

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa a 'A+/M' la Calificación de Largo Plazo de Unión de Crédito Alpura

Monterrey, Nuevo León (Mayo 8, 2026)

PCR Verum incrementó a 'A+/M' desde 'A/M' la calificación corporativa de largo plazo de la Unión de Crédito Alpura, S.A. de C.V. (UC Alpura), además ratificar en '1/M' su calificación de corto plazo. La perspectiva de la calificación de largo plazo permanece como 'Estable'.

El incremento en la calificación de largo plazo de UC Alpura se fundamenta en el buen desempeño de sus indicadores de rentabilidad, lo que ha permitido robustecer sus niveles patrimoniales en los últimos tres periodos y así alcanzar un buen indicador de capitalización, el cual se espera que continúe fortaleciéndose en el futuro previsible. Las calificaciones también toman en cuenta la elevada calidad de su cartera crediticia, respaldada por un modelo especializado que incorpora mecanismos eficientes de cobranza y garantías sólidas, derivando en indicadores de morosidad mínimos a lo largo de toda su historia. Asimismo, se toma en cuenta su vínculo operativo con Ganaderos Productores de Leche Pura (Alpura), el amplio acceso de fuentes de fondeo bajo condiciones favorables y una buena posición de liquidez. Por su parte, las calificaciones también contemplan las significativas concentraciones inherentes al marco operativo de la Unión, tanto hacia la industria lechera, como en sus principales acreditados y depositantes.

Consistentes Indicadores de Rentabilidad. La generación de utilidades de UC Alpura se ha mantenido en niveles sólidos y sostenidos durante el periodo de análisis, mostrando una adecuada estabilidad en sus márgenes derivada de su modelo de negocio. Al cierre de 2025, la Unión registró una utilidad neta de Ps\$96.8 millones, impulsado por la inexistencia de costos crediticios, lo que resalta la rentabilidad de la Unión. Adicionalmente, la liviana carga operativa con la que históricamente ha operado la financiera es otro factor que ha favorecido su desempeño financiero. Los índices de rentabilidad sobre activos y capital promedio (ROAA y ROAE) se ubicaron en 1.7% y 9.8%, respectivamente, reflejando un desempeño sólido considerando el entorno actual del sector, caracterizado por condiciones de financiamiento más moderadas, así como la postura de colocación prudente que mantiene la Unión, enfocada en la preservación de la calidad de cartera y el crecimiento controlado de sus operaciones.

Alta Capitalización por Reinversión Total de Utilidades. Los niveles de fortaleza patrimonial de UC Alpura continúan mostrando una trayectoria positiva y consistente. Al cierre de 2025, el capital contable fue de Ps\$1,029 millones, un crecimiento del 9.5% respecto a 2024 (Ps\$940 millones), derivado en su totalidad del incremento en capital ganado, que pasó de Ps\$645 millones a Ps\$733 millones. El comportamiento del capital contable de la Unión refleja su política de capitalización de la



totalidad de las utilidades, la cual se ha mantenido históricamente. El indicador de capital sobre activos totales se ubicó en 18.1% (2024: 16.3%) y el Índice de Capitalización (ICAP) cerró en 20.7% (2024: 19.6%), ambos en sus niveles más altos durante el periodo de análisis y mostrando una mejora sostenida en los últimos años.

Sobresaliente Calidad de Activos. Históricamente, UC Alpura ha mantenido niveles de morosidad mínimos, reflejo de su modelo de originación dirigido exclusivamente a socios productores vinculados al sistema Alpura, sus garantías bien estructuradas y el profundo conocimiento de su mercado objetivo. Al cierre del 4T25, la cartera vencida ascendió a Ps\$5.5 millones, representando un IMOR de 0.1%, uno de los más bajos del sector. La política de reservas preventivas de UC Alpura ha sido consistente, con un enfoque anticipado ante la entrada en vigor del nuevo marco regulatorio IFRS 9. Al cierre del 4T25, el saldo total de estimaciones preventivas ascendió a Ps\$63 millones, representando una cobertura de 11.4 veces la cartera vencida (2024: 11.6x), lo que refleja una capacidad de absorción de pérdidas fuerte y una gestión conservadora del riesgo crediticio.

