

PCR Verum asigna la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Afflux en 'AAF3/M'

Monterrey, Nuevo León (Septiembre 8, 2026)

PCR Verum asignó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de 'AAF3/M' a Afflux Capital, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. ('Afflux').

La calificación de Administrador Primario de Activos Financieros de Afflux se sustenta en la favorable evolución de su portafolio crediticio durante el periodo de análisis, el cual ha presentado crecimientos ordenados y una sobresaliente calidad de activos, caracterizada por la ausencia de cartera vencida. Asimismo, se considera el constante fortalecimiento de su capital humano, en un contexto de elevada rotación asociada principalmente a la expansión de la plantilla laboral, así como una satisfactoria infraestructura tecnológica acorde con la escala actual y esperada de sus operaciones. Por otra parte, la calificación incorpora las elevadas concentraciones que persisten en el portafolio crediticio de la SOFOM, tanto por acreditado como por región geográfica.

Sana Calidad de la Cartera Crediticia. Afflux mantiene una sólida calidad de cartera, sustentada en adecuados procesos de originación y cobranza, un amplio conocimiento de su mercado objetivo y mecanismos de mitigación de riesgos. Lo anterior se ha reflejado históricamente en nulos niveles de cartera vencida, comparando favorablemente frente a otras instituciones financieras no bancarias. Al 2T26, el 95.5% del portafolio se encontraba al corriente de sus pagos, mientras que el saldo en mora se mantuvo acotado y concentrado en un número reducido de acreditados con atrasos recurrentes. Asimismo, las estimaciones preventivas sumaron Ps\$14.1 millones (3.0% de la cartera bruta).

Robusta Infraestructura Tecnológica. En opinión de PCR Verum, Afflux cuenta con una infraestructura tecnológica satisfactoria y acorde con su escala de operaciones actual y esperada, apoyada en desarrollos propios, herramientas de automatización e infraestructura en la nube. Sus sistemas soportan gran parte del proceso crediticio, desde la originación y validación hasta la administración y seguimiento de la cartera, favoreciendo un elevado grado de digitalización y trazabilidad. Asimismo, dispone de respaldos periódicos, pruebas de recuperación y un Plan de Continuidad de Negocio y Recuperación de Desastres.

Elevado Índice de Rotación Derivado de Expansión de Plantilla. Durante 2025, Afflux presentó un elevado índice de rotación de 97.9%, influenciado principalmente por la incorporación de veinte colaboradores, frente a únicamente tres bajas. Este comportamiento estuvo asociado al fortalecimiento de su estructura operativa para atender el mayor volumen del portafolio, por lo que el nivel de dicho



indicador obedece principalmente al crecimiento de la plantilla y no a una elevada salida de personal. Asimismo, los principales funcionarios de Afflux cuentan con amplia experiencia y trayectoria en el sector financiero, favoreciendo la adecuada conducción y continuidad de sus operaciones.

Adecuado Esquema de Capacitación y Desarrollo Humano. La financiera mantiene un programa de capacitación orientado al fortalecimiento de las capacidades técnicas, financieras y de gestión de su personal. Este contempla distintos esquemas de formación académica y profesional, así como cursos enfocados en temas relevantes para la operación. La capacitación se asigna de acuerdo con las funciones y necesidades de desarrollo de cada colaborador.

Efectivos Controles Internos y de Auditoría. Si bien, la financiera no es una entidad regulada y posee un relativo corto historial operativo, en nuestra opinión, cuenta con un buen marco de control interno, sustentado en manuales suficientemente detallados que establecen los lineamientos para sus principales procesos, mecanismos de auditoría y herramientas de seguimiento periódico que cubren los principales aspectos funcionales y crediticios de la SOFOM.

Importantes Concentraciones en el Portafolio. El portafolio crediticio mantiene concentraciones relevantes por acreditado y zona geográfica, lo que constituye una vulnerabilidad ante el impacto potencial que pudiera generar el incumplimiento de alguno de sus principales clientes o condiciones adversas en una región específica. Al cierre del 2T26, los principales 20 acreditados representaron el 40.0% de la cartera total o 0.4x el capital contable, mientras que el 92.5% del portafolio se concentró en Nuevo León. En opinión de PCR Verum, una mayor diversificación por cliente y región contribuiría favorablemente al perfil de riesgo de la cartera.

Satisfactoria Posición Financiera. PCR Verum considera que Afflux posee una favorable evolución de su portafolio crediticio, reflejada en una sana calidad de cartera a través del tiempo, así como sus adecuados niveles de liquidez y una robusta posición patrimonial. Por su parte, el limitado acceso a fuentes externas de financiamiento, las concentraciones por acreditado y una rentabilidad moderada son factores también considerados.

Factores clave

La calificación como Administrador Primario de Activos Financieros podría incrementarse en caso de observarse una reducción significativa en las concentraciones por acreditado que contribuya a mejorar el perfil de la cartera, así como ante un mayor período histórico que permita validar la continuidad de los resultados y el adecuado desempeño de sus procesos operativos. Por el contrario, la calificación podría disminuir ante un deterioro significativo en su posición financiera o en la calidad crediticia de su portafolio, entre otros factores.

Afflux inició operaciones en 2022, enfocándose principalmente en ofrecer soluciones de financiamiento al sector empresarial. A pesar de su todavía corta trayectoria, la financiera ha mostrado una rápida expansión de su escala de negocios, alcanzando un portafolio crediticio de Ps\$475.4 millones al 2T26 (+7.0% vs 2T25). Su modelo de negocio combina herramientas tecnológicas con procesos de atención



y análisis personalizados, permitiéndole ofrecer esquemas flexibles de acuerdo con las necesidades de cada acreditado. Su oferta comprende crédito simple, revolving, factoraje, arrendamiento y financiamiento para operaciones en divisas (FX), además de crédito vía nómina a través de una plataforma digital dirigida a sus colaboradores.

Factores ASG

A consideración de PCR Verum, Afflux presenta acciones promedio en aspectos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), aunque contando con áreas de oportunidad para desarrollar. Si bien, dentro de la SOFOM aún no existe algún programa de apoyo social establecido, ésta busca financiar proyectos donde se genere un beneficio a la comunidad. A su vez, cuenta con diversos reconocimientos tales como: *Great Place to Work*, dada la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, así como el distintivo ESR (Empresa Socialmente Responsable). Respecto a su gobernanza, cuenta con una estructura de Gobierno Corporativo de acuerdo con su volumen de operaciones y modelo de negocios.

Metodologías Aplicadas

- Administrador de Activos Financieros (Octubre 2020).

Analistas

Ana Luisa Villarreal Garza

Analista Especializado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 113

✉ ana.villarreal@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola

Director Senior

☎ (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	-	'AAF3/M'



Información Regulatoria:

Éstas son calificaciones iniciales por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2023 hasta el 30 de junio de 2026.

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>.

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.

