

# FACTOR

## Reporte Trimestral 1T26

Factoring Corporativo S.A. de  
C.V., SOFOM, E.R.

Trimestral

18 de Mayo, 2026



Factoring Corporativo, S.A. de C.V., es una institución financiera mexicana constituida en 1989 bajo la figura de SOFOM E.R (Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada). Su función principal es otorgar financiamiento a pequeñas y medianas empresas (PYMES) mediante la compra de sus cuentas por cobrar, créditos comerciales y esquemas de arrendamiento puro o financiero.

Balance General	1T25	1T26	Var \$	Var %
<b>Activo total</b>	<b>16,098</b>	<b>17,242</b>	<b>1,144</b>	<b>7.1%</b>
Efectivo y equivalentes en efectivo	427	793	367	85.9%
Inversiones en instrumentos financieros	133	197	63	47.5%
<b>Cartera Total</b>	<b>12,529</b>	<b>20,521</b>	<b>7,993</b>	<b>63.8%</b>
Cartera comercial Total	12,529	20,521	7,993	63.8%
Cartera Vencida	727	8,243	7,516	1033.6%
Esti Prev p/Ries Credit	-380	-431	-51	13.4%
<b>Pasivo total</b>	<b>12,088</b>	<b>12,748</b>	<b>660</b>	<b>5.5%</b>
Prestamos de Entid Fin	7,605	8,492	887	11.7%
<b>Capital Contable</b>	<b>4,010</b>	<b>4,494</b>	<b>484</b>	<b>12.1%</b>
Capital Contribuido	740	740	0	0.0%
Capital Ganado	2,317	2,713	396	17.1%

Estado de Resultados	1T25	1T26	Var \$	Var %
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>591</b>	<b>607</b>	<b>16</b>	<b>2.8%</b>
Costos financieros	-379	-298	81	-21.3%
<b>Margen Financiero</b>	<b>212</b>	<b>309</b>	<b>97</b>	<b>45.9%</b>
Estim Preve p/Risc Credi	-41	-124	-83	201.5%
Margen Financiero ajustado	171	186	15	8.5%
Gastos operativos	-171	-159	12	-6.9%
Margen Neto de Oper Fin	146	141	-5	-3.3%
Utilidad antes de impuestos	146	141	-5	-3.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>110</b>	<b>119</b>	<b>10</b>	<b>8.7%</b>

### Resumen Trimestral 1T26 (Cifras en MXN\$ Millones)

#### Activos MXN\$17,242 Millones

El activo total de la compañía se expandió a MXN\$17,242 millones al cierre de marzo de 2026, lo que representa un crecimiento del 7.1% anual, apoyado el saldo de la cartera neta de crédito, la cual concentra el 74.4% de los activos totales.

#### Calidad de Cartera 92.6% en Etapa 1

La administración mantiene niveles de riesgo bajo control razonable. La cartera en Etapa 1 (menor riesgo) representa el 92.59% del total, la Etapa 2 se sitúa en 6.20% y la Etapa 3 (cartera vencida) se mantiene en un nivel controlado del 1.21%.

#### Ingresos MXN\$607 Millones

Los ingresos por intereses sumaron MXN\$607 millones, reflejando un incremento del 2.8% anual. Al mismo tiempo, los gastos por intereses se redujeron significativamente en un 21.3% gracias a una combinación favorable de tasas variables.

#### Utilidad Neta MXN\$119 Millones

La utilidad neta se situó en MXN\$119 millones, marcando un crecimiento del 8.9% respecto a los MXN\$110 millones del periodo previo.

#### Estrategia de Fondeo

La empresa goza de alta flexibilidad financiera al mantener líneas de crédito bancarias autorizadas y disponibles por un monto de MXN\$6,194 millones, complementadas con la aprobación de nuevas líneas por MXN\$400 millones durante 2026.

#### Generación de Flujo de Efectivo

Las actividades de operación mostraron un giro positivo drástico, generando un flujo neto de efectivo de MXN\$267 millones, lo cual revierte por completo el déficit de MXN\$37 millones registrado en el primer trimestre de 2025. Este flujo neto positivo permitió mitigar las salidas por actividades de inversión (tales como la adquisición de activos fijos para arrendamiento por MXN\$99 millones) y consolidar el incremento en la caja final de la compañía.

#### Modelo de "Cadenas Productivas" y Alianzas Clave

La empresa no busca clientes de manera masiva o aislada. Su éxito radica en aliarse con corporativos gigantes "AAA" y grandes cadenas. Por ejemplo, tienen acuerdos directos para operar bajo el programa de Cadenas Productivas de Nacional Financiera (NAFIN) y esquemas de factoraje ágiles con firmas comerciales como Tiendas Chedraui. Esto le garantiza dos cosas: un flujo constante de pequeñas y medianas empresas (PYMES) que necesitan cobrar rápido, y una alta certeza de cobro, dado que el deudor final es un gigante corporativo.