Permanecen Altas Concentraciones. Al dirigirse en su totalidad a socios productores vinculados con el sistema Alpura y contar con una base moderada de acreditados, la Unión opera con niveles elevados de concentración en su portafolio. De tal manera que al 4T25, los 20 principales acreditados representaron el 69.9% de la cartera total y un monto equivalente a 2.8 veces el capital contable, con el principal acreditado representando el 9.4% de la cartera y el 37.9% del capital. Si bien estas exposiciones se respaldan en el amplio conocimiento operativo que tiene la Unión sobre sus acreditados y en su participación en la cadena productiva, los niveles de concentración continúan representando un riesgo latente, principalmente por su posible efecto sobre la continuidad del negocio ante eventos combinados de incumplimiento. Adicionalmente, la Unión mantiene una alta dependencia al sector lechero, lo que también la expone a eventos adversos sectoriales, climáticos o regulatorios con impacto generalizado.

Favorable Acceso a Fondeo. UC Alpura mantiene un buen acceso a fuentes de fondeo y diversificadas, tanto por la banca comercial como por la banca de desarrollo, lo que le ha permitido sostener sus niveles de operación. Al cierre del 4T25, las líneas autorizadas ascienden a Ps\$5,114 millones, de las cuales Ps\$3,227 millones están dispuestos (63%) y Ps\$1,232 millones permanecen disponibles (24%). El fondeo continúa concentrado principalmente en la banca de desarrollo, con una línea autorizada de Ps\$3,400 millones que opera bajo condiciones altamente competitivas, lo que refleja la confianza de esta institución en el modelo de negocio y perfil de riesgo de la Unión.

Satisfactoria Posición de Liquidez. PCR Verum considera que UC Alpura mantiene una posición de liquidez buena y gestionada de forma prudente, respaldada por disponibilidades inmediatas de Ps\$164 millones e inversiones en instrumentos de deuda gubernamental por Ps\$385 millones, reforzando su capacidad de respuesta ante obligaciones inmediatas.



Perspectiva ‘Estable’

La calificación podría incrementarse en caso de que la Unión continúe fortaleciendo sus niveles de capitalización, mantenga la generación sostenida de utilidades y consolide la implementación de sus plataformas tecnológicas, reflejándose en mejoras operativas y de control. Por el contrario, las calificaciones pudieran verse presionadas ante un deterioro en la calidad de su cartera, particularmente si se materializan eventos adversos en su base de acreditados vinculados al sector lechero, o ante una reducción relevante en su fortaleza patrimonial. Asimismo, incrementos adicionales en sus niveles de concentración crediticia podrían representar un factor de riesgo para las calificaciones.

UC Alpura es un intermediario financiero con origen desde 1981 y que en la actualidad atiende aproximadamente a 120 socios activos. El propósito de la Unión es brindar una atención integral de las necesidades de financiamiento, la compraventa de insumos; así como asistencia técnica y servicios de tesorería para sus socios, los cuales son productores de leche con ganado vacuno; los créditos que más otorga la financiera son refaccionarios y simples, principalmente para cubrir necesidades de capital de trabajo (reposición del hato ganadero), así como para fortalecer la infraestructura de los ranchos. La gran mayoría de los socios de la Unión, son socios de Ganaderos Productores de Leche Pura, S.A.P.I. de C.V. (Alpura), uno de los principales productores de leche y derivados en México.

Factores ASG

UC Alpura presenta prácticas promedio asociadas a factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). En el ámbito ambiental, destaca el reconocimiento obtenido por Ganaderos Productores de Leche Pura con el Premio Empresas Líderes en Innovación Sustentable en su 4ª edición, distinción que refleja el compromiso del grupo con la sostenibilidad y la innovación. Adicionalmente, en marzo de 2026 la Unión concluyó la implementación de los Indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO) con apoyo de Crowe Global, lo cual representa un avance positivo hacia una gestión más estructurada y medible de los factores ASG. En el plano social, la institución mantiene una cultura organizacional orientada al bienestar y desarrollo de sus colaboradores, fomentando el liderazgo y condiciones de trabajo favorables. Por su parte, la entidad exhibe una buena estructura organizacional y de gobernanza, incorporando algunas de las mejores prácticas del mercado.


Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Luis Mauricio Quintero Padilla


Analista

 (81) 1936-6692 Ext. 109

 mauricio.quintero@verum.mx

Daniel Martínez Flores


Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 105

 daniel.martinez@verum.mx

María L. González Calderón

Analista Especializado

 (81) 1936-6692 Ext. 111

 marilu.gonzalez@verum.mx



Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'A/M'	'A+/M'
Corto plazo	'1/M'	'1/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Unión de Crédito Alpura se realizó el 28 de abril del 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.

