

COFINE ESG  
HR ESG 3+  
Perspectiva  
Positiva

Sustainable Impact  
30 de septiembre de 2025

2024  
HR ESG 3+  
Perspectiva Estable

2025  
HR ESG 3+  
Perspectiva Positiva



**Luisa Adame**

[luisa.adame@hrratings.com](mailto:luisa.adame@hrratings.com)

Directora de HR Sustainable Impact  
Analista Responsable



**Belén Cubero**

[belen.cubero@hrratings.com](mailto:belen.cubero@hrratings.com)

Analista Sr. de HR Sustainable Impact

## HR Ratings ratificó el nivel de impacto de HR ESG 3+ y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva para COFINE

La ratificación de HR ESG 3+ y la modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva para COFINE<sup>1</sup> es resultado de la implementación de un Manual de Sustentabilidad y Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) en sus operaciones durante 2024. No obstante, al ser recién implementado, HR Ratings dará seguimiento al desempeño de esta herramienta y sus resultados. Con respecto a la exposición ambiental en su cartera de crédito, la entidad disminuyó ligeramente su cartera sostenible, la cual representa 34.5% del total de su cartera al segundo trimestre de 2025 (vs. 39.1% al 2T24). Con respecto al eje social, la Entidad mantiene prestaciones por arriba de las establecidas en el sector e incrementó el número de capacitaciones durante 2024 en un nivel superior al de la industria. El eje de gobernanza mantiene la formalización del gobierno corporativo, gestión de riesgos y proceso de auditoría; sin embargo, se observa un área de oportunidad con respecto a la diversidad de género en los miembros del Consejo de Administración. El nivel de impacto de HR ESG 3+ significa que COFINE mantiene un riesgo ESG que podría manifestarse financiera o estructuralmente en el mediano o largo plazo. HR Ratings considera que los mecanismos para identificar nuevos riesgos y mitigar los identificados son eficientes de forma parcial.

<sup>1</sup> COFINE, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (COFINE y/o el Emisor y/o la Entidad).



@HRRATINGS



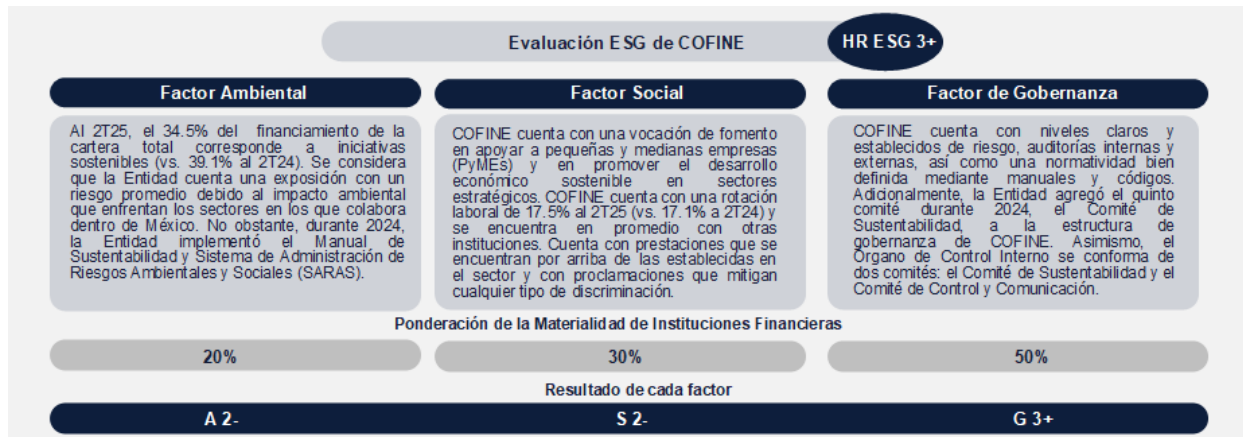
HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS



## Ambiental

### Exposición de riesgo: Promedio

- El 34.5% de la cartera total al 2T25 se encuentra clasificado como sostenible (vs. 39.1% a 2T24), lo que reduce parcialmente el perfil de riesgo. Sin embargo, el 65.5% se concentra en sectores intensivos en carbono como energía, transporte, construcción, manufactura y agricultura, lo que genera una exposición significativa a riesgos regulatorios y físicos.
- La cartera total está distribuida principalmente en el Estado de Nuevo León (57.0%), Quintana Roo (9.4%), Coahuila (7.7%), Ciudad de México (7.5%), Tamaulipas (7.0%), Chiapas (3.9%) y otras entidades como Guanajuato, Jalisco, Yucatán, Aguascalientes, San Luis Potosí, Colima y Querétaro (7.5%). Estos estados señalados con vulnerabilidad media-baja al cambio climático según el Atlas Nacional de Riesgos. Esto implica riesgos físicos presentes (sequías, incendios), pero no en niveles críticos, por lo que la exposición se mantiene en rango intermedio.

