

PCR Verum Incrementa a 'BBB+/M' la Calificación de Largo Plazo de Caja Valle

Monterrey, Nuevo León (Agosto 7, 2026)

PCR Verum incrementó a 'BBB+/M' desde 'BBB/M' la calificación corporativa de largo plazo de Caja Solidaria Valle de Guadalupe, S.C. de A.P. de R.L. de C.V. ('Caja Valle'), en tanto, ratificó en '3/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 Caja Valle es reflejo de su sólido desempeño financiero, permitiéndole sostener su capitalización en un nivel adecuado; esto en un contexto de importante crecimiento de su portafolio crediticio, favorecido por un buen control de sus niveles de morosidad. Se pondera su adecuada posición de liquidez, sustentada en una amplia base de captación. En la línea del crecimiento en su volumen de negocio, la Cooperativa enfrenta el reto de preservar la calidad de sus activos. En tanto, las calificaciones continúan limitadas por la alta concentración del portafolio en el estado de Jalisco, así como por la significativa proporción de créditos dirigidos a consumo y micronegocios, segmentos que, en opinión de PCR Verum, son más sensibles a la evolución económica del país, lo que podría afectar su desempeño en escenarios adversos.

Favorable Evolución del Portafolio Crediticio. Durante el periodo de análisis, el portafolio crediticio de la Caja ha mostrado un importante crecimiento (TMAC 2021–2025: +28.2%). Al 1T26, Caja Valle alcanzó una cartera bruta de Ps\$442.6 millones, con un relevante crecimiento del 28.7% vs 1T25, impulsado principalmente por la expansión del financiamiento destinado al consumo (1T26: 90.0% del portafolio total) y el orientado al sector agropecuario. Hacia adelante, la administración prevé sostener este ritmo de expansión con la meta de alcanzar una cartera cercana a Ps\$530 millones para el cierre del ejercicio 2026.

Buena Rentabilidad con Creciente Base de Ingresos. En 2025, Caja Valle reportó una utilidad neta de Ps\$17.5 millones, alcanzando su punto máximo histórico, mientras que en los 3M26 sumó una también sólida ganancia de Ps\$5.3 millones (+96.3% vs 3M25). Estos resultados han estado impulsados por el incremento de los ingresos por intereses, que representa el componente principal de su base total de ingresos, así como por una mayor eficiencia en la contención de sus principales gastos operativos. Las métricas ROAA y ROAE en los 3M26 se mantienen en buenos niveles de 3.5% y 17.9% (2025: 3.3% y 16.4%, respectivamente), con un margen implícito de tasas de 15.0%, superior al promedio exhibido en el sector de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPs).

Adecuada Capitalización. Al cierre del 1T26, el Capital Contable de la Cooperativa era de Ps\$119.0 millones, +18.2% en los UDM, ubicando la razón de Capital Contable a Activos Totales en 19.4%, nivel



consistente con la trayectoria reciente. El índice NICAP se situó en 277.0%, superando con holgura el umbral regulatorio del 100%. Favorablemente, los activos de baja productividad (otras cuentas por cobrar + inmuebles, mobiliario o equipos + otros activos) de la Caja se han mantenido bajos, representativos apenas del 2.7% de su Capital Contable al 1T26, sin contemplar bienes adjudicados en los últimos años.

Buena Calidad de Activos Con Morosidad Controlada. La Caja ha mantenido una sana calidad de activos, respaldada por el sentido de pertenencia y compromiso de sus socios acreditados, así como por adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza. Al cierre del 1T26, su Índice de Cartera Vencida registró un ligero incremento al 1.5% (2025: 1.2%) , explicado principalmente por un mayor deterioro en algunos créditos de consumo. Por su parte, el Índice de Cartera Vencida Ajustado por Castigos se ubicó en 3.5% (2025: 1.8%), nivel que PCR Verum considera aún razonable para el segmento de mercado que atiende la Cooperativa. En cuanto a la estructura de reservas preventivas, permanece sólida, con un múltiplo de 1.7x sobre la cartera vencida.

Sólida Base de Captación. La captación tradicional se mantiene como el principal componente de la estructura de fondeo de Caja Valle, registrando un crecimiento acorde con la expansión del portafolio crediticio (1T26: Ps\$482.7 millones, +24.2% en los UDM, con el 38.7% de corto plazo). Asimismo, se valora positivamente su adecuada pulverización, dado que los 20 principales depositantes concentraban únicamente el 12.3% del total. En añadido, la entidad integra dentro de su fondeo dos líneas otorgadas por la Banca Comercial, que en conjunto suman un monto autorizado de Ps\$40.0 millones disponibles en su totalidad. Hacia adelante, la entidad buscará robustecer su estructura de fondeo mediante la contratación de líneas adicionales con la Banca Comercial y de Desarrollo.

