

FECHA: 07/11/2025

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	VERUM
RAZÓN SOCIAL	VERUM, CALIFICADORA DE VALORES, S.A.P.I. DE C.V.
LUGAR	Monterrey, Nuevo León

ASUNTO

PCR Verum Incrementa a 'BBB/M' la Calificación de Largo Plazo de SFI; Perspectiva 'Estable'

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Noviembre 07, 2025)

PCR Verum incrementó la calificación de largo plazo de Soluciones Financieras Internacionales, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (SFI) a 'BBB/M' desde 'BBB-/M' y ratificó la calificación de corto plazo en '3/M'. Asimismo, modificó la Perspectiva de la calificación de largo plazo a 'Estable' desde 'Positiva'.

El incremento de la calificación de largo plazo de SFI se fundamenta en su mejorada posición patrimonial, acompañada en los U12M de una disminución considerable en los créditos otorgados a partes relacionadas. Asimismo, destaca el fortalecimiento en su estructura operativa tras la incorporación de Grupo Trimex como accionista mayoritario, lo que ha comenzado a favorecer la ejecución de su estrategia de diversificación geográfica y por cadena productiva. En ese sentido, las calificaciones también consideran la adecuada gestión de liquidez y la flexibilidad de fondeo que la SOFOM posee para respaldar sus planes de colocación. Las calificaciones también toman en cuenta la moderada rentabilidad y los razonables indicadores de cartera vencida, aunque persisten las relevantes concentraciones por acreditado y activos de baja productividad.

Capitalización Adecuada y Menor Exposición a Partes Relacionadas. Durante el periodo de análisis, la posición patrimonial de SFI se ha caracterizado por un satisfactorio indicador de capitalización (capital contable / activo total), que se ha apoyado de una política prudente de reparto de dividendos y de un crecimiento modesto del portafolio crediticio (TMAC 2020 - 2024: 2.5%). Al 3T25, el capital contable ascendió a Ps\$380.5 millones, equivalente a un 30.5% de los activos totales. Adicionalmente, la SOFOM ha reducido de forma significativa su exposición a créditos con partes relacionadas, los cuales pasaron a representar el 19.5% del capital contable al 3T25 (3T24: 44.8%), reducción que mejora la calidad del capital. Este ajuste obedece al cambio en la composición accionaria, por lo que se espera que dicha exposición permanezca acotada en el mediano plazo.

Grupo Trimex como Nuevo Accionista Mayoritario. En diciembre de 2024, Grupo Trimex se convirtió en el accionista mayoritario tras adquirir una porción significativa de las acciones de Grupo Chapa Quiroga. Esta incorporación ha fortalecido la estructura operativa y de gobierno corporativo, impulsando cambios en el consejo de administración, en el control interno y otorgándole a SFI una mayor presencia mediante sus oficinas. Como resultado, se han comenzado a observar avances en la estrategia de diversificación geográfica y por cadena productiva, que en sinergia con Grupo Trimex se espera continúen dándose mediante esquemas de retención asociados al financiamiento de trigo. Al 3T25, SFI contaba con cartera en 13 estados (+5 vs. 3T24) y un 23.5% de la cartera total contaba con convenio de retención de pagos. Se prevé que la colocación bajo este esquema aumente en el ciclo 2025/26, lo que reduciría gradualmente su histórica concentración en sorgo y en la región noreste del país bajo un mecanismo de cobranza más seguro.

Gestión de Liquidez Apropiada. Al cierre del 3T25, la liquidez de libre disposición de la compañía ascendió a Ps\$26.6 millones, equivalente al 3.2% del pasivo total y compuesto por recursos en caja y bancos e inversiones en valores. No obstante, la compañía además exhibe Ps\$50.1 millones de disponibilidades restringidas, correspondientes a garantías líquidas y seguros agrícolas aportados por los clientes para respaldar los créditos, así como a recursos en el fideicomiso que sirve la deuda de la bursatilización; este flujo es liberado vía excedentes al correr la prelación de pagos mensuales, por lo que se considera una porción cuasi líquida. Por otro lado, el fondeo presenta una estructura de vencimientos balanceada, con brechas de liquidez

FECHA: 07/11/2025

positivas en todos los periodos futuros.

Fondeo Satisfactorio y en Proceso de Expansión. La financiera dispone de un satisfactorio acceso al financiamiento, al contar con fondeo proveniente de un banco de desarrollo, tres instituciones de banca comercial y una bursatilización pública conjunta. Al cierre del 3T25, el monto total autorizado ascendió a Ps\$1,793.6 millones (52.9% disponible), reflejando una ampliación de +45.8% vs. 3T24. A consideración de PCR Verum, esta estructura resulta confortable para respaldar las metas de colocación proyectadas en el sector donde tradicionalmente opera, al combinar condiciones competitivas y un canal de fondeo que podría otorgarle mayor visibilidad para futuras emisiones. Aun así, SFI busca continuar diversificando sus fuentes de financiamiento, con el objetivo de incrementar su capacidad para atender al segmento pyme agroempresarial, lo que a su vez, colaboraría a seguir reduciendo la dependencia hacia un solo fondeador.

