

Comunicado de Prensa (Borrador)

PCR Verum Afirma Calificación de 'AAF2-/M' de Financiera Bepensa

Monterrey, Nuevo León (Agosto 29, 2025)

PCR Verum ratificó la calificación de 'AAF2-/M' a Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Financiera Bepensa / FinBe) como Administrador Primario de Activos Financieros.

La calificación como administrador primario de activos financieros refleja la robusta capacidad operativa de Financiera Bepensa para sostener los importantes crecimientos crediticios actuales y esperados, además de contar con buenos controles y una estructura administrativa y de gobernanza. Si bien, el mayor dinamismo operativo reflejó incrementos en mora en fechas recientes, los niveles de cartera vencida aún son considerados manejables y por debajo de lo observado en periodos pasados. Asimismo, ésta toma en cuenta la robustecida plataforma tecnológica y la fortaleza de su posición financiera reflejada en sus calificaciones corporativas [principalmente por el soporte brindado por Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FOCORP)]. Las concentraciones crediticias y un moderado nivel de rotación de personal son factores que limitan su calificación.

Incremento en Mora pero Aun Considerada Manejable. Derivado del importante crecimiento en el volumen de operaciones, junto con la afectación puntual a algunas actividades económicas, se generó un aumento en la cartera vencida de FinBe en fechas recientes. Al cierre del 2T25 ésta ascendió a Ps\$297 millones para representar un 4.5% de la cartera total (2T24: Ps\$164 millones y 2.3%, respectivamente); consideramos que estos niveles aún son manejables y esperaríamos observar una reducción en los próximos trimestres ante las acciones estratégicas en cobranza que se encuentra realizando la compañía y la reciente recuperación de algunos créditos vencidos. A su vez, el Índice de Cobertura se mantiene en un adecuado nivel de 1.0x (4.3% respecto al portafolio total).

Plataforma Tecnológica y Sistemas Robustos. El ecosistema tecnológico de FinBe es considerado suficiente para llevar a cabo sus operaciones actuales y esperadas de manera efectiva, en apego a los lineamientos de la regulación y principales fondeadores. Asimismo, estos han sido robustecido en fechas recientes para eficientizar sus procesos operativos, mejorar la seguridad de su información, entre otros aspectos.

Buenos Controles y Estructura de Gobernanza. FinBe posee una estructura y controles de gobernanza favorables que se han venido robusteciendo a través del tiempo y alineándose a las mejores prácticas de mercado; se destaca la incorporación de miembros independientes con amplio conocimiento en el sector y con participación dentro de los principales comités de apoyo al Consejo. Por su parte, la estructura directiva de la organización y sus funciones se encuentran bien definida y mostrando un robustecimiento en fechas recientes con la incorporación de algunas direcciones para



reforzar las áreas que lo integran; el equipo de primer nivel cuenta con una elevada experiencia y trayectoria en distintas industrias (+25 años cada uno), lo que han permitido gestionar de manera favorable distintos aspectos y que beneficia la ejecución de sus labores.

Concentraciones Crediticias. FinBe mantiene moderadas concentraciones en su base de clientes, ya que los primeros 20 por monto significan un 1.5x su patrimonio (43.5% de la cartera total); se destaca que dos de ellos son empresas relacionadas (en conjunto: 16.7% de la cartera y 0.6x el capital contable), por lo que omitiéndolos, los acreditados más representativos significarían un 26.8% y 0.9x, respectivamente. Si bien, FinBe tiene operaciones en los 32 estados de la República Mexicana, concentra una buena de su portafolio en el Sur del país, principalmente en el estado de Yucatán, plaza que se mantiene en crecimiento derivado de las oportunidades de mercado (2T25: 48.1%, 2T24: 46.2%, 2T23: 33.4%).

