

Comunicado de Prensa

PCR Verum Asigna Calificaciones de ‘BBB-/M’ y ‘3/M’ a Sofipa

Monterrey, Nuevo León (Enero 22, 2026)

PCR Verum asigna las calificaciones corporativas de ‘BBB-/M’ y ‘3/M’, para el largo y corto plazo, respectivamente, a Sofipa Corporation, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Sofipa). La Perspectiva para la calificación de largo plazo es ‘Estable’.

Las calificaciones asignadas a Sofipa reflejan el continuo fortalecimiento de sus indicadores rentabilidad, caracterizado por las graduales mejoras en su eficiencia operativa y margen financiero, incluyendo cargos por costos crediticios o estimaciones, a su vez, conservando una buena expectativa para su evolución hacia adelante. Asimismo, se contemplan los aceptables indicadores de morosidad respecto al sector en el cual la SOFOM se desempeña; aunado a sus apropiados niveles de liquidez, con una estructura de fondeo diversificada y con aceptables condiciones, aunque persistiendo con ciertas áreas de oportunidad sobre todo respecto a su disponibilidad a largo plazo. Por su parte, aunque la financiera exhibe moderados niveles de capitalización, ajustados por el reciente crecimiento relevante en su escala de negocio, se estima que éstos han podido ser todavía suficientes para respaldar sus operaciones. Finalmente, se considera la elevada concentración geográfica mantenida por Sofipa, aunado a su enfoque en un segmento de crédito que en determinados ciclos pudiera ser sensible a diversas presiones en su calidad de pago.

Utilidad Sostenida Positivamente. Sofipa ha mejorado gradualmente su rentabilidad, impulsada por el crecimiento de su portafolio y una consecuente estructura de ingresos fortalecida. Su Margen Financiero / Activos Totales ascendió a 46.6% en los 9M25 (9M24: 41.0%), consolidando una tendencia positiva, atribuido principalmente al cambio en la composición del portafolio, con mayor peso de créditos de reciente originación conforme a los tabuladores vigentes de los productos, así como por un mayor devengamiento del ingreso financiero, sin que ello implique incrementos en las tasas activas contractuales aplicadas a los clientes. Por su parte, la utilidad neta acumulada alcanzó Ps\$21.71 millones, superando ampliamente lo obtenido en los 9M24 (Ps\$8.11 millones). Dicho fortalecimiento se reflejó en buenos ROAA y ROAE que avanzaron en el mismo periodo a 3.3% y 18.9%, respectivamente (9M24: 1.6% y 9.5%). Cabe señalar que, previamente en 2024, Sofipa acumuló una utilidad de Ps\$14.25 millones (+115% respecto a 2023), por lo cual, estaría en ritmo de alcanzar un nuevo aumento relevante hacia el cierre del ejercicio.

Adecuados Niveles de Morosidad. Al cierre del 3T25, la cartera vencida se ubicó en Ps\$18.7 millones, equivalente al 2.6% del portafolio total, mientras que la cartera vencida ajustada por castigos representó el 5.5%. Si bien, estos indicadores muestran cierto deterioro respecto al 3T24 (1.7% y 5.1% ajustado por castigo), aún son significativamente menores al promedio de entidades comparables. A diferencia de periodos anteriores, el reciente comportamiento de la morosidad se encuentra asociado



al crecimiento del portafolio y a la incorporación de nuevos clientes en segmentos individuales, sin que ello represente un deterioro estructural en la calidad del portafolio, el cual se mantiene bajo esquemas de seguimiento y cobranza acordes al perfil de los clientes, por lo que la expectativa es que hacia adelante representen la línea a seguir por la financiera.

Liquidez Suficiente Frente a Compromisos Operativos y Financieros. Las disponibilidades de Sofipa ascendieron a un buen monto de Ps\$129 millones al 3T25 (13.5% del activo). La relación entre disponibilidades y deuda de corto plazo se ubicó en 39.7%, consistente con el patrón de operación de la entidad, que depende en mayor medida de renovaciones de líneas de crédito otorgadas y rotación de cartera. El enfoque de gestión continúa centrado en asegurar flujos suficientes para la dispersión semanal de créditos y en mantener una posición que permita cubrir los ciclos de recuperación propios del segmento individual.

Diversificada Estructura de Fondeo. La estructura de fondeo de la Entidad se sustenta en financiamiento institucional diversificado, con participación de múltiples fondos nacionales e internacionales, lo que ha permitido acompañar el crecimiento del portafolio bajo un esquema de gestión activa de liquidez y renovaciones recurrentes como parte del modelo operativo. Tales préstamos interbancarios y de organismos totalizaron Ps\$928.2 millones al 3T25, utilizando Ps\$715.6 millones, equivalentes al 90.7% del pasivo total. Cabe añadir que, en el 4T25, Sofipa pudo sumar Ps\$209 millones en nuevo fondeo disponible derivado de su colaboración con otros nueve fondos internacionales. Adicionalmente, la entidad ha mantenido una línea con la banca de desarrollo por Ps\$100 millones y estaría en el proceso para integrar otra con una institución de perfil similar, que podría formalizarse hacia 2026.