### Estrategia de mitigación: Promedio

- La Entidad implementó en 2024 un Manual de Sustentabilidad y SARAS. La implementación del SARAS garantiza la gestión de riesgos ambientales y sociales en el ciclo de crédito de COFINE, sin embargo, puede ser un proceso opcional. Desde la etapa de solicitud hasta el monitoreo, el sistema identifica proyectos de alto riesgo, categoriza el impacto socioambiental y define acciones de mitigación, incluyendo presupuesto y requerimientos legales. La incorporación de visitas de campo, consultores independientes y certificaciones garantiza la confiabilidad de la evaluación, fortalece la debida diligencia y protege tanto la cartera como la reputación de la institución. HR Ratings dará seguimiento al desempeño en la implementación de esta herramienta y al porcentaje de proyectos que se analicen a través de esta herramienta.
- Por su parte, el Manual de Sustentabilidad de 2024 establece los lineamientos, políticas y responsabilidades para institucionalizar la sostenibilidad en todas las operaciones de COFINE. Asimismo, define roles para la alta gerencia, Unidades de Gestión Ambiental y Social (UGAS) y áreas de negocio, asegurando la gobernanza transversal y la



coordinación efectiva en la implementación del SARAS. Incluye políticas concretas sobre mitigación de emisiones, uso eficiente de recursos, capacitación y divulgación de información, con mecanismos de seguimiento y mejora continua.

- COFINE cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio y una Guía para la activación y desactivación del servicio de recuperación de desastres como servicio (DRaaS). Adicionalmente, en 2024, implementó el Manual de Seguridad e Higiene, el cual tiene por objetivo lineamientos generales del Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSST) en donde se definen procesos ante posibles riesgos categorizados como naturales. HR Ratings dará seguimiento a los resultados de dichas herramientas.

## Social

### Exposición de riesgo: Promedio

- COFINE ofrece soluciones de créditos personalizados que se ajustan a las necesidades específicas de cada negocio, operando dentro de sectores rurales donde muchas personas no tienen acceso a la banca comercial y promueven actividades primarias. De acuerdo con datos de la Entidad, hasta junio de 2025, COFINE ha enfocado un 76% de la cartera total en otorgar créditos a localidades, con un grado de rezago social *Muy bajo* en donde se encuentran los estados de Aguascalientes, CDMX, Coahuila, Colima, Jalisco, Nuevo León y Querétaro; seguido del 18% de rezago social *Bajo* con Guanajuato, Quintana Roo y Tamaulipas; 1% de rezago *Medio* con San Luis Potosí y Yucatán y con un 4% en el rango de rezago social *Muy Alto* con Chiapas. Debido a lo anterior, el impacto social en poblaciones marginadas se considera limitado.
- Durante 2024, COFINE tuvo una rotación laboral del 17.7% (vs. 17.1% en 2023). Esto se encuentra en promedio con otras instituciones financieras. Adicionalmente, COFINE cuenta con un plan de carrera y de retención de talento. En cuanto al programa de capacitación, durante 2024 se llevaron a cabo 2,173 horas de capacitación en total y 54.3 horas promedio anuales de capacitación por colaborador (vs. 29.4 horas promedio anual de capacitación por colaborador al 2T24), lo cual sitúa a la Entidad por encima del promedio. Por otra parte, durante 2024, se realizaron 188.5 horas de capacitación en temas sustentables, lo cual representa 4.7 horas de capacitación promedio por colaborador. HR Ratings dará seguimiento a las capacitaciones enfocadas en temas de sostenibilidad.

### Estrategia de mitigación: Promedio

- COFINE implementó una estrategia mercadotécnica ética y genuina, la cual se basa en un plan de calendarización de acciones. Este documento tiene por objetivo garantizar una mayor transparencia y educación financiera mediante una reestructuración de la huella digital que planea actualizar las páginas principales de la Entidad y la reactivación de redes sociales con contenido institucional y educativo.
- La Entidad cuenta con mecanismos de inclusión y diversidad de forma superior, ya que cuenta con políticas de equidad e inclusión, cero tolerancias a violencia laboral, manuales internos de diversidad y derechos humanos, y programas de salud física y mental. Estas acciones fortalecen la cultura corporativa, reducen riesgos internos y promueven un impacto social positivo sostenido. Al 4T24, la Entidad realizó actualizaciones con respecto a los canales de denuncia en la Política de Diversidad. HR Ratings dará seguimiento a las denuncias reportadas bajo este nuevo canal de denuncia. Adicionalmente, vale la pena resaltar que COFINE se conforma por 40 colaboradores, de los cuales 65 % son mujeres.



