FINBE

Reporte Trimestral 3T26

Financiera Bepensa, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.

Trimestral

Noviembre 11, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

FINBE

Financiera Bepensa es una SOFOM regulada, subsidiaria de Grupo Bepensa, que otorga créditos para capital de trabajo y para la adquisición de equipo de transporte y maquinaria, además de arrendamiento financiero y operativo. Su sede está en Mérida, Yucatán, y fondea su operación con préstamos bancarios y certificados bursátiles.

Clave · FINBE | HR · HR AP3+ | Fitch · AAA(mex)

SECTOR Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R.

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
MXN$6,825.4
▼ -0.7% vs 3T25
+0.3% vs 2T26

3T25	6,874.3
3T26	6,825.4

INGRESOS POR INTERESES
MXN$386.0
▼ -0.4% vs 3T25
+4.8% vs 2T26

3T25	387.4
3T26	386.0

MARGEN FINANCIERO
MXN$224.5
▲ +61.2% vs 3T25
+3.4% vs 2T26

3T25	139.2
3T26	224.5

RESULTADO NETO
MXN$6.8
▼ -71.9% vs 3T25
-75.8% vs 2T26

3T25	24.2
3T26	6.8

ÍNDICE DE MOROSIDAD
4.79%
▲ +1.33 pp vs 3T25
4.48% en 2T26

3T25	3.46%
3T26	4.79%

ESTIMACIÓN PREVENTIVA
MXN$71.3
▲ +198.0% vs 3T25
+35.5% vs 2T26

3T25	23.9
3T26	71.3

PASIVOS BURSÁTILES Y PRÉSTAMOS
MXN$5,803.0
▲ +2.9% vs 3T25
+1.6% vs 2T26

3T25	5,638.1
3T26	5,803.0

CAPITAL CONTABLE
MXN$1,604.1
▼ -19.0% vs 3T25
+0.7% vs 2T26

3T25	1,981.0
3T26	1,604.1

Contexto del Trimestre

El margen financiero creció 61% por mayores intereses ordinarios y un menor costo de fondeo. La utilidad se redujo por mayores estimaciones preventivas, ante el aumento de la cartera en etapas 2 y 3, y por una mayor estimación para bienes adjudicados. En mayo, HR Ratings subió la calificación de administrador primario a HR AP3+.

- Margen financiero +61.2% anual
- Morosidad 4.79%
- Cobertura de reservas 101.6%
- HR AP3+ · Perspectiva Estable

Cartera de Crédito por Producto · 3T26

Mezcla de la cartera del trimestre
% de la cartera total de MXN$6,825.4

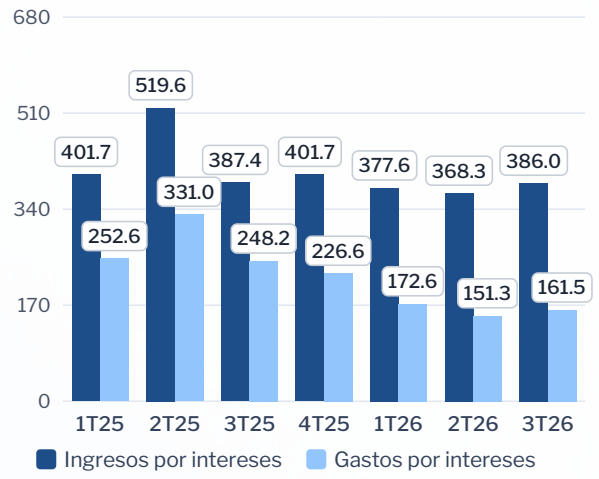


- Arrendamiento financiero MXN$4,325.2
- Quirografario MXN$1,743.1
- Garantía hipotecaria MXN$369.3
- Garantía prendaria MXN$285.7
- Entidades financieras MXN$86.0
- Consumo MXN$15.8
- Entidades gubernamentales MXN$0.4

