

Comunicado de Prensa

PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'BBB/M' y '3/M' de Proaktiva; Mantiene Perspectiva 'Negativa'

Monterrey, Nuevo León (Julio 27, 2026)

PCR Verum ratificó las calificaciones corporativas de 'BBB/M' y '3/M' para el largo y corto plazo, respectivamente, de Proaktiva, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Proaktiva). Asimismo, mantuvo la Perspectiva de la calificación de largo plazo 'Negativa'.

La Perspectiva 'Negativa' de Proaktiva refleja los retos que aún prevalecen en la calidad de sus activos, pues en opinión de PCR Verum éstos no han alcanzado una estabilidad sostenida, al conservar una significativa proporción de activos de baja productividad y una cartera crediticia con riesgos relevantes en sus principales acreditados, que pudieran derivar en un aumento en la cartera vencida si estos atraviesan mayores presiones financieras. Por su parte, la ratificación de las calificaciones se fundamenta en los adecuados niveles de capitalización que Proaktiva mantiene, en adición a la disponibilidad y diversificación de sus fuentes de fondeo, así como una rentabilidad apropiada. Asimismo, se consideran los avances observados en su gobierno corporativo, estructura organizacional y operativa.

Perspectiva 'Negativa'

La Perspectiva podría materializarse en caso de presentarse mayores deterioros en la calidad de los activos, que incrementen la demanda de reservas y generen presiones sobre la rentabilidad y/o capitalización de Proaktiva. La Perspectiva podría regresar a 'Estable' en caso de observarse una calidad del portafolio con menos riesgos latentes y un mayor desplazamiento de los activos de baja productividad, que derive en una recuperación de la rentabilidad que permita absorber los costos crediticios y operativos.

Activos de Baja Productividad aún Relevantes, Pese a su Disminución. Al cierre del 1T26, los activos de baja productividad respecto al capital contable ajustado (sin intangibles capitalizados) fueron equivalentes al 50.9%, proporción que mejoró respecto a un año antes (1T25: 60.0%), aunque continúa siendo importante. Al 1T26, estos se componen principalmente de bienes adjudicados y de derechos de cobro derivados de su venta a plazo y sin intereses; por lo tanto, aunque el saldo de bienes adjudicados disminuyó a Ps\$38.3 millones (vs. Ps\$60.2 millones al 1T25), su transformación en cuentas por cobrar no ha representado todavía un desplazamiento completo. Por ello, aún es relevante que la financiera continúe buscando la monetización de este tipo de activos, ya que su permanencia limita la liquidez y recursos disponibles para financiar el crecimiento de sus operaciones.



Indicadores de Morosidad Sensibles a las Concentraciones. La cartera vencida ascendió a Ps\$34.4 millones al 1T26, equivalente al 5.2% de la cartera total, mientras que ajustado por castigos se ubicó en 6.6% (vs. 6.3% al 1T25). La evolución de la morosidad está influenciada por operaciones de saneamiento, pues en algunos periodos su reducción ha respondido no solo a recuperaciones y regularizaciones, sino también a castigos y ventas de derechos litigiosos. Es relevante que, la calificación del portafolio anticipa posibles presiones en los principales acreditados; por ello, se podrían presentar nuevos casos de cartera vencida. Asimismo, al 1T26, los 20 principales acreditados vigentes representaron 50.9% del portafolio y 1.9x el capital contable ajustado; la materialización de un incumplimiento relevante podría afectar reservas, rentabilidad y capital.

Capitalización Adecuada, con Posibles Ajustes por Crecimiento. El capital contable ha mostrado un incremento gradual, principalmente impulsado por la generación interna de capital. Sin embargo, se anticipa que los índices de capitalización podrían ajustarse conforme la empresa disponga mayores pasivos para financiar el crecimiento proyectado. Al cierre del 1T26, el capital contable alcanzó Ps\$219.4 millones, equivalente a un indicador de capital contable/activos totales del 27.3% (1T25: 28.6%). Cabe mencionar que dicho capital incluye activos intangibles por Ps\$44.7 millones; aunque al excluirlos, el indicador se mantiene en un nivel adecuado de 23.0%. No obstante, la optimización del capital está limitada por la ya mencionada alta proporción de activos de baja productividad.

