

Fondo de Pensión ProInversión (Profuturo AFPC)

Comité No.: 058/2026

Fecha de Comité: 29 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2025

Sector: Administrador de Activos Financieros
Panamá

Equipo de Análisis

Vanessa Martínez

Erwin Torres

(502) 6635-2166

smartinez@ratingspcr.com

etorres@ratingspcr.com

Calificación Riesgo Integral

PA M2f+

Calificación Riesgo Fundamental

PA AAf+

Calificación Riesgo de Mercado

PA M2+

Calificación Riesgo Fundamental

PA AAf

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Riesgo integral	Riesgo fundamental	Riesgo de mercado	Riesgo fiduciario	Perspectiva
31-dic-22	29-may-23	PA M2f	PA AAf	PA M2	PA AAf	Estable
30-jun-23	08-ene-24	PA M2f	PA AAf	PA M2	PA AAf	Estable
31-dic-23	26-jun-24	PA M2f+	PA AAf+	PA M2+	PA AAf	Estable
30-jun-24	28-ene-25	PA M2f+	PA AAf+	PA M2+	PA AAf	Estable
31-dic-24	12-dic-25	PA M2f+	PA AAf+	PA M2+	PA AAf	Estable
30-jun-25	29-may-26	PA M2f+	PA AAf+	PA M2+	PA AAf	Estable

Perspectiva

Estable

Racionalidad

La calificación de riesgo integral, fundamental, de mercado y fiduciario para el Fondo de Pensión ProInversión se sustenta en su desempeño aceptable con un incremento de la rentabilidad mensual y el valor cuota, así como su duración estable. Se pondera positivamente la alta calidad crediticia del portafolio; además, la sociedad administradora cuenta con una trayectoria consolidada respaldada por el soporte institucional de Banco General, lo que fortalece su solidez patrimonial y refuerza su credibilidad y capacidad operativa.

Significado De La Calificación

Perfil del Fondo – Categoría M. Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión caracterizado por asumir un riesgo moderado, obteniendo una rentabilidad mayor con una probabilidad baja de pérdidas inesperadas o con bajos niveles de severidad. Riesgo Integral – Categoría 2f. Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor. Riesgo

Riesgo Fundamental – Categoría AAf. Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos de inversión que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

Riesgo de Mercado – Categoría 2. Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

Riesgo Fiduciario – Categoría AAf. La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de estos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

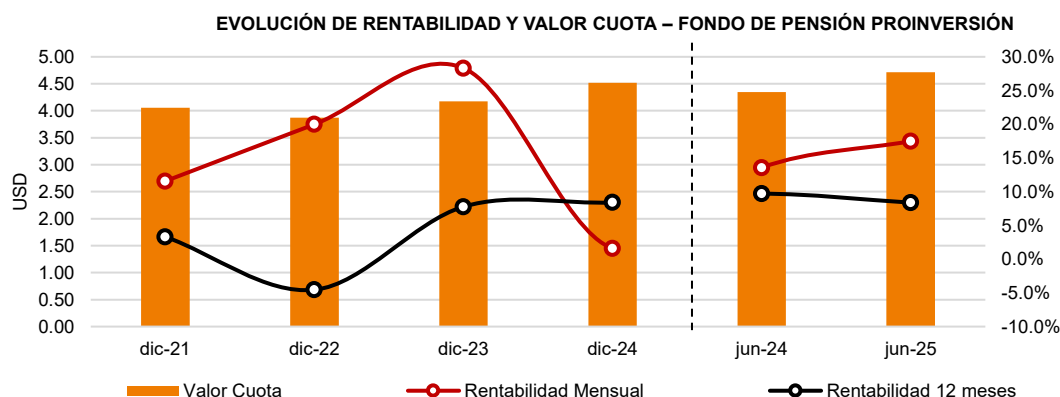
Características Generales del Fondo Pensión ProInversión

