

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa a 'BBB+/M' y '2/M' Calificaciones Corporativas de la UC General

Monterrey, Nuevo León (Abril 10, 2026)

PCR Verum aumentó a 'BBB+/M' desde 'BBB/M' y a '2/M' desde '3/M' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente de la Unión de Crédito General, S.A. de C.V. (UC General). Asimismo, modificó la Perspectiva de la calificación de largo plazo a 'Estable' desde 'Positiva'.

El incremento de las calificaciones corporativas de la UC General obedece al fortalecimiento observado en su posición financiera, impulsado por una mejora sostenida en su margen financiero y el crecimiento ordenado de su portafolio crediticio, lo cual se ha reflejado en mantener controlados niveles de morosidad con una amplia cobertura de reservas.

Las calificaciones toman en cuenta el buen acceso a fondeo de la Unión y su sólida posición de liquidez, así como el adecuado nivel de capitalización regulatorio que mantiene, favorecido por su creciente generación de utilidades. Las concentraciones presentes tanto en su portafolio crediticio como en la base de depositantes, en adición a la moderada proporción de activos de baja productividad dentro del balance son factores que aun limitan las calificaciones.

Rentabilidad Compara Positivamente Respecto a Otras Instituciones del Sector. Durante 2025, la utilidad neta (no auditada) de la UC General ascendió a Ps\$30.4 millones, lo que representó un crecimiento de 24.7% respecto al año anterior, impulsado por una mayor colocación de cartera, el fortalecimiento del margen financiero y un adecuado control de los gastos operativos; los índices de ROAE y ROAA se ubicaron en 11.9% y 2.0%, respectivamente (2024: 9.9% y 1.8%). Hacia adelante, la Unión buscará seguir fortaleciendo su rentabilidad mediante una adecuada gestión de las tasas activas y pasivas, así como del desarrollo tecnológico que le permita optimizar sus canales de atención y mejorar su eficiencia operativa.

Sana Calidad de Operaciones. Históricamente, la UC General ha mantenido bajos niveles de morosidad como resultado de una originación de crédito prudente, adecuados esquemas de garantías y un buen conocimiento de su mercado objetivo. Al cierre del 4T25, el índice de cartera vencida se ubicó en 0.5% (4T24: 1.5%) con una holgada cobertura de reservas de 5.7x. Si bien la administración estima la pronta recuperación de dos créditos por Ps\$2.2 millones en conjunto, durante el primer trimestre del presente año se registró la entrada de un nuevo acreditado a cartera vencida por Ps\$10 millones; considerando estos movimientos y de concretarse las recuperaciones señaladas, el indicador de cartera vencida se ubicaría en un todavía bajo ~1.2%.



Amplia Flexibilidad en su Estructura de Fondo. La UC General cuenta con un buen acceso a fondeo, sustentado tanto en líneas de crédito con instituciones externas como en una creciente captación de socios, la cual representa su principal fuente de financiamiento y al cierre del 4T25 ascendió a Ps\$797.6 millones (+13.3% respecto al 4T24). Por su parte, la Unión cuenta con diversas líneas autorizadas por un monto total de ~Ps\$1,240 millones, del cual el ~60% se encuentra disponible bajo condiciones relativamente favorables. Hacia adelante, la estrategia de la compañía se mantendrá enfocada en mejorar las condiciones de su fondeo, priorizando la captación y el uso de líneas de la banca de desarrollo, así como en el aprovechamiento de esquemas de garantías asociadas a éstas.

Robusta Posición de Liquidez en Balance. Al cierre del 4T25, las disponibilidades e inversiones ascendieron a Ps\$157.7 millones (4T24: Ps\$113.4 millones), significando un 9.9% de los activos totales y 12.3% de los pasivos con costo. El portafolio de inversiones está compuesto principalmente por instrumentos bancarios y corporativos de alta calidad crediticia. Aunque la Unión presenta brechas de liquidez acumuladas negativas en ciertos horizontes, estas se explican por el descalce entre la captación de corto plazo y la originación de créditos a mayor plazo. No obstante, PCR Verum lo considera manejable, dada la amplia disponibilidad de líneas de fondeo y la estabilidad observada en la renovación de depósitos por parte de sus socios.