Rentabilidad Apropiada, aunque Sensible a Costos Crediticios y Operativos. En 2025, Proaktiva generó una utilidad neta de Ps\$15.6 millones, con indicadores de rendimiento sobre activos (ROAA) y capital promedio (ROAE) de 2.0% y 7.4%, respectivamente. Sin embargo, durante los 3M26 registró una pérdida neta de Ps\$1.2 millones, con un ROAA de -0.6% y un ROAE de -2.1%, debido al incremento de los costos crediticios. En dicho periodo, las estimaciones preventivas ascendieron a Ps\$4.9 millones y absorbieron el 91.6% de la utilidad antes de impuestos y reservas, reduciendo el margen financiero ajustado por riesgos a 6.1% (vs. 8.4% en los 3M25). A lo anterior, se sumó el aumento en los gastos por el fortalecimiento comercial y operativo, que junto con la presión de las estimaciones, elevó el índice de eficiencia a 96.1%. De acuerdo con cifras preliminares, la SOFOM retomó la generación de utilidades en los 6M26; la recuperación sostenida de la rentabilidad dependerá de estabilizar la morosidad, reducir la necesidad de reservas y traducir las inversiones realizadas en mayores ingresos y eficiencias operativas hacia adelante.

Fortalecimiento del Gobierno Corporativo y de la Gestión Operativa. En los U12M, la SOFOM avanzó en la separación de funciones al sustituir a consejeros patrimoniales que presidían los comités de Auditoría y Riesgo y de Comunicación y Control por funcionarios sin carácter patrimonial. De igual forma, incorporó una nueva Dirección General en agosto de 2025 y fortaleció su estructura con las coordinaciones: Jurídica de Recuperación Judicial, Jurídica de Contrataciones, Auditoría Interna y Recursos Humanos. En materia operativa y de administración de riesgos, destaca que cuenta con una Gerencia de Recuperación y Seguimiento, así como la incorporación de herramientas tecnológicas para evaluar el comportamiento crediticio, analizar información y realizar una gestión preventiva de la cobranza. Se espera, que estos avances fortalezcan la capacidad de supervisión y respuesta de la compañía.

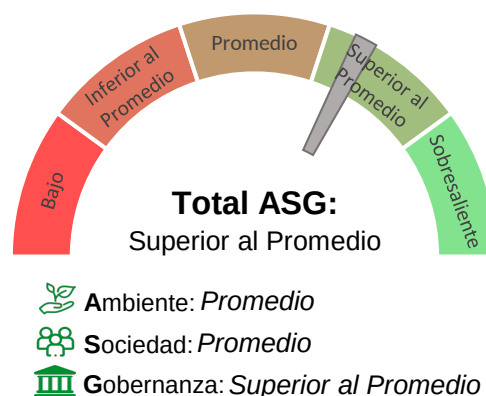


Satisfactorio y Diversificado Acceso al Financiamiento. La financiera dispone de un satisfactorio acceso al financiamiento, pues posee fondeo de tres instituciones de la banca comercial, de tres bancos de desarrollo y de una bursatilización pública conjunta, lo que reduce el riesgo de dependencia a un solo fondeador. Al cierre del 1T26, el monto total autorizado sumó Ps\$933.3 millones, de los cuales Ps\$416.5 millones permanecían disponibles, nivel suficiente para respaldar sus planes de colocación de corto plazo. Hacia adelante, Proaktiva gestionará ampliaciones en sus líneas actuales y buscará la incorporación de mayores recursos.

Proaktiva fue constituida en 2008 en la ciudad de Mexicali, Baja California con el objetivo de otorgar créditos destinados al sector agropecuario, aunque actualmente, se enfoca al financiamiento a PyMEs de la región. Las operaciones crediticias se ubican principalmente en la zona noroeste del país, donde se concentra la mayor parte de su cartera, así como sus oficinas. Al 1T26, la SOFOM mantenía presencia en siete estados del país, con una cartera bruta de Ps\$663.9 millones (+14.8% vs.1T25).

Factores ASG

Proaktiva exhibe una participación superior al promedio en factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). Al cierre de 2025, el 17.3% de su portafolio se destinó a proyectos sustentables, mientras que las mujeres y los acreditados ubicados en zonas rurales representaron el 13.9% y 15.9% de su base de clientes, respectivamente. Asimismo, desde 2025 fortaleció su estrategia ambiental mediante la medición de su huella de carbono, actividades periódicas de reciclaje y un programa mensual de voluntariado. En gobernanza, realizó cambios en su estructura organizacional y de gobierno corporativo para reforzar su institucionalización, supervisión y toma de decisiones.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Janeth Fernández Santillán

Analista Especializado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 115

✉ janeth.fernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola

Director Senior

☎ (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	'BBB/M'	'BBB/M'
Corto plazo	'3/M'	'3/M'
Perspectiva	'Negativa'	'Negativa'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Proaktiva se realizó el pasado 22 de julio 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.

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.

