

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa a 'AAA/M' la Calificación de Largo Plazo de Financiera Bepensa

Monterrey, Nuevo León (Abril 15, 2026)

PCR Verum incrementó la calificación corporativa de largo plazo a 'AAA/M' desde 'AA+/M' con perspectiva 'Estable' y ratificó la de corto plazo en '1+/M' de Financiera Bepensa, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Financiera Bepensa / FinBe). Asimismo, ratificó la calificación de '1+/M' de la porción de corto plazo del Programa Dual de Certificados Bursátiles por un monto de hasta Ps\$2,000 millones.

Las calificaciones de FinBe reflejan 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 ahora el más alto nivel de calidad crediticia existente en escala nacional. Dicho soporte se ha reflejado 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.

Asimismo, las calificaciones consideran el importante posicionamiento de la SOFOM en el segmento de préstamos y arrendamientos para PyMEs en el país, su robusta estructura de fondeo y acceso a recursos, así como el apropiado nivel de capitalización que mantiene pese a una importante salida de dividendos en fechas recientes. Las adecuadas métricas de rentabilidad y los manejables índices de cartera vencida, junto con las moderadas concentraciones crediticias son factores que también ponderan en las calificaciones.

Adecuado Nivel de Capitalización Pese a Reparto de Dividendos. Durante 2025 FinBe realizó un reparto de dividendos por Ps\$485 millones (último en 2022 por Ps\$350 millones) lo que redujo su base patrimonial a Ps\$1,541 millones, monto que al 4T25 representa un 20.8% del total de sus activos; consideramos que este indicador todavía es adecuado para hacer frente a sus principales exposiciones. Hacia adelante esperamos que la compañía pueda continuar apalancándose hasta 4.0x (4T25: 3.8x) su capital para efectuar los crecimientos esperados. 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.

Robusta Estructura de Fondeo Bajo Condiciones Favorables. FinBe cuenta con una destacable estructura de fondeo y acceso a recursos al sumar diversas líneas con la Banca Comercial, de Desarrollo y otras instituciones, además de contar con una activa participación y recurrencia en el mercado de deuda mexicano con emisiones de certificados bursátiles. Recientemente, la entidad ha



logrado mejorar las condiciones de sus pasivos, ahora sin el aval del Grupo, además de permanecer en constante búsqueda para ampliar su capacidad y garantizar sus planes de crecimiento. Actualmente, el monto total autorizado de fondeo es de ~Ps\$5,500 millones bajo condiciones consideradas buenas y mostrando mejoras a través de los años.

Fuerte Posicionamiento de Mercado. FinBe ha alcanzado un importante posicionamiento en el segmento de préstamos para PyMEs y automotrices en el país, a la vez que ha sido capaz de competir agresivamente en los últimos años con otras SOFOMES, arrendadoras e instituciones bancarias, logrando mantener crecientes volúmenes de operación, principalmente dentro de su principal zona de influencia. Asimismo, consideramos apropiados los planes estratégicos de la entidad para mantener su competitividad dentro de las plazas donde tiene presencia sin comprometer su buena calidad operativa observada a través del tiempo. Al cierre del 4T25, el portafolio de créditos suma Ps\$6,646 millones, compuesto principalmente por créditos empresariales y de arrendamientos.

Ingresos No Operativos Permitieron Mantener Adecuada Rentabilidad. El desempeño financiero de FinBe se mantiene relativamente estable pese a las condiciones del entorno y un menor dinamismo en su colocación crediticia en fechas recientes. PCR Verum esperaba observar un fortalecimiento en su rentabilidad a mediano plazo ante las estrategias planteadas en las nuevas colocaciones, así como por las recientes inversiones para eficiencias operativas.

Si bien, en 2025 el resultado neto fue de Ps\$110 millones (-4.3% respecto a 2024), este se vio beneficiado por una importante venta de activos adjudicados y otras recuperaciones, así como por una ligera mejora en sus márgenes de intermediación; esto último en consecuencia de las tasas de referencia a la baja que beneficia una parte de sus pasivos (pasivos variables: ~78%) y su contraparte (cartera fija: ~57%) con tasas mayores otorgadas en el pasado. A su vez, los índices ROAA y ROAE se ubicaron en 1.4% y 5.9%, respectivamente (2024: 1.5% y 6.2%).

Manejables Niveles de Cartera Vencida. Al cierre del 4T25 la cartera vencida sumó Ps\$243 millones para representar un 3.7% (4T24: Ps\$249 millones y 3.4%) de la cartera total; asimismo, los castigos crediticios del periodo 2025 ascendieron a Ps\$53 millones, por lo que de considerarse el indicador de cartera vencida ajustado por castigos ascendería a 4.3% (4T24: 3.6%). PCR Verum considera 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 0.9x (3.4% respecto al portafolio total).

Concentraciones Crediticias. FinBe mantiene moderadas concentraciones en su base de clientes, ya que al cierre del 4T25 los primeros 10 por monto significan un 1.2x su patrimonio (28.3% de la cartera total); se destaca que dos de ellos son empresas relacionadas, por lo que omitiéndolos los acreditados más representativos significarían un 21.6% de la cartera y 0.9x el capital contable. Si bien, FinBe tiene operaciones en los 32 estados de la República Mexicana, concentra una buena parte 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 (4T25: 37.8%).



Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones de FinBe se encuentran en el rango más alto otorgado por PCR Verum y podrían reducirse en caso de una disminución en la disponibilidad y/o propensión de soporte por parte de su casa matriz, o por un deterioro significativo mayor dentro de sus indicadores de cartera vencida y coberturas de reservas que presione sus niveles patrimoniales mayor a lo esperado por PCR Verum.

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.

Factores ASG

En opinión de PCR Verum, FinBe cuenta con prácticas ASG 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

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (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
Largo plazo	‘AA+/M’	‘AAA/M’
Corto plazo	‘1+/M’	‘1+/M’
Perspectiva	‘Estable’	‘Estable’
Programa Dual de CBs	‘1+/M’	‘1+/M’



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de FinBe, así como de la porción de corto plazo del programa dual de CBs a cargo de la entidad se realizó el pasado 29 de agosto de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 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>. 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.

