

## Comunicado de Prensa

# PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'AA-/M' y '1/M' de UCACSA; Modifica Perspectiva a 'Positiva'

Monterrey, Nuevo León (Mayo 27, 2026)

PCR Verum ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de la Unión de Crédito Agricultores de Cuauhtémoc, S.A. de C.V. (UCACSA) en 'AA-/M' y '1/M', respectivamente. Asimismo, modificó la perspectiva de la calificación de largo plazo a 'Positiva' desde 'Estable'.

El cambio de la perspectiva de largo plazo a 'Positiva' desde 'Estable' obedece a la mejora observada en los principales indicadores de negocio de la UCACSA y la expectativa de que éstos se sostengan, en vista de las estrategias de colocación y de las mayores eficiencias operativas por implementar.

La Unión preserva una robusta posición patrimonial, favorecida por la buena evolución de sus resultados tras mantener destacables niveles de eficiencia y una sana calidad de activos. Asimismo, las calificaciones se soportan por los bajos niveles de cartera vencida que ha logrado mantener bajo diversos escenarios económicos, así como por su buena posición de liquidez y fuerte estructura de fondeo con un bajo riesgo de refinanciamiento. Por su parte, las concentraciones dentro de su portafolio crediticio (sector, región geográfica y grupo económico), inherentes a su modelo de negocio, continúan siendo importantes.

## Perspectiva 'Positiva'

La perspectiva de largo plazo de la UCACSA pudiera materializarse en un alza de calificación en caso de sostener la mejora observada en sus principales indicadores de negocio (cartera vencida, rentabilidad y capitalización), a la par de controlar sus principales exposiciones crediticias, entre otros factores. Por el contrario, la perspectiva podría regresar a 'Estable' en caso de que se presente un deterioro en la calidad del portafolio crediticio de la Unión y en su rentabilidad que impacten en su fortaleza patrimonial, entre otros factores.

**Creciente Generación de Utilidades Refleja Buena Rentabilidad.** A pesar de las condiciones adversas del entorno operativo (sector, mercado y región), la UCACSA ha logrado mantener un sólido desempeño financiero y métricas de rentabilidad superiores a lo observado en otras IFNB que operan en el sector agroindustrial. Lo anterior ha sido resultado principalmente de los buenos márgenes financieros que se derivan de su bajo costo de fondeo, del buen control en los gastos administrativos y de su destacable estructura de activos productivos; estos factores le han permitido absorber los recurrentes apoyos otorgados a sus socios, reflejados en descuentos en las tasas de sus créditos



(impacto en 2025 por ~Ps\$80 millones a la utilidad). Durante 2025 el resultado neto incrementó a Ps\$312 millones (+5.1% respecto a 2024), arrojando indicadores de rentabilidad sobre activos y capital promedio en 3.6% y 10.3%, respectivamente.

**Destacable Calidad de Activos se Mantiene en Diversos Entornos Económicos.** Consideramos que la calidad de las operaciones de la UCACSA es una de sus principales fortalezas, pues dada la experiencia desarrollada en los segmentos tradicionales (agronegocios y empresas regionales), los buenos esquemas de garantías existentes y de las políticas conservadoras de colocación, los indicadores de morosidad se han mantenido por debajo de lo observado en el sector en diversos ciclos económicos y en periodos de constantes crecimientos. En los últimos cinco años, el índice de morosidad (IMOR) se ha ubicado por debajo de un 2.0% (1T26: 1.2%) y mostrando una reducción en fechas recientes pese a mantenerse un entorno aún complejo. Adicionalmente, la Unión presenta bajos montos de bienes adjudicados (Ps\$41 millones), pocas reestructuras, además de que los castigos presentados durante el periodo de análisis no han sido relevantes.

**Sólidos Niveles de Capitalización.** La fortaleza patrimonial de la UCACSA se deriva de una creciente base de capital contable e indicadores de capitalización fortalecidos, en virtud de su capacidad de generar utilidades de manera recurrente y del moderado crecimiento de su portafolio crediticio; asimismo, la base de activos de baja productividad es menor respecto a su capital, lo cual ha contribuido a optimizar sus recursos para sus operaciones. En los últimos años, el índice de capitalización regulatorio (ICAP) se ha mantenido estable en niveles superiores al 28% (1T26: 35.1%, 2025: 33.1%; 2024: 32.5%), lo que le permite hacer frente ampliamente a sus principales exposiciones. A futuro consideramos que su apalancamiento se mantendrá en niveles apropiados y cercanos a 2.0 veces, lo cual se ubica por debajo de los observados en otras financieras calificadas por PCR Verum.

