

FECHA: 10/08/2026

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	VERUM
RAZÓN SOCIAL	VERUM, CALIFICADORA DE VALORES, S.A.P.I. DE C.V.
LUGAR	Monterrey, Nuevo León

ASUNTO

PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'A/M' y '1/M' de SICREA

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Agosto 10, 2026)

PCR Verum ratificó las calificaciones corporativas de 'A/M' y '1/M' para el largo y corto plazo, respectivamente, de Sistema de Crédito Automotriz, S.A. de C.V. (SICREA). Igualmente, ratificó la calificación de '1/M' correspondiente al Programa de CBs de Corto Plazo con carácter revolvente por hasta Ps\$1,000 millones o su equivalente en dólares americanos o UDIs, con duración de cinco años a partir de su fecha de autorización por la CNBV (julio de 2022). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

Las calificaciones de SICREA se fundamentan en su sólida fortaleza patrimonial, atribuida a la consistente baja en su nivel de endeudamiento, acompañado de una satisfactoria liquidez. Asimismo, consideran la favorable evolución que ha presentado la calidad de su portafolio, su amplia experiencia en el mercado de autofinanciamiento automotriz, el respaldo comercial proporcionado por la red de distribuidores NISSAN y sus adecuadas prácticas de gobierno corporativo, destacando su administración de riesgos e infraestructura tecnológica robustecida en periodos recientes. Por su parte, las calificaciones se encuentran limitadas por el modesto dinamismo que ha exhibido su escala de negocio, la contracción de los ingresos operativos y la reducción gradual de los indicadores de rentabilidad y eficiencia de la compañía, que pese a conservarse en niveles adecuados, se proyecta vean acentuada su tendencia a la baja entendiendo el perfil de negocio.

Robusta Capitalización. Al 1T26, el capital contable de SICREA ascendió a Ps\$3,680.4 millones, equivalente a un elevado 119.6% de la cartera total, mientras que el apalancamiento se mantuvo en un bajo 0.1x. La calidad del patrimonio de la compañía es favorable, destacando que sus activos de baja productividad representaron un limitado 2.2% del capital contable, aunado a que éste representa el principal mecanismo para el fondeo de la cartera crediticia. En opinión de PCR Verum, la compañía mantiene una capacidad holgada para atender eventuales requerimientos de recursos.

Limitadas Presiones Asociadas al Endeudamiento. La deuda total de la compañía se ubicó en Ps\$33.2 millones al 1T26 (-49.6% vs. 1T25), correspondiente a créditos simples otorgados por dos bancos comerciales, cuyas líneas autorizadas suman Ps\$130.0 millones (25.5% dispuesto). En el contexto de la actual estrategia de negocios orientada al crecimiento, la financiera contempla restablecer gradualmente su relación con fondeadores. La concreción de estas alternativas fortalecería su flexibilidad financiera y permitiría acompañar el crecimiento esperado de sus operaciones.

Liquidez Suficiente y Brechas Positivas. La compañía mantiene una satisfactoria posición de liquidez y acotados compromisos de pago en los próximos periodos. Al cierre del 1T26, sus disponibilidades en balance sumaron Ps\$161.5 millones, monto equivalente aproximadamente a seis meses de gastos de administración y operación, además suficiente para cubrir 4.9x la deuda total. Con lo anterior, el análisis de brechas de liquidez presentó saldos acumulados sumamente positivos en todos los horizontes futuros.

Calidad de Cartera Favorecida por el Fortalecimiento del Proceso Crediticio. Al cierre del 1T26, la cartera vencida ajustada sumó Ps\$37.8 millones (-33.9% vs. 1T25), siendo equivalente a un sano 1.2% de la cartera total. Asimismo, el indicador de cartera vencida ajustada más castigos respecto a la cartera promedio se redujo a 2.2% al 1T26 (3.9% al 1T25). Esta mejora ha

FECHA: 10/08/2026

sido favorecida por una originación más selectiva, el fortalecimiento de los procesos de cobranza, la incorporación de herramientas para la validación de ingresos y prevención de fraudes, así como por la implementación de un nuevo modelo de score crediticio. Con todo esto, se estima que SICREA avanzaría con bases mejoradas en caso de pretender un nuevo crecimiento significativo en su escala de negocio.

Experiencia en el Mercado Automotriz y Buena Estructura Operativa. SICREA cuenta con más de 40 años en la administración de esquemas de autofinanciamiento automotriz, respaldada por un amplio conocimiento de su modelo de negocio y por su vinculación con la red de ~230 distribuidores y concesionarios NISSAN en el país. Esta trayectoria se complementa con una estructura organizacional adecuada para su escala de operaciones, integrada por personal directivo especializado, órganos de gobierno y comités enfocados en auditoría, riesgos, crédito y estrategia comercial.

