

Fondo de Pensión ProVisión (Profuturo AFPC)

Comité No.: 054/2026

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

smartinez@ratingspcr.com

etorres@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

Calificación Riesgo Integral

PA A2f-

Calificación Riesgo Fundamental

PA Af+

Calificación Riesgo de Mercado

PA A2-

Calificación Riesgo Fiduciario

PA AAAf

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 A3f+	PA Af	PA A3+	PA AAAf	Estable
30-jun-23	08-ene-24	PA A3f+	PA Af	PA A3+	PA AAAf	Estable
31-dic-23	26-jun-24	PA A2f-	PA Af +	PA A2-	PA AAAf	Estable
30-jun-24	28-ene-25	PA A2f-	PA Af+	PA A2-	PA AAAf	Estable
31-dic-24	12-dic-25	PA A2f-	PA Af+	PA A2-	PA AAAf	Estable
30-jun-25	29-may-26	PA A2f-	PA Af+	PA A2-	PA AAAf	Estable

Perspectiva

Estable

Racionalidad

La calificación de riesgo integral, fundamental, de mercado y fiduciario del Fondo de Pensión ProVisión se fundamenta en su desempeño sólido, con una estrategia enfocada en instrumentos de renta fija, manteniendo su valor cuota, rentabilidad mensual y anual al alza. El portafolio presenta un perfil moderado-agresivo con inversiones principalmente en instrumentos de renta fija con grado de inversión. 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 A. Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión agresivo, con aceptación de riesgo para obtener mayores niveles rentabilidad, pero con una probabilidad mayor de pérdidas inesperadas o con considerables niveles de severidad.

Riesgo Integral – Categoría 2f. Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

Riesgo Fundamental – Categoría Af. Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son buenos. Los Fondos agrupados en este nivel poseen carteras balanceadas cuyas emisiones y/o calidad de activos fluctúan entre niveles de calidad crediticia sobresalientes hasta satisfactorias, con el objeto de tratar de aprovechar oportunidades de rendimientos mayores.

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

Riesgo Fiduciario – Categoría AAAf. 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 los mismos, 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.

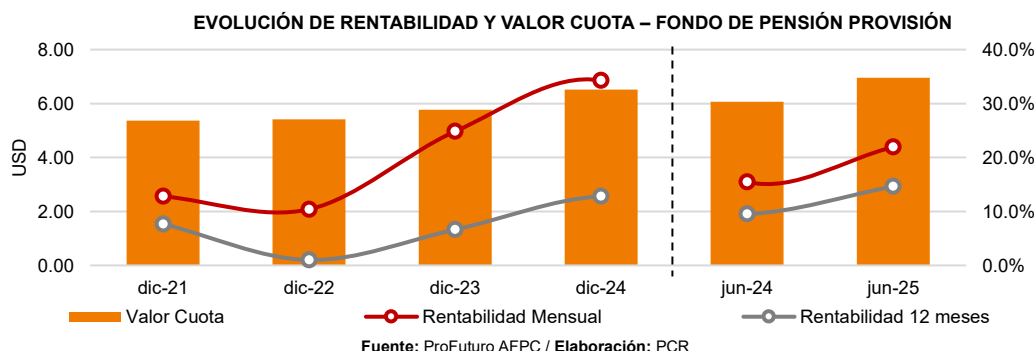
Características Generales del Fondo Pensión ProVisión

Tipo de fondo	Fondo de Pensión abierto de renta fija
Inicio de operaciones	15 de diciembre de 1996
Mercado de Inversión	Local
Perfil de inversionista	Moderado agresivo
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 102.59 millones
Valor cuota	USD 6.96
Número de cuotas	14.75 millones
Emisores	37 emisores
Participes	12,678
Comisión de administración	De 1 % hasta 2.50 % dependiendo del saldo del afiliado.

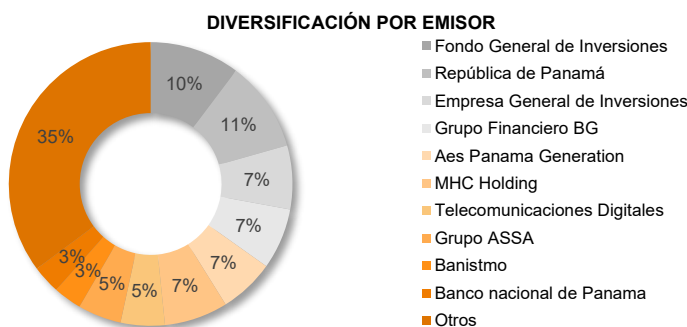
Fuente: ProFuturo AFPC / Elaboración: PCR

Resumen Ejecutivo

- Desempeño del fondo aceptable.** La rentabilidad mensual se ubicó en 21.93%, presentando una mejora respecto al periodo anterior (junio 2024: 15.48%) y superando el promedio histórico de 6.43% (2021-2024). La rentabilidad a 12 meses se posicionó en 14.64%, manteniéndose por encima del periodo anterior (9.55 %) y por encima del promedio histórico de 5.60% (2021-2024), lo que denota una tendencia al alza en el último año. El valor de la cuota ha alcanzado los USD 6.96 (junio 2024: USD 6.07), superando el promedio histórico de USD 5.53 (2021-2024). Se observa que el fondo evidencia mayor exposición a bonos locales y acciones comunes, lo cual ha contribuido a mejorar su rentabilidad sin generar variaciones significativas en su perfil de riesgo.



- Riesgo Fundamental.** El fondo presenta un perfil de riesgo moderado agresivo, invirtiendo principalmente en instrumentos de renta fija. Al cierre de junio de 2025, el portafolio totalizó USD 101.94 millones, siendo los bonos locales los instrumentos de mayor participación (43.76% del portafolio), emitidos por bancos locales e internacionales con calificaciones de grado de inversión. PCR determinó que el 39.28% del portafolio cuenta con calificación internacional, distribuyéndose de la siguiente manera: 1.44% en categoría I (AAA, AA+, AA, AA-), 27.54 % en categorías III (BBB+, BBB-) y IV (BB+, D) 10.30 %. En cuanto al rating local, este representa el 17.48%, compuesto por 10.40% en categoría I (AAA+ a AA-), 4.93% en categoría II (A+ a A-), 2.15% en categoría III (BBB+ a BBB-) y el 40.60% restante en NC. Así, se evidencia que el portafolio de inversiones del fondo mantiene una alta calidad crediticia, respaldado en su mayoría por inversiones con calificación de grado de inversión.



- Riesgo de Mercado.** La duración promedio del Fondo de Pensión ProVisión se situó en 2.97 años, por debajo de su promedio histórico de 3.0 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.