Rentabilidad con Tendencia a la Baja. En los 9M25, la utilidad neta de SFI fue de Ps\$10.7 millones (9M24: Ps\$24.2 millones), derivando en un indicador ROAA de 1.2% y ROAE de 3.8%, niveles razonables pero inferiores a los observados en ejercicios previos por una menor base promedio de cartera durante 2025, un mayor monto de impuestos causados y un continuo reconocimiento de reservas preventivas. Si bien el margen financiero sobre activos totales ha mostrado estabilidad en 5.9% en los 9M25 (5.9% en 9M24), el desempeño neto refleja la relevancia de reactivar el dinamismo en la colocación de una manera sana y sostenida, en este sentido, hacia adelante se espera que los planes conjuntos con Grupo Trimex contribuyan positivamente.

Calidad de Activos con Retos por Atender. Al cierre del 3T25, la cartera vencida de SFI ascendió a Ps\$49.5 millones (3T24: Ps\$45.2 millones), equivalente al 4.8% del portafolio total. Por su parte, la cartera en mora sumó Ps\$88.7 millones y se relaciona principalmente con la caída en los precios de los granos. De acuerdo con información proporcionada por la SOFOM, el ~50% de estos saldos se regularizaron a la fecha y se espera una recuperación adicional durante el mes de noviembre. La cobertura de reservas sobre cartera vencida se situó en 0.8x al 3T25. Si bien este nivel es consistente con la metodología de pérdida esperada (dada la solidez de las garantías), PCR Verum considera conveniente reforzarlo para preservar la estabilidad financiera de la SOFOM, particularmente ante su concentración por acreedor: los 15 principales representaron 37.5% de la cartera y equivalen a 1.0x del capital contable al 3T25. Adicionalmente, la entidad mantiene un nivel significativo de activos de baja productividad (equivalentes al 40.1% del capital contable) compuesto principalmente por bienes adjudicados, lo que continúa siendo un área de atención para el fortalecimiento de su perfil financiero.

Perspectiva 'Estable'

Las calificaciones podrían incrementarse en la medida en que SFI consolide su estrategia de expansión, reflejándose en una mejora sostenida de su rentabilidad y calidad de activos. Esta última, evidenciada mediante niveles adecuados de cartera vencida, con cobertura de reservas satisfactoria y reducción progresiva en las concentraciones por acreedor y en las que aún persisten por distribución geográfica y por cadena productiva. Por el contrario, un ajuste a la baja podría originarse ante un deterioro mayor en la calidad de activos que presione su desempeño financiero; o bien, si se observa una posición de liquidez más ajustada respecto al cumplimiento de sus obligaciones.

SFI es una financiera con sede en Valle Hermoso, Tamaulipas, constituida en 2004 y transformada a SOFOM en 2007. La compañía surgió como el brazo financiero de Grupo Chapa Quiroga, el cual fue su principal accionista hasta diciembre 2024; sin embargo, tras la entrada de Grupo Trimex como accionista mayoritario, SFI se enfoca en satisfacer las necesidades de financiamiento de ambos grupos, sus proveedores y otros clientes del sector agropecuario, relacionados principalmente a cultivos de sorgo y maíz. Al cierre del 3T25, la SOFOM contaba con un portafolio de Ps\$1,032.7 millones y un capital contable de Ps\$380.5 millones.

Criterios ESG

SFI presenta una participación superior al promedio en cuanto a criterios ESG. En 2024, la SOFOM realizó un análisis de materialidad que prioriza temas como agricultura sostenible, energía, talento, desarrollo comunitario, innovación, transparencia fiscal y gobierno corporativo, con el cual desarrolló una estrategia que plasma las acciones a realizar hacia 2030. En 2025 formalizó el Comité de Sostenibilidad, institucionalizó políticas, inició el piloto del SARAS y su manual, capacitó a su personal en finanzas sostenibles, emitió un segundo reporte de impacto y avanzó en productos sostenibles; centrándose ahora en

FECHA: 07/11/2025

comenzar a medir y comunicar resultados. Por su parte, SFI exhibe una alta institucionalización, con un Consejo de Administración alineado a buenas prácticas, 40% de consejeros independientes y comités robustos acordes a la operación.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Janeth Fernández Santillán

Analista Especializado

(81) 1936-6692 Ext. 115

janeth.fernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

(81) 1936-6692 Ext. 105

daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

(81) 1936-6692 Ext. 101

ignacio.sandoval@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'BBB-/M'	'BBB/M'
Corto plazo	'3/M'	'3/M'
Perspectiva	'Positiva'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de SFI se realizó el pasado 08 de noviembre 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 septiembre 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 las calificaciones antes otorgadas, 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

FECHA: 07/11/2025

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.

MERCADO EXTERIOR