



22 DE SEPTIEMBRE, 2025

FINBE

HR RATIFICA CALIFICACIÓN

FINANCIERA BEPENSA, S.A. DE C.V.

EVENTO RELEVANTE

Visítanos en: www.indexity.mx

FINANCIERA BEPENSA, S.A. DE C.V.

HR RATIFICA CALIFICACIÓN



Calificación HR Ratings: HR AA+ / Perspectiva Estable

22 de septiembre de 2025

FINANCIERA BEPENSA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA FUE CONSTITUIDA EL 9 DE DICIEMBRE DE 1980, SU PRINCIPAL ACTIVIDAD CONSISTE EN EL OTORGAMIENTO DE PRÉSTAMOS PARA CAPITAL DE TRABAJO Y/O LA ADQUISICIÓN DE EQUIPO DE TRANSPORTE Y MAQUINARIA, ASÍ COMO EL ARRENDAMIENTO DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA+ con Perspectiva Estable y de HR1 a FINBE.

La ratificación de las calificaciones para Finbe se basa en la relevancia y estrategia financiera de GF Bepensa dentro de Bepensa, la cual tiene una calificación equivalente a HR AA+ con Perspectiva Estable, otorgada por otra agencia calificadoras. Por lo tanto, se considera que Finbe cuenta con apoyo financiero implícito por parte de Bepensa para el cumplimiento de sus obligaciones de deuda.

Por su parte, se observa una posición estable en la situación financiera de la Empresa en los últimos 12 meses (12m), lo cual se refleja en una sólida posición de solvencia, con un nivel en el índice de capitalización de 28.1%, un incremento en la razón de apalancamiento ajustada a 3.1 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.3x al cierre de junio de 2025 (2T25) (vs. 24.8%, 2.8x y 1.3x al 2T24; 28.9%, 2.9x y 1.3x en el escenario base). Además, se observa un deterioro en la calidad del portafolio, lo cual se refleja en un índice de morosidad de 4.5% y un índice de morosidad ajustado de 4.7% al 2T25, resultado de un aumento de la cartera vencida por el incumplimiento de tres clientes, los cuales corresponden a la industria alimentaria, industria metalúrgica y de transporte (vs. 2.3% y 2.7% al 2T24; 2.6% y 2.7% en el escenario base). Asimismo, se observa un incremento en el spread de tasas, a un nivel de 4.2% al 2T25 (vs. 3.4% al 2T24 y 4.5% en el escenario base), atribuido principalmente a:

- 1) mayores ingresos por utilidad cambiaria de las operaciones de crédito originadas en dólares, ya que estas mostraron una evolución favorable por el comportamiento del tipo de cambio en los últimos 12m, y
- 2) una disminución en el costo de fondeo por la disminución en las tasas de referencia, ya que el 72.0% del fondeo se encuentra pactado a tasa variable. Con ello, el ROA Promedio se mantuvo en un nivel de 1.7% al 2T25 (vs. 1.7% al 2T24 y 3.3% en el escenario base).

En cuanto al análisis ESG, HR Ratings mantiene su percepción en niveles promedio para factores ambientales y sociales, y superior en factores de gobierno corporativo.

En sep'25 HR Ratings ratificó su calificación de HR AA+ con Perspectiva Estable.

Calificación de HR Ratings Rating “HR AA+”.

La ratificación de las calificaciones para Finbe se basa en la relevancia y estrategia financiera de GF Bepensa dentro de Bepensa3, la cual tiene una calificación equivalente a HR AA+ con Perspectiva Estable, otorgada por otra agencia calificadoras. Por lo tanto, se considera que Finbe cuenta con apoyo financiero implícito por parte de Bepensa para el cumplimiento de sus obligaciones de deuda. Por su parte, se observa una posición estable en la situación financiera de la Empresa en los últimos 12 meses (12m), lo cual se refleja en una sólida posición de solvencia, con un nivel en el índice de capitalización de 28.1%, un incremento en la razón de apalancamiento ajustada a 3.1 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.3x al cierre de junio de 2025 (2T25) (vs. 24.8%, 2.8x y 1.3x al 2T24; 28.9%, 2.9x y 1.3x en el escenario base).