Moderados Niveles de Capitalización. La posición patrimonial de Sofipa se ha ajustado en los últimos años en vista del crecimiento de su portafolio crediticio, parcialmente compensada por la retención de utilidades y recientes aportaciones por parte de los accionistas (la más reciente realizada en diciembre de 2025 por Ps\$15 millones). Al 3T25, su capital contable ascendió a Ps\$165 millones, equivalentes al 17.3% de los activos totales, considerada por debajo de los niveles que mantienen otros participantes del sector de microfinanzieras de tamaño similar. Favorablemente, sus activos considerados de baja productividad representaron un razonable 23.3% del capital contable, sin incluir bienes adjudicados ni cartera vencida no reservada.

Crecimiento Relevante en su Escala de Negocio. El portafolio de crédito ha mantenido un crecimiento sostenido durante el periodo de análisis, con incrementos del 64% en 2024 y del 27% al 3T25 (vs 3T24), alcanzando Ps\$706 millones al último corte. Este dinamismo obedece al fortalecimiento de la red comercial y a la consolidación de los procesos de originación y cobranza, lo que ha permitido ampliar la base de clientes y mantener un adecuado control sobre la calidad del portafolio. Su composición refleja la importancia de los productos 'Crediimpulso Mujer' y 'Masbisne', que al 3T25 representaron el 48% y 37% del total, respectivamente. 'CrediPyme' complementa el 15% restante. Mientras que el crédito grupal (integrado en 'Crediimpulso Mujer') mantiene una participación relevante como impulsor histórico del crecimiento, los productos individuales continúan incrementando gradualmente su participación dentro del portafolio, en línea con una estrategia de diversificación y fortalecimiento del crédito individual ya en ejecución.



Relevantes Concentraciones Geográficas. Por su distribución geográfica, al 3T25 el portafolio de Sofipa presenta una concentración relevante en Oaxaca (36%) y Estado de México (21%), seguidos de Guerrero (18%), Ciudad de México (8%), Michoacán (6%) y otros estados (11%). Esta concentración en el sur y centro del país obedece al origen institucional y al enfoque histórico de la financiera en promover la inclusión financiera en regiones con limitado acceso a servicios bancarios formales.

Perspectiva 'Estable'

Las calificaciones podrían mejorarse en la medida que Sofipa consolide sus planes de fuentes adicionales de fondeo, manteniendo sus niveles de capitalización y mantener estable su calidad de activos, asimismo de que la financiera baje la alta dependencia estructural del fondeo externo para sostener el crecimiento del portafolio. Por el contrario, las calificaciones podrían ajustarse a la baja de presentarse un deterioro significativo en la calidad de cartera, que genere presiones sobre sus indicadores de rentabilidad y/o capitalización y que la dependencia al fondeo externo para el crecimiento de su portafolio persista.

Sofipa es una institución financiera fundada en 2004, enfocada en la atención de segmentos de población con limitado acceso a servicios bancarios. Históricamente, ha concentrado su operación en el otorgamiento de microcréditos en el sureste y centro-sur del país, impulsando la inclusión financiera y el desarrollo económico de comunidades rurales y urbanas. En 2016, la entidad adoptó la figura legal de Sociedad Anónima Promotora de Inversión, SOFOM, E.N.R.

Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, Sofipa presenta acciones promedio respecto a factores Ambientales, Sociales y Gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés). El modelo de negocio de la SOFOM incorpora de manera estructural criterios sociales y de gobernanza, con un enfoque prioritario en la inclusión financiera de segmentos tradicionalmente no atendidos, particularmente mujeres y microempresarios, complementado por políticas formales en materia ambiental y de gobierno corporativo. En materia social, cuenta con una política de Desempeño Social y Responsabilidad Social Empresarial, asimismo, se enfoca en la atención de mujeres en zonas rurales, incluyendo un segmento relevante de jefas de familia, favoreciendo la inclusión financiera. En materia ambiental, Sofipa cuenta con una Política de Protección al Medio Ambiente orientada a integrar criterios de gestión ambiental, cambio climático y reducción de emisiones de gases de efecto invernadero en sus operaciones cotidianas. En materia de gobernanza, cuenta con la Certificación Internacional de Gobernanza e Inclusión Financiera (GIF), otorgada por el Banco Interamericano de Desarrollo y el BIM desde febrero de 2020, la cual fue recertificada en febrero de 2025 bajo la Certificación de Calidad de Gobernanza.

Metodologías Aplicadas

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



Analistas

Luis Mauricio Quintero Padilla

Analista

📞 (81) 1936-6692 Ext. 109

✉ mauricio.quintero@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

📞 (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente

Director

📞 (81) 1936-6692 Ext. 108

✉ jesus.hernandez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

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

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 2020 hasta el 30 de septiembre de 2025.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que Sofipa ha sido calificada por HR Ratings en 'HR BBB-' con Perspectiva 'Positiva' para el largo plazo y de 'HR3' para el corto plazo, el pasado 22 de diciembre 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>.

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.

