

PCR Verum Modifica a 'C/M' y '4/M' las Calificaciones Corporativas de Fomagro

Monterrey, Nuevo León (Junio 25, 2025)

PCR Verum modificó las calificaciones corporativas de Crédito Corporativo, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Fomagro) a 'C/M' con Perspectiva 'Negativa' desde 'D/M' para el largo plazo y a '4/M' desde 'D/M' para el corto plazo. Asimismo, ratificó la calificación como Administrador de Activos Financieros en 'AAF5/M'.

La modificación de las calificaciones corporativas de Fomagro se fundamenta en la formalización de un convenio de reconocimiento de adeudos y consolidación de pasivos con su principal fondeador de la banca de desarrollo, con quien desde mayo de 2023 se mantenía en incumplimiento de los pagos de su deuda. El acuerdo concluyó favorablemente su proceso el 16 de junio de 2025, permitiéndole a la SOFOM encontrarse actualmente en cumplimiento del total de sus obligaciones, incluidas aquellas con otros fondeadores.

Con esta reestructura, la financiera deberá cubrir el total de su adeudo (Ps\$166.8 millones) en un plazo de seis años, mediante el pago de amortizaciones anuales, siendo la primera en marzo de 2026 por Ps\$15.8 millones más los intereses correspondientes. Es de señalar que, la posición financiera de la compañía ha mostrado un deterioro constante, reflejado en pérdidas que se han agudizado en los últimos años, y que aún con algunas aportaciones a capital, han derivado en una posición patrimonial y un flujo de efectivo afectados. Se añade que, como parte del acuerdo por la reapertura de su línea de fondeo con la banca de desarrollo, Fomagro debe cumplir con un plan de ajuste de cartera vencida y constitución gradual de reservas.

PCR Verum considera que la SOFOM tendrá el reto de revertir rápidamente las posibles nuevas afectaciones a su rentabilidad y liquidez a ser causadas por el mencionado plan de ajuste, además de mitigar el escenario de incertidumbre en el mediano plazo para lograr hacer frente a sus compromisos.

Perspectiva 'Negativa'

La Perspectiva refleja el reto que implica para la compañía el revertir el importante deterioro en su calidad de activos y lograr el desplazamiento de bienes adjudicados (Ps\$106.3 millones al 1T25), escenario principal bajo el que la SOFOM contempla cubrir sus compromisos de manera oportuna. La Perspectiva podría revisarse a 'Estable' en caso de que las estrategias de recuperación de cartera vencida comiencen a dar resultados y se observe una disminución en los activos de baja productividad en balance, o bien, ante un aumento en su capital contable que beneficie los indicadores de apalancamiento.



Fomagro es una institución financiera no regulada, con operaciones desde 2008 y basada en la ciudad de León, Guanajuato. Históricamente, la compañía se ha dedicado a proveer de recursos financieros a través de créditos refaccionarios y de avío a productores agropecuarios o con actividades en el medio rural. No obstante, como iniciativa para diversificar su cartera de crédito, la SOFOM también participa en actividades relacionadas a servicios financieros, inmobiliarios, construcción, así como alimentación y hospedaje. Con cifras al cierre del 1T25, el portafolio total de créditos ascendió a Ps\$168.4 millones (56.9% en cartera vencida), mientras que su capital contable sumó Ps\$48.4 millones.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).
- Administradores de Activos Financieros (Abril 2020, aprobada en 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

Jesús Hernández de la Fuente

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 108

✉ jesus.hernandez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'D/M'	'C/M'
Corto plazo	'D/M'	'4/M'
Perspectiva	N/A	'Negativa'
Administrador Primario de Activos Financieros	'AAF5/M'	'AAF5/M'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Fomagro se realizó el pasado 26 de junio del 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 31 de marzo del 2025.

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 las metodologías de calificación antes indicadas 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 las metodologías referidas 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.