Adecuada Posición de Liquidez. La Caja ha sostenido una posición de liquidez consistente con su volumen de operaciones, registrando su saldo de Ps\$137.0 millones al 1T26 (22.3% del Activo Total) equivalente a un buen 73.3% de los depósitos a la vista. Si bien, en el análisis de brechas de liquidez estas son negativas hasta los seis meses dado el corto plazo de la captación y el mediano plazo de la cartera, cabe señalar que, la elevada permanencia de sus depositantes mitiga de forma relevante el riesgo de refinanciamiento.

Concentraciones Geográficas en el Portafolio Crediticio. Las operaciones de la Caja se encuentran mayormente concentradas en el estado de Jalisco dado su origen y especialización; a consideración de PCR Verum dicha concentración pudiera presionar a la financiera ante un evento económico desfavorable sobre la región. Favorablemente, como parte de su estrategia de expansión, evalúa abrir una sucursal en Guanajuato, respaldada por el buen desempeño de los créditos colocados en distintos municipios de dicho estado.

Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones de Caja Valle podrían incrementarse en la medida que ésta continúe ejecutando ordenadamente su estrategia de crecimiento, preservando una adecuada calidad de activos y una evolución favorable en su rentabilidad que a la vez le permita fortalecer su capitalización. Por el

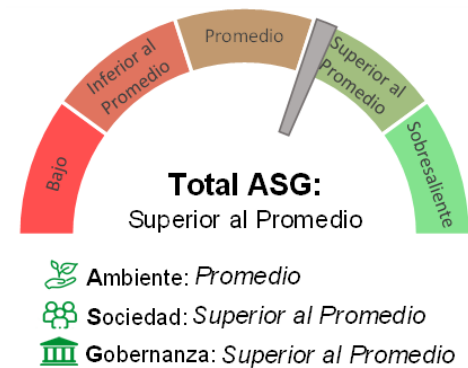


contrario, las calificaciones podrían verse presionadas a la baja ante un deterioro relevante en la calidad de activos y/o a la posición de liquidez de la entidad, así como por condiciones adversas del entorno que afecten significativamente el desempeño de sus operaciones, entre otros factores.

Caja Valle se constituyó formalmente en 1995 en Valle de Guadalupe, Jalisco, iniciando operaciones hasta el 2008, bajo la figura de Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo (SOCAP) al amparo de la Ley General de Sociedades Cooperativas y la Ley de Ahorro y Crédito Popular. Actualmente observa su nivel III de regulación prudencial con base en sus activos totales, aunque se mantiene con un nivel de operación II. Caja Valle tiene por objeto el ahorro y crédito popular; facilitar a sus socios el acceso al préstamo; apoyar el financiamiento de micro, pequeñas y medianas empresas y, en general, propiciar la solidaridad, la superación económica y social. Actualmente cuenta con seis sucursales físicas en el estado de Jalisco con una cobertura en más de 40 municipios.

Factores ASG

A consideración de PCR Verum, Caja Valle cuenta con factores ASG en un nivel superior al promedio tomando en cuenta que la entidad fue constituida por la necesidad de brindar servicios financieros a comunidades y sectores poco atendidos por las principales instituciones en el país. A la fecha mantiene un importante componente social, ofreciendo apoyo financiero y asesoría a sus socios y colaboradores, además de llevar a cabo obras sociales e iniciativas de alto impacto. En el aspecto ambiental, ofrece un producto dirigido a inversiones en tecnologías verdes, al cierre del 1T26 este producto representó el 6.0% de la cartera total. En tanto, en lo referente a gobernanza ésta cuenta con una estructura de Gobierno Corporativo alineada con lo requerido por sus reguladores.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Jesús Hernández de la Fuente
Director

(81) 1936-6692 Ext. 108

jesus.hernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis

(81) 1936-6692 Ext. 105

daniel.martinez@verum.mx

Ana Luisa Villarreal Garza
Analista Especializado

(81) 1936-6692 Ext. 113

ana.villarreal@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	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Caja Valle se realizó el 29 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.

En términos de la disposición Quinta de las *Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores*, se informa que Caja Valle fue calificada por HR Ratings en HR BBB+ con Perspectiva Positiva para el largo plazo y HR3 para el corto plazo, el pasado 30 de julio 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.