- COFINE cuenta con un proceso para garantizar la privacidad y la protección de los datos del consumidor, lo cual garantiza la protección y prevención de la filtración de datos sensibles. Esto es resultado de la mitigación superior en la privacidad y protección de los datos del consumidor de COFINE mediante cursos de capacitación, el plan de continuidad de negocio y recuperación de desastres de TI y por la auditoría interna a los sistemas.
- Durante 2024, COFINE implementó el Manual de Seguridad e Higiene en donde se definen procesos ante posibles riesgos categorizados como naturales, humanos y técnicos. Esto permite garantizar la seguridad de los colaboradores y lineamientos a seguir.

## Gobernanza

### Exposición de riesgo: Promedio

- Durante 2024, la Entidad integró un quinto comité (Comité de Sustentabilidad) a la estructura del Gobierno, lo cual refuerza la estructura sostenible de COFINE. Este Comité se conforma por siete miembros y tiene por objetivo definir la estrategia y las políticas generales en temas ASG para reportar al Consejo de Administración, integrar sostenibilidad en la planificación y establecer objetivos de impacto, así como supervisar la implementación y el monitoreo de iniciativas sostenibles.
- COFINE cumple con las responsabilidades establecidas por el Consejo de Administración y cuenta con un 40% de consejeros independientes. Sin embargo, carece de una integración adecuada de mujeres como miembros, lo cual limita la diversidad de perspectivas y la calidad en la toma de decisiones estratégicas.
- COFINE cuenta con una exposición significativa a regulaciones complejas y escritas en el sector financiero, especialmente en áreas de prevención de lavado de dinero y corrupción. La complejidad normativa incrementa el riesgo de incumplimiento, lo cual podría afectar la reputación y la operatividad. Además, existe un desafío con respecto a la actualización constante de la normatividad en el país y en el entorno global.
- La calificación crediticia de COFINE es HR BBB+ con Perspectiva Estable se ratificó el 4 octubre de 2024. Esta ratificación se atribuye a la adecuada evolución financiera de la Entidad, a pesar de tener reducciones en los niveles de solvencia. Lo anterior, derivado del aumento acelerado en sus activos productivos, donde la cartera presentó un crecimiento anual del 34.1% y un saldo de P\$1,076.9 millones (m) a junio de 2024 (vs. P\$802.8m al 2T23 y P\$869.9m esperado en un escenario base).

### Estrategia de mitigación: Promedio

- La empresa mantiene un adecuado nivel de transparencia, un proceso de nombramiento de miembros en el Consejo de Administración, un apego al marco legal nacional y a estándares internacionales. Se considera como área de oportunidad una mayor divulgación de la información a nivel público.
- En cuanto a la mitigación de riesgos, COFINE cuenta con auditorías internas y externas y una matriz de riesgo, lo cual proporciona un nivel adecuado de control y seguimiento. Adicionalmente, cuenta con reportes auditados por Sepúlveda Treviño, S.C.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Factores Adicionales Considerados

- **Fuentes de Información.** El análisis se realizó con base en información enviada por la Entidad, fuentes públicas, información del Diario Oficial de la Federación, leyes aplicables a COFINE, información del sector, entre otras.

**Seguimiento anual a los indicadores.** La evaluación es dinámica, por lo que HR Ratings dará seguimiento a las actualizaciones de la información utilizada, los indicadores evaluados, así como a los programas implementados por la Entidad que



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**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.**

Criterios de evaluación utilizados para el análisis*	Criterios de Evaluación de Riesgos ASG para Entidades, octubre 2024
Nivel de Impacto de la evaluación anterior	HR ESG 3+ con Perspectiva Estable
Fecha de última evaluación	4 de septiembre de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	Enero 2000 a julio de 2025
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	COFINE y otras fuentes de información pública

\*Para más información con respecto a estos criterios de evaluación, favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/methodology/)

Las evaluaciones de Bonos Etiquetados, Vinculados a la Sostenibilidad, así como las Evaluaciones Riesgos ASG para Entidades, no son calificaciones de riesgo de crédito ni calificaciones NRSRO asignadas bajo el registro de HR Ratings con la SEC para ninguno de los activos para los cuales aplica dicho registro.

La evaluación 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 evaluación. En nuestra página de internet [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras evaluaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una evaluación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de evaluación y sus definiciones.

Las evaluaciones 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 evaluaciones 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. HR Ratings emite sus evaluaciones 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](http://www.hrratings.com), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

**Contacto con Medios**

[comunicaciones@hrratings.com](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS