

PCR Verum Incrementa a 'A-/M' la Calificación de Largo Plazo de CrediCapital

Monterrey, Nuevo León (Octubre 2, 2026)

PCR Verum incrementó a 'A-/M' desde 'BBB+/M' la calificación corporativa de largo plazo de Solución Asea, S.A. de C.V., SOFIPO (CrediCapital) y ratificó en '2/M' su calificación de corto plazo. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene 'Estable'.

El incremento en la calificación de largo plazo de CrediCapital se sustenta en los sólidos indicadores patrimoniales mantenidos durante los últimos ejercicios, los controlados niveles de cartera vencida, acordes con su principal sector atendido, así como en la reciente mejora observada en su desempeño financiero. De igual manera, se considera la adecuada disponibilidad de fondeo para respaldar el crecimiento esperado de sus operaciones, tanto a través de líneas institucionales como de una base creciente y diversificada de depósitos. Por su parte, las calificaciones permanecen limitadas por una estructura de gastos operativos todavía elevada, una moderada cobertura de reservas y la alta concentración geográfica de su portafolio, principalmente en Chiapas, región que en periodos recientes se ha visto afectada por factores de inseguridad y condiciones climáticas adversas.

Robustos Indicadores Patrimoniales. CrediCapital ha registrado un crecimiento gradual en su capital contable, respaldado por la generación recurrente de utilidades durante el periodo de análisis. Al 2T26, el capital contable ascendió a Ps\$139.1 millones (2T25: Ps\$131.8 millones), representando 39.2% de los activos totales. A la misma fecha, reportó un NICAP (capital neto / requerimiento total de capital por riesgos) de 583.58% (2T25: 622.42%), equivalente a un índice de capitalización regulatorio estimado de 46.7%. Hacia adelante, la administración anticipa una disminución gradual del NICAP, principalmente como resultado del crecimiento esperado de sus operaciones y de mayores requerimientos regulatorios de capital, estimando que éste podría ubicarse alrededor de 300%, nivel que PCR Verum todavía considera sólido.

Niveles de Cartera Vencida Contenidos. La calidad de la cartera de CrediCapital ha mostrado una evolución favorable a lo largo del periodo de análisis. Al cierre del 2T26, el indicador de cartera vencida se ubicó en 6.9% (2T25: 7.2%), mientras que, al incorporar los castigos realizados, éste ascendió a 12.6% (2T25: 14.7%); niveles que PCR Verum considera consistentes con el perfil de riesgo de los segmentos atendidos por la SOFIPO. En los últimos periodos, los créditos que han presentado mayores dificultades de pago han sido los PyME vinculados al sector primario, particularmente aquellos destinados a actividades ganaderas y agrícolas, afectados inicialmente por la situación de inseguridad en Chiapas y, más recientemente, por la sequía en la región. Ante ello, la



SOFIPO ha reforzado sus procesos jurídicos para la formalización de estos créditos, así como sus esquemas de garantías.

Cobertura de Reservas por Debajo de la Unidad. Al cierre del 2T26, las estimaciones preventivas representaron el 6.4% de la Cartera Bruta y cubrieron 0.9x la Cartera Vencida (2T25: 7.0% y 1.0x, respectivamente), nivel que PCR Verum considera limitado ante la morosidad y los castigos observados históricamente. Hacia adelante, se esperaría un fortalecimiento de las coberturas que brinde mayor respaldo ante posibles deterioros en la calidad de los activos. Favorablemente, CrediCapital cuenta con distintos mecanismos de mitigación de riesgo en su portafolio, incluyendo garantías líquidas (10%), prendarias e hipotecarias, dependiendo del tipo de crédito.

Rentabilidad Retoma Tendencia Positiva. Durante los 6M26, la utilidad neta de CrediCapital alcanzó Ps\$10.1 millones, comparando favorablemente con los Ps\$5.6 millones registrados en el mismo periodo del año anterior, apoyada por el incremento en el volumen de cartera y un mayor margen financiero, pese a un crecimiento en los gastos de administración. Como resultado, los indicadores de ROAA y ROAE se ubicaron en 5.8% y 14.4%, respectivamente (6M25: 3.5% y 8.6%). Por su parte, la mayor participación de los microcréditos individuales en el portafolio, caracterizados por tasas activas más elevadas, ha impulsado el margen financiero, el cual representó 54.6% de los Activos Totales al 6M26 (6M25: 48.3%).