Escala de Negocio con Modesta Dinámica. El volumen de negocio de SICREA permanece significativamente por debajo de sus niveles históricos. Aunque al cierre del 1T26 la cartera total aumentó 3.1% vs. el 1T25, para ubicarse en Ps\$3,076.8 millones, el número de contratos disminuyó 14.3%, reflejando que el crecimiento del saldo se explica principalmente por un mayor financiamiento promedio por operación. Asimismo, las integraciones y entregas de vehículos continuaron en niveles reducidos, por lo que una recuperación más sólida dependerá de que las nuevas estrategias comerciales se traduzcan en una incorporación sostenida de clientes y contratos; aunque, por el desfase inherente al modelo de autofinanciamiento, en su caso, los beneficios se reflejarían de manera gradual.

Presiones Crecientes sobre la Rentabilidad ante la Contracción del Negocio. Los ingresos operativos de la empresa disminuyeron 25.9% en 2025 vs. 2024 y 34.3% en los 3M26 vs. los 3M25, en línea con la menor escala del portafolio. La estructura mantiene una elevada dependencia a los remanentes liberados tras la finalización de los plazos de operación de cada grupo (provenientes de ejercicios anteriores, dado el desfase como cosecha de originaciones), mientras que las cuotas de administración asociadas con el negocio actual continúan mostrando una evolución negativa (-20.5% en 2025 vs. 2024 y -14.4% en los 3M26 vs. 3M25).

Ante la contracción de los ingresos y una estructura de gastos que presenta menor flexibilidad para ajustarse al ritmo de reducción del negocio, los indicadores de rentabilidad se han presionado de forma relevante, aunque se mantienen en niveles que aún le permiten un razonable rendimiento neto a la compañía. La utilidad neta sumó Ps\$241.1 millones en 2025 (-25.7% vs. 2024), permitiendo rendimientos de 6.8% y 8.0% con relación a su capital contable (ROAE) y a la cartera total promedio, respectivamente. En los 3M26, la utilidad neta presentó una contracción del 34.4% vs. 3M25, sumando Ps\$50.5 millones, con un ROAE de 5.5%. Del mismo modo, los índices de eficiencia se presionaron a 55.2% en 2025 (2024: 48.7%) y al 63.5% en los 3M26 (3M25: 44.1%).

Perspectiva 'Estable'

Una mejora en las calificaciones de SICREA podría materializarse ante una recuperación sostenida en el volumen de integraciones y entregas, que se traduzca en el crecimiento del portafolio con una buena calidad crediticia, y con ello, una proyección de mejora consistente en su rentabilidad. Por el contrario, las calificaciones podrían disminuir ante un debilitamiento sustancial en la posición de liquidez de la compañía, o bien, ante una contracción todavía más prolongada en la escala de negocio que profundice las presiones en los ingresos, la rentabilidad y la eficiencia operativa. Los niveles de endeudamiento son un factor adicional a considerar en caso de un nuevo crecimiento, o bien, de persistir cierta baja en la escala de negocio de la compañía.

SICREA administra un sistema de autofinanciamiento para la venta de vehículos automotores de forma exclusiva para la marca 'Nissan', el cual se basa en la creación de grupos de 120 a 125 personas que realizan aportaciones periódicas a un fondo común. Los plazos manejados predominantemente son de 60 meses, en tanto que las adjudicaciones de vehículos son realizadas mensualmente por medio de sorteos, subastas y por puntualidad de pago.

Factores ASG

PCR Verum considera que SICREA presenta una participación superior al promedio en lo que respecta a factores ambientales, sociales y de gobernanza. Su Consejo de Administración se integra por un 40% de miembros independientes y en un 30% por

FECHA: 10/08/2026

mujeres; además, recibe el apoyo de comités especializados. En lo social, realiza mediciones de clima, compromiso y carga laboral, imparte capacitaciones y dispone de planes de desarrollo interno. Asimismo, presenta iniciativas de educación financiera, voluntariado, reciclaje y uso eficiente de recursos.

Metodologías Aplicadas
- Bancos y Otras Instituciones Financieras (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	'A/M'	'A/M'
Corto plazo	'1/M'	'1/M'
Programa CBs de CP	'1/M'	'1/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de SICREA y su Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo con carácter revolvente se realizó el 16 de junio 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 SICREA fue calificada por Moody's Local México en A.mx con Perspectiva Estable para el largo 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

FECHA: 10/08/2026

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.

MERCADO EXTERIOR