Solvencia Sólida

Sólida posición de solvencia, reflejado en un índice de capitalización de 28.1% y una razón de apalancamiento ajustada de 3.1x al 2T25 (vs. 24.8% y 1.3x al 2T24; 28.9% y 2.9x en el escenario base). A pesar de la contracción observada en el resultado 12m, la disminución de los activos sujetos a riesgo benefició la posición de solvencia de la Empresa.

Utilidad En Contracción

Contracción en la utilidad neta 12m, reflejado en un monto de P\$133.3m y un ROA Promedio de 1.7% en junio de 2025 (vs. P\$116.2m y 1.7% en junio de 2024; P\$254.0m y 3.3% en el escenario base). A pesar del incremento en el margen financiero 12m, la utilidad del ejercicio presentó una contracción por el incremento en la generación de estimaciones preventivas y mayores gastos administrativos.

Factores ASG Superior

Factores ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo, con etiquetas promedio y superior. La Empresa presenta fortalezas en rubros de gobierno corporativo como son la normatividad interna, transparencia y herramientas de fondeo; asimismo, presenta iniciativas internas relacionadas con factores ambientales y sociales.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

RIESGOS

- Disminución en la calificación de riesgo de Bepensa. Una menor calificación de las empresas tenedoras de Finbe implicaría un menor soporte financiero para la Empresa, por lo que podría disminuir la calificación.
- Disminución en la relevancia financiera y estratégica de la División Financiera. Una falta de soporte financiero del Grupo hacia Finbe en escenarios de estrés, así como una disminución en la participación de los resultados de la División Financiera en el Grupo, podría disminuir la calificación.

Balance General (Millones de pesos)	Jul'24	Jul'25	Var \$	Var %
ACTIVO	7,931	7,597	-334	-4.2%
Efectivo y equivalentes	376	380	4	1.1%
Cartera de crédito total	7,225	6,761	-464	-6.4%
Comercial	7,204	6,744	-460	-6.4%
Consumo	20	17	-3	-15.0%
Cartera Vencida	241	394	153	63.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios;	-221	-311	-90	40.7%
PASIVO	6,100	5,687	-413	-6.8%
Préstamos bancarios y de otros organismos	5,137	4,392	-745	-14.5%
CAPITAL CONTABLE	1,831	1,910	79	4.3%
Capital contribuido	901	901	0	0.0%
Capital ganado	930	1,009	79	8.5%

Estado de Resultados (Millones de pesos)	2T24	2T25	Var \$	Var %
Ingresos por intereses	1,101	1,027	-74	-6.7%
Gastos por intereses	751	654	-97	-12.9%
MARGEN FINANCIERO	350	373	23	6.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	97	108	11	11.3%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO	253	265	12	4.7%
Gastos de administración y promoción	264	333	69	26.1%
Utilidad de Operación	4	-34	-38	-950.0%
RESULTADO NETO	17	7	-10	-58.8%

Fuente: CNBV

FINANCIERA BEPENSA, S.A. DE C.V.