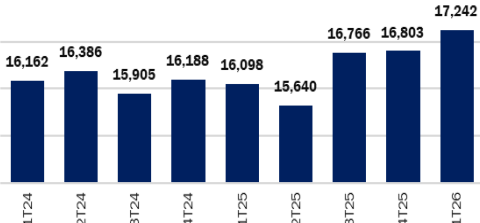
Factor 00126 (Precio)



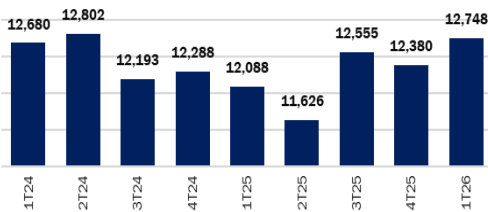
TradingView

### Factoring Corporativo S.A. de C.V. - Indicadores Financieros Seleccionados

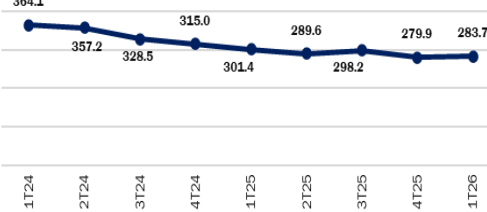
#### Activos



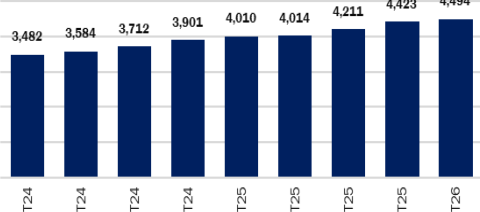
#### Pasivos



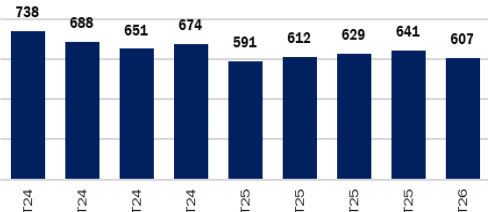
#### Pasivo / Capital



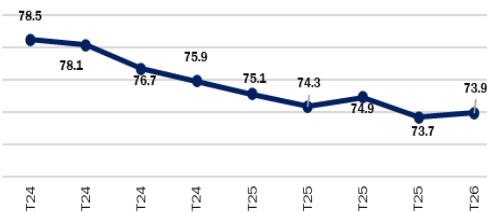
#### Capital



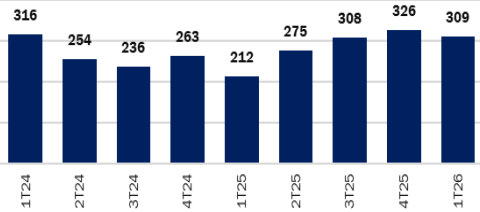
#### Ingresos Financieros



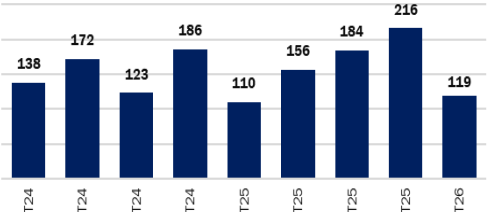
#### Pasivo / Activo



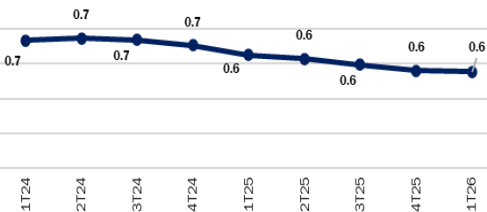
#### Margen Financiero



#### Utilidad Neta



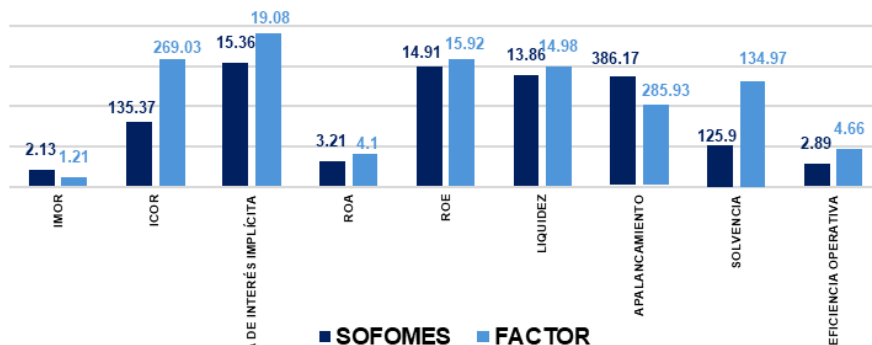
#### Rotación de Patrimonio (Veces)



Fuente: Reporte Trimestral BMV

### Factoring Corporativo vs SOFOMES (mar'26)

Indicadores	SOFOMES	FACTOR
IMOR	2.13	1.21
IMORA	6.66	1.21
ICOR	135.37	269.03
TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA	15.36	19.08
ROA	3.21	4.1
ROE	14.91	15.92
LIQUIDEZ	13.86	14.98
APALANCAMIENTO	386.17	285.93
SOLVENCIA	125.9	134.97
EFICIENCIA OPERATIVA	2.89	4.66



Fuente: CNBV / mar'26

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.