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

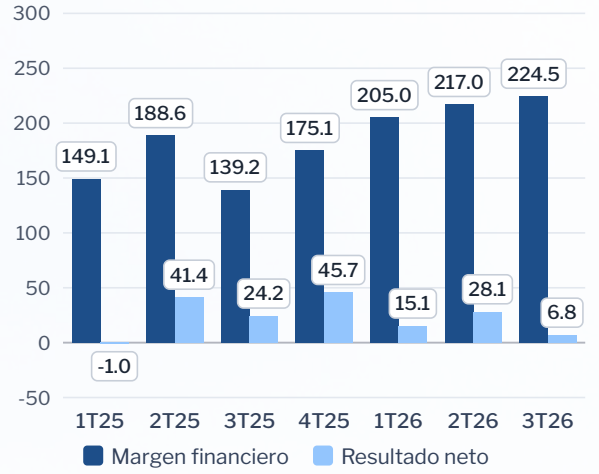
Ingresos y Gastos por Intereses

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



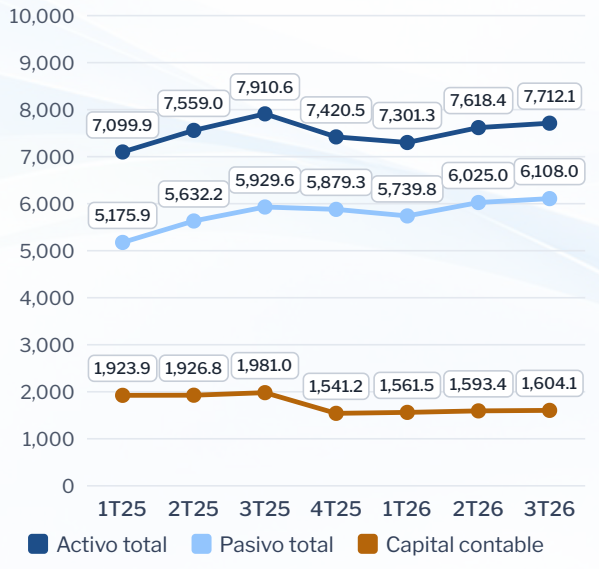
Margen Financiero y Resultado Neto

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Activo, Pasivo y Capital Contable

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Indicadores Trimestrales

Ingresos por Intereses

-0.4% anual

MXN$386.0 · -0.4% anual · +4.8% trimestral

Los intereses ordinarios de la cartera subieron 15.7% (MXN$367.4 vs MXN$317.6), pero la utilidad cambiaria de operaciones de crédito bajó a MXN$5.6 desde MXN$48.1.

Margen Financiero

+61.2% anual

MXN$224.5 · +61.2% anual · +3.4% trimestral

Mayores intereses ordinarios y un menor gasto por intereses llevaron el margen a su nivel trimestral más alto de la serie 1T25–3T26.

Calidad de Cartera

IMOR 4.79%

Etapa 3 MXN$326.9 · cobertura 101.6%

La morosidad subió desde 3.46% en 3T25 y 4.48% en 2T26. La estimación preventiva de MXN$332.0 cubre 1.02 veces la cartera en etapa 3.

Estimación Preventiva

+198.0% anual

MXN$71.3 · vs MXN$23.9 en 3T25

La cartera en etapa 3 subió a MXN$326.9 (MXN$237.8 en 3T25) y la de etapa 2 a MXN$265.2 (MXN$108.0). Los castigos y quitas sumaron MXN$63.9 en nueve meses.

Gastos de Administración

-13.1% anual

MXN$128.4 · vs MXN$147.9 en 3T25

Nómina y seguridad social bajó a MXN$41.7 desde MXN$64.8, mientras los gastos corporativos subieron a MXN$70.3 desde MXN$52.2.

Resultado Neto

-71.9% anual

MXN$6.8 · vs MXN$24.2 en 3T25 · MXN$50.0 en nueve meses

El resultado antes de impuestos fue MXN$19.5 y los impuestos sumaron MXN$12.7 (MXN$8.6 en 3T25).