HR RATIFICA CALIFICACIÓN

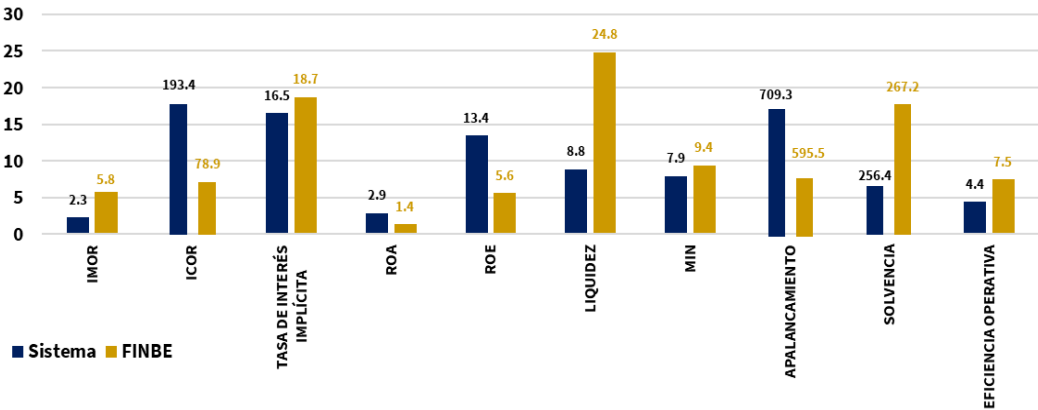


Calificación HR Ratings: HR AA+ / Perspectiva Estable

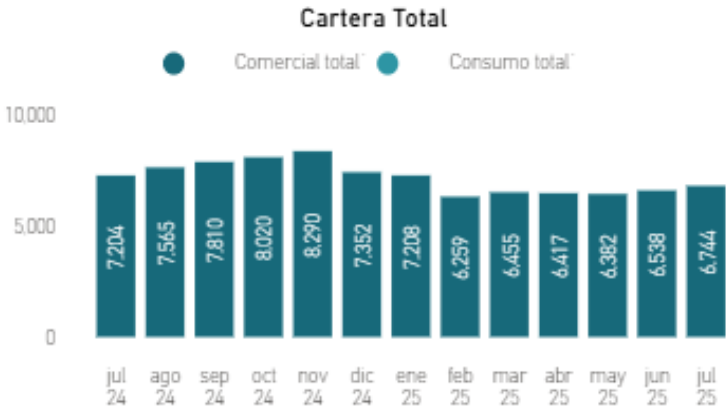
22 de septiembre de 2025

CNBV – FINBE VS SECTOR SOFOME’S (JUL’25)

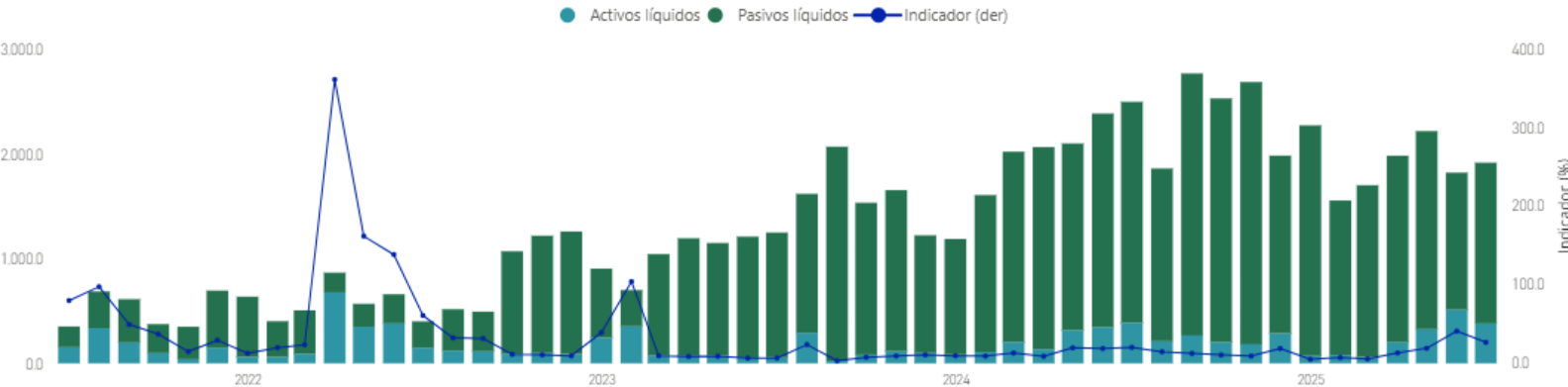
Razones Financieras	SOFOME	FINBE
IMOR	2.28	5.83
IMORA	5.91	5.94
ICOR	193.38	78.87
TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA	16.49	18.7
ROA	2.89	1.36
ROE	13.43	5.6
LIQUIDEZ	8.83	24.81
MIN	7.93	9.42
APALANCAMIENTO	709.32	595.47
SOLVENCIA	256.39	267.17
EFICIENCIA OPERATIVA	4.39	7.47



CNBV – INDICADORES FINANCIERA BEPENSA (JUL’25) / MILLONES DE PESOS



LIQUIDEZ - Bepensa 2 (%)



Fuente: CNBV jul'25

Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.