Clientes Estable y Aumento Moderado en la Base de AUM: Grupo Profuturo presentó una métrica de flujos netos de clientes relativamente estable que le ha permitido un incremento constante en la base de recursos administrados, lo cual beneficia la generación de ingresos por comisiones.

3. Rentabilidad Buena con Recuperación en la Utilidad Neta: A septiembre de 2023, Grupo Profuturo incrementó su utilidad neta debido a un aumento en los ingresos por comisiones y al control del gasto en la afore.

4. Capacidad Sólida de Absorción de Pérdidas: Grupo Profuturo exhibe una capacidad sólida de absorción de pérdidas al registrar una métrica baja de deuda sobre EBITDA ajustado de 0.4 veces (x) al tercer trimestre de 2023 (2022: 0.3x), la cual se beneficia de la generación continua de utilidades por parte de sus subsidiarias operativas principales. Grupo Profuturo reflejó un aumento en la deuda derivado de un número mayor de líneas de fondeo de Profuturo Sofom (la sofom) (a septiembre 2023 el saldo de préstamos bancarios y de otros organismos se incrementó cerca de 36%).

5. Cobertura Elevada de Gastos por Interés: Al tercer trimestre de 2023, Grupo Profuturo mantuvo una cobertura de gastos por interés buena y holgada como resultado de la generación constante de flujo de efectivo de sus subsidiarias principales, a pesar del aumento en los gastos por interés dado el incremento en la deuda de la sofom.

Riesgos (Fuente: Fitch Ratings)

1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

Un deterioro sostenido en las posiciones de mercado de las subsidiarias principales y en el perfil de negocio que diera como resultado un detrimento sostenido de la rentabilidad y el desempeño financiero de la entidad;

Si hubiera indicadores elevados de pagos de dividendos que restringieran la liquidez.

Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 12.18%

GPROFUT*, - 10.07%



TradingView

Fuente: hubinfosel.com

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.