Fortaleza Financiera. FinBe cuenta con las calificaciones corporativas de largo plazo de 'AA+/M' (con perspectiva 'Estable') y '1+/M' para el corto plazo, las cuales se fundamentan por la sólida propensión de soporte que pudiera percibir por parte de su casa matriz, Fomento Corporativo Peninsular, S.A. de C.V. (FOCORP y/o Grupo Bepensa), la cual de acuerdo con PCR Verum, posee un alto nivel de calidad crediticia existente en escala nacional. Dicho soporte se refleja en el apoyo patrimonial, técnico, control de riesgos, entre otros; además consideramos que FinBe es una subsidiaria estratégicamente importante para el Grupo, debido a su tamaño de activos y su contribución de ingresos.

Capitalización Se Mantiene en Buenos Niveles Pese a Crecimiento Operativo. FinBe conserva una apropiados niveles de capitalización a pesar del importante crecimiento de sus operaciones de crédito en los últimos periodos. Su base de capital se ha venido fortaleciendo por su política actual y esperada de retención de utilidades (último dividendo otorgado en 2022: Ps\$350 millones); al cierre del 2T25 el patrimonio suma Ps\$1,927 millones y representa un 25.5% de los activos totales. Hacia adelante esperamos que la compañía pueda continuar apalancándose hasta 4.0x (2T25: 2.9x) su capital para efectuar los crecimientos vislumbrados.

PCR Verum considera que, en caso de requerir apoyo adicional para mantener sus índices patrimoniales en sanos niveles, su casa matriz estaría dispuesta en realizar nuevas aportaciones de capital como lo realizó en el pasado.

Creciente Capacidad Operativa. Actualmente, las oficinas centrales de la SOFOM están en la ciudad de Mérida, Yucatán y cuenta con una creciente red de 20 puntos de venta, entre sucursales y oficinas, desde las cuales realizan la promoción de sus productos crediticios y además atienden a los acreditados existentes. Asimismo, su crecimiento operativo le ha requerido robustecer su fuerza laboral; al cierre del 2T25 cuenta con 287 empleados (2T24: 264 empleados), manteniendo índices de rotación similares a lo observado en periodos previos. La compañía ha venido implementando estrategias encaminadas a incrementar la permanencia de sus colaboradores, a través de ajustes salariales y constantes capacitaciones para brindar un plan de carrera en la compañía y reforzar sus habilidades y conocimientos dentro de las áreas en las que se desempeñan.



Factores Clave

La calificación como administrador primario de activos financieros de FinBe podría incrementarse de observarse mejoras sostenidas en la calidad de sus activos con una gradual reducción de las concentraciones observadas en su portafolio crediticio, a su vez manteniendo una sana posición financiera. Por el contrario, la calificación podría disminuir ante una reducción de su calificación corporativa de largo plazo y/o ante un deterioro mayor en sus indicadores de calidad de activos.

FinBe es una entidad financiera no bancaria con un posicionamiento relevante en el segmento de préstamos y arrendamientos para Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs); así como personas físicas para la adquisición de automóviles. La financiera fue fundada en 2004, posteriormente en el primer semestre del 2007 obtuvo la figura de SOFOM y a finales del 2016 logró operar como una Entidad Regulada. Al cierre del 2T25, el portafolio de créditos se ubicó en Ps\$6,555 millones (-8.6% respecto al 2T24), compuesta por créditos empresariales (45%) y de arrendamiento (45%), entre otros.

Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, FinBe cuenta con prácticas ESG en un nivel superior al promedio. A través de la fundación del Grupo y de los propios trabajadores de la financiera, existe un programa de becas hacia niños de bajo recursos del estado de Yucatán, además de mantener una estructura de género equitativa en su plantilla laboral. Además, opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores.

Metodologías Aplicadas

- Metodología de Administradores de Activos Financieros (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Karen Montoya Ortiz

Directora Asociada

(81) 1936-6692 Ext. 102

karen.montoya@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

(81) 1936-6692 Ext. 105

daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola

Director

(81) 1936-6692 Ext. 107

jonathan.felix@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Administrador Primario de Activos Financieros	'AAF2-/M'	'AAF2-/M'



Información Regulatoria:

La última revisión de esta calificación se realizó el pasado 30 de agosto de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de junio de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para la calificación antes otorgada, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