Tipo de fondo	Fondo de pensión abierto de renta fija
Inicio de operaciones	14 de febrero de 1996
Mercado de Inversión	Local e internacional
Perfil de inversionista	Moderado
Sociedad administradora	ProFuturo, Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.
Custodio	BG Valores
Inversión mínima	USD 50.00
Moneda	Dólares estadounidenses
AUM	USD 59.08 millones
Valor cuota	USD 4.71
Número de cuotas	12.54 millones
Emisores	39
Participes	9,439 afiliados
Comisión de administración	De 1 % hasta 2.5% dependiendo del saldo del afiliado

Fuente: ProFuturo AFPC / Elaboración: PCR

Resumen Ejecutivo

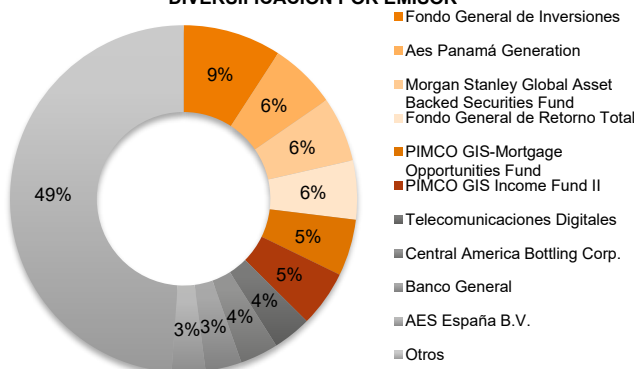
- Desempeño del fondo aceptable.** La rentabilidad mensual se ubicó en 17.49%, presentando una mejora respecto al periodo anterior (junio 2024: 13.57%) y superando el promedio histórico de -0.19% (2021-2024). La rentabilidad a 12 meses se posicionó en 8.38%, manteniéndose por debajo del periodo anterior (9.70%) y por encima del promedio histórico de 4.35% (2021-2024), lo que denota una tendencia al alza en los últimos años. El valor de la cuota ha alcanzado los USD 4.71 (junio 2024: USD 4.35), superando el promedio histórico de USD 4.02 (2021-2024). Se observa que el fondo tiene mayor exposición a bonos locales, extranjeros y fondos mutuos de renta fija, lo cual ha contribuido a mejorar su rentabilidad sin generar variaciones significativas en su perfil de riesgo.



Fuente: ProFuturo AFPC / Elaboración: PCR

- Riesgo Fundamental.** El fondo presenta un perfil de riesgo moderado, invirtiendo principalmente en instrumentos renta fija. A junio de 2025, el portafolio totalizó USD 58.54 millones, siendo los bonos locales e internacionales (58.86% del portafolio) y los fondos mutuos extranjeros (31.24% del portafolio) los instrumentos de mayor participación. PCR determinó que el 53.40% del portafolio cuenta con calificación internacional, distribuyéndose de la siguiente manera: 0.34% en categoría I (AAA+ a AA), 20.72% en categorías III (BBB+, BBB-) y 32.34% en categorías IV (BB+, D). En cuanto al rating local, este representa el 11.48%, compuesto por 6.48% en categoría I (AAA+ a AA-), 2.59% en categoría II (A+ a A-) y 2.41% en categoría II (BBB+, BBB-). Por último, el portafolio cuenta con un 31.77% de instrumentos sin calificación. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

DIVERSIFICACIÓN POR EMISOR



- Riesgo de Mercado.** La duración promedio del Fondo de Pensión ProInversión se situó en 3.20 años, por arriba de su promedio histórico de 3.03 años (2021-2024). En los últimos periodos se ha observado una duración estable.
- Riesgo Fiduciario.** PCR reconoce la experiencia de la sociedad administradora ProFuturo y de su personal en cuanto a la aplicación de políticas para mitigar los riesgos y el manejo del portafolio, así como el cumplimiento de la regulación que le aplica. El fondo cuenta con el respaldo y sinergias de políticas corporativas del grupo de Banco General, siendo su único accionista y el banco de capital panameño más grande de la plaza financiera. Asimismo, es favorable la solvencia del custodio BG Valores, que también pertenece al mismo grupo financiero. Se concluye que el riesgo fiduciario es bajo.