Adecuada Capitalización se Mantiene Pese a Crecimiento de Activos. Si bien la Unión ha registrado resultados crecientes durante el periodo de análisis, su base patrimonial se ha mantenido relativamente estable, en tanto cuenta con una política de distribución recurrente de dividendos a sus socios. Al cierre del 4T25, su Capital Contable se ubicó en Ps\$249.1 millones, reflejando un buen índice de capitalización regulatorio (ICAP) de 18.3% (4T24: 17.2%), esperando que hacia adelante se fortalezca mediante la generación interna de utilidades, bajo un escenario conservador de crecimiento de la cartera crediticia.

Altas Concentraciones en el Portafolio Crediticio y Base de Depositantes. Por sus orígenes, la UC General ha concentrado sus operaciones de crédito en el estado de Puebla (4T25: 73.4% de la cartera total), aunque diversificadas en distintas actividades económicas. Adicionalmente, la compañía continúa presentando una elevada concentración en su base de acreditados; los 15 mayores representaron el 45.3% del portafolio total, equivalente a 2.2 veces el capital contable. En cuanto a la captación, si bien los depósitos de socios han mostrado un crecimiento sostenido, los 15 principales depositantes aun representaron un relevante 38.7% del total. Cabe destacar que algunos de estos socios mantienen operaciones *back to back*, lo que mitiga parcialmente las presiones de liquidez.

Presencia Moderada de Activos de Baja Productividad. Al cierre del 4T25, los activos de baja productividad representaron el 47.6% del capital contable y 7.4% del activo total (4T24: 38.4% y 6.5%); éstos se componen principalmente por bienes adjudicados, impuestos diferidos, inmuebles, mobiliario y equipo, así como otras cuentas por cobrar. Adicionalmente, la consolidación de operaciones con subsidiarias implicó el reconocimiento de inventario inmobiliario, el cual al cierre del 4T25 se redujo a Ps\$35.1 millones (4T24: Ps\$68.6 millones) tras la venta de un activo de una de sus subsidiarias. La Unión continúa implementando estrategias para el desplazamiento de estos activos; no obstante, su materialización podría observarse en el mediano plazo.



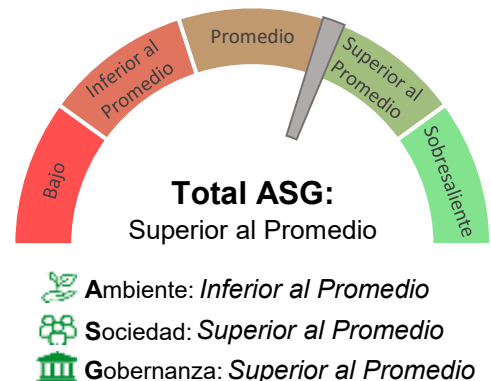
Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones podrían aumentar en la medida que la Unión continúe mostrando un crecimiento ordenado en sus operaciones, manteniendo sus indicadores patrimoniales en niveles adecuados, a la par de una disminución gradual en sus principales concentraciones y en la porción de activos de baja productividad en su balance. Por el contrario, las calificaciones podrían disminuir ante un deterioro significativo en la calidad de sus activos que impacte negativamente a su capitalización y rentabilidad a niveles que no sean acordes con su actual nivel de calificación, entre otros factores.

La Unión de Crédito General, S.A. de C.V. se constituyó en 1994 en la ciudad de Puebla, con la finalidad de otorgar créditos a personas físicas y PyMEs que se relacionen en diversos sectores, principalmente en el industrial y de servicios (70.1% de la cartera total). Al cierre del 4T25, la Unión administraba un portafolio crediticio de Ps\$1,217.2 millones (+3.7% vs 4T24).

Factores ASG

Los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza de la UC General se encuentran en un nivel superior al promedio a consideración de PCR Verum. La Unión cuenta con un Comité de Sostenibilidad y ASG y con la distinción de ‘Empresa Socialmente Responsable’, reflejo de su compromiso con la sociedad, el desarrollo de la economía regional, la ética empresarial y la protección del medio ambiente. Además, la administración trabaja de manera continua en fortalecer su estructura de gobernanza, apegándose a las recomendaciones de sus partes fondeadoras y reguladoras para cumplir con el marco legal del sector financiero y mantenerse acorde a las mejores prácticas de 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

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

(81) 1936-6692 Ext. 105

daniel.martinez@verum.mx

Florencia Ferado Calleros

Analista Senior

(81) 1936-6692

florencia.ferado@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'	'2/M'
Perspectiva	'Positiva'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de la UC General se realizó el 28 de mayo 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 diciembre de 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 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.