**Fuerte Estructura de Fondeo y Acceso a Recursos.** UCACSA muestra una destacable flexibilidad en sus fuentes de fondeo al contar con diversas alternativas de financiamiento, principalmente por los recursos obtenidos de la captación tradicional, los cuales han tenido un favorable dinamismo en los últimos periodos y son el principal impulsor de sus colocaciones; al cierre del 1T26, los depósitos sumaron Ps\$3,950 millones (+15.1% U12M) con una baja concentración por depositante. Además, cuenta con líneas autorizadas con la Banca de Desarrollo y la Banca Comercial por un monto total de Ps\$6,950 millones (~80% disponible), sumado a que se encuentra trabajando para obtener líneas adicionales. Por las favorables condiciones y manejo de operación, el fondeo con instituciones financieras se ha concentrado en el proporcionado por FIRA (línea autorizada por Ps\$3,850 millones).

**Bajo Riesgo de Refinanciamiento.** Consideramos que la Unión cuenta con una favorable disponibilidad y flexibilidad en sus fuentes de fondeo, lo que permite mitigar la exposición de riesgo de refinanciamiento por el descalce existente entre los plazos activos y pasivos (+96% renovación de depósitos); además consideramos que serán suficientes para soportar las colocaciones de largo plazo. Su posición de liquidez se encuentra en niveles apropiados; al cierre del 1T26 las disponibilidades e inversiones en balance representan el 5.2% de sus activos totales y el 8.5% de sus pasivos con costo.



**Sólido y Resiliente Modelo de Negocio.** La amplia trayectoria y conocimiento dentro de su zona de influencia, sumado a los fuertes esquemas de garantía y políticas de crédito le han permitido a la Unión sortear los diversos escenarios económicos en los últimos años, manteniendo una sólida posición de negocios. PCR Verum no contempla un cambio estructural en las operaciones de la UCACSA, sino un crecimiento en la base de sus socios y de colocaciones crediticias, aunque con una gradual diversificación, manteniendo como pilar un enfoque de servicio hacia el socio productor generado a través de mayores eficiencias operativas.

La UCACSA es un intermediario financiero con un posicionamiento relevante en el segmento de préstamos dirigidos al sector agroindustrial en México. Nace en 1994 y en la actualidad atiende aproximadamente a +4,200 socios de la comunidad menonita del estado de Chihuahua. Sus oficinas centrales se ubican en la Ciudad de Cuauhtémoc con una red de cinco sucursales dentro del estado. El propósito de la Unión es brindar una atención integral para las necesidades de financiamiento, ahorro, así como asistencia técnica y gestión de recursos a sus socios productores. Sus créditos más relevantes son los de habilitación o avío, además de refaccionarios, dirigidos principalmente a los cultivos de algodón y maíz; al cierre del 1T26, su portafolio crediticio es de Ps\$8,267 millones (+7.3% respecto al 1T25).

## Factores ASG

La UCACSA exhibe un alcance superior al promedio en lo que corresponde a factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). Recientemente, la Unión se adhirió al Pacto Global ampliando su compromiso hacia un camino de sostenibilidad; además ha venido incorporando un mayor uso de tecnologías para la supervisión de los cultivos financiados, con la finalidad de reducir recursos y el impacto hacia el entorno, así como paneles solares para reducir la emisión de gases de efecto invernadero. En el aspecto social, la Unión constantemente realiza evaluaciones para brindar apoyos y donativos a diversos programas sociales, mientras que a su base de colaboradores les otorga recurrentes capacitaciones. En materia de gobernanza, la UCACSA cuenta con una buena estructura de Gobierno Corporativo que se alinea a los requerimientos de sus principales reguladores y fondeadores, siguiendo sanas prácticas corporativas, comparables a lo observado en el mercado.


## 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](mailto:karen.montoya@verum.mx)**Daniel Martínez Flores**

Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 105 [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)**Janeth Fernández Santillán**

Analista

 (81) 1936-6692 Ext. 115 [janeth.fernandez@verum.mx](mailto:janeth.fernandez@verum.mx)

## Acciones de Calificación de PCR Verum

<b>Tipo de Calificación / Instrumento</b>	<b>Nivel Anterior</b>	<b>Nivel Actual</b>
Largo plazo	'AA-/M'	'AA-/M'
Corto plazo	'1/M'	'1/M'
Perspectiva	'Estable'	'Positiva'

### Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de la UCACSA se realizó el pasado 11 de junio 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 marzo de 2026.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que UCACSA ha sido calificada por HR Ratings en HR AA- con Perspectiva Estable y HR1 para el largo y corto plazo, respectivamente el pasado 12 de mayo de 2026.

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 las calificaciones antes otorgadas, 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.