Apropiada Flexibilidad de Fondeo. CrediCapital cuenta con tres líneas por un monto autorizado conjunto de Ps\$176 millones (97.7% disponible al 2T26), brindándole amplia capacidad para respaldar el crecimiento esperado de sus operaciones. Paralelamente, la captación tradicional mantiene una tendencia creciente y se consolida como su principal fuente de fondeo (97.7% del pasivo con costo), alcanzando Ps\$171.5 millones al 2T26 (2T25: Ps\$159.5 millones). Hacia adelante, la SOFIPO busca fortalecer y diversificar sus fuentes de fondeo institucional mediante nuevas alternativas; no obstante, su estrategia continuará centrada principalmente en la captación tradicional.

Alta Concentración Geográfica. La SOFIPO mantiene presencia en cuatro entidades federativas, aunque continúa mostrando una concentración importante en Chiapas con el 78.6% de su portafolio bruto al 2T26. En los últimos años, la colocación en esta entidad se ha visto disminuida por la sequía, principalmente en los créditos agropecuarios. Adicionalmente, CrediCapital mantiene operaciones en Yucatán (9.0%), Tabasco (6.9%) y Campeche (5.5%), donde busca fortalecer gradualmente su presencia. En el mediano plazo, la institución contempla expandir sus operaciones hacia otras entidades, lo que contribuiría a una mayor diversificación geográfica de su portafolio.

Perspectiva 'Estable'

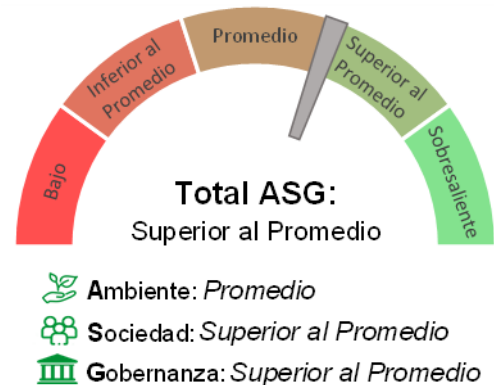
Las calificaciones podrían incrementarse en la medida en que CrediCapital avance en la ejecución de su plan de negocios, manteniendo buenos niveles de capitalización, una adecuada calidad de activos y una rentabilidad consistentemente favorable. Por el contrario, las calificaciones podrían disminuir en caso de un deterioro relevante en la calidad de la cartera que presione su capitalización y rentabilidad a niveles no acordes con su actual nivel de calificación, entre otros factores.



CrediCapital fue constituida en 2002 en Villaflores, Chiapas, y en mayo de 2007 obtuvo la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar como Sociedad Financiera Popular (SOFIPO). El modelo de negocio de la entidad se centra en el financiamiento a personas físicas y morales con actividades económicas productivas. Actualmente, cuenta con 30 sucursales y sus principales productos son los microcréditos individuales y grupales (2T26: 92.2% de la cartera total), así como los créditos para pequeñas y medianas empresas (PyME). Al cierre del 2T26, su portafolio crediticio bruto se ubicó en Ps\$265.5 millones (+11.4% respecto al 2T25).

Factores ASG

Los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza de CrediCapital se encuentran en un nivel superior al promedio, a consideración de PCR Verum. La SOFIPO cuenta con una certificación en Gobernanza e Inclusión Financiera (GIF), que avala la adopción de buenas prácticas en materia de gobernanza. Asimismo, participa de manera recurrente en acciones sociales orientadas a apoyar a poblaciones vulnerables en las regiones donde opera, así como en iniciativas de cuidado ambiental.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Florencia Ferado Calleros

Analista Senior

☎ (81) 1936-6692

✉ florencia.ferado@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'BBB+/M'	'A-/M'
Corto plazo	'2/M'	'2/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:



La última revisión de las calificaciones corporativas de CrediCapital se realizó el pasado 25 de septiembre 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 30 de junio 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.