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificaciones Vigentes

AP3+

HR RATINGS · ADMINISTRADOR PRIMARIO
HR AP3+
▲ Mejora desde HR AP3 · Perspectiva Estable

AAA(mex)

FITCH RATINGS · ESCALA NACIONAL
AAA(mex) LP · F1+(mex) CP
Ratificada · Perspectiva Estable

HR Ratings subió la calificación de Finbe como administrador primario a **HR AP3+** desde HR AP3 y cambió la Perspectiva a **Estable**, por la gestión de la calidad de la cartera, sus procesos de originación y cobranza, y el fortalecimiento de su infraestructura tecnológica.

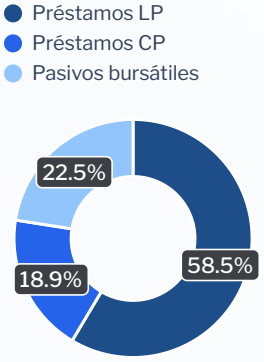
HR · 2024	HR · 2025	HR · 28-MAY-2026
HR AP3	**HR AP3**	**HR AP3+**
Perspectiva Positiva	Perspectiva Positiva	Perspectiva Estable (vigente)

Estructura de Fondeo

Fuente: HR Ratings y Fitch Ratings

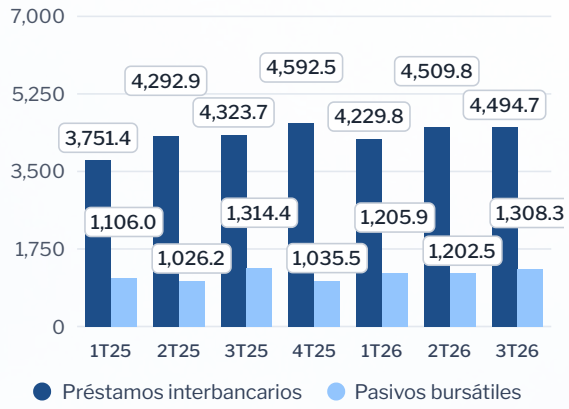
Composición del Fondeo · 3T26

% de MXN$5,803.0



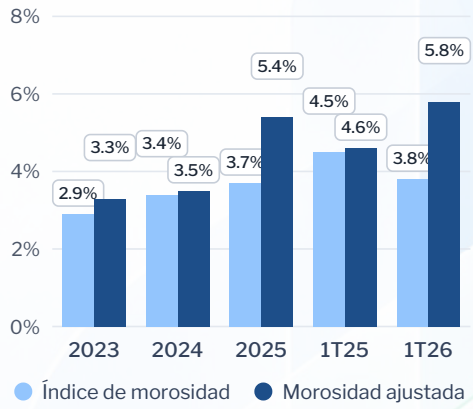
Pasivos Bursátiles y Préstamos

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Morosidad y Morosidad Ajustada

% · 2023 a 1T26 (HR Ratings)



Financiera Bepensa vs Sector SOFOME · agosto 2026

Finbe opera con una tasa implícita y un margen (MIN) superiores al sector, pero con mayor morosidad, menor cobertura de reservas y una rentabilidad más baja. Su apalancamiento y solvencia son prácticamente iguales a los del sector.

MIN	IMOR	ICOR	ROE
12.00%	**4.96%**	**97.49%**	**5.68%**
▲ +2.66 pp anual	▲ +1.38 pp anual	▲ +5.92 pp anual	▼ -2.19 pp anual
Sector: 6.96%	Sector: 1.49%	Sector: 185.35%	Sector: 13.40%

Ventaja en margen
MIN 12.00% vs 6.96%

La tasa implícita de 21.14% supera en casi 7 pp a la del sector, y la tasa pasiva bajó 7.38 pp en el año.

Calidad de cartera
IMOR 4.96% vs 1.49%

La morosidad de Finbe subió en el año mientras la del sector bajó; su cobertura (97.49%) es cerca de la mitad de la del sector.

Rentabilidad
ROE 5.68% vs 13.40%

El ROA y el ROE de Finbe bajaron en el año y se mantienen por debajo del sector.

Fuente: CNBV / agosto 2026

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.