

## Comunicado de Prensa

# PCR Verum Asigna Calificación de 'AAA/M' a la Emisión 'MONTPIO 26' de Montepío Luz Saviñón; Perspectiva 'Estable'.

Monterrey, Nuevo León (Agosto 11, 2026)

PCR Verum asignó la calificación de 'AAA/M', con Perspectiva 'Estable', a la emisión de Certificados Bursátiles 'MONTPIO 26' que Montepío Luz Saviñón, Institución de Asistencia Privada (MLS) pretende colocar. La emisión será por un monto de Ps\$500 millones, plazo aproximado de tres años y medio y pagará una tasa de interés variable. Además, se ratificó en '1+/M' al Programa de Certificados Bursátiles de Corto Plazo, el cual se está ampliando su monto hasta Ps\$2,000 millones desde Ps\$1,000 millones.

Las calificaciones reflejan el fortalecimiento sostenido en su modelo de negocios, a la vez que ha mantenido un perfil financiero fuerte respecto a otras instituciones financieras en lo general; así como de la mejora relevante en sus indicadores de rentabilidad y del mantenimiento de un patrimonio robusto, pese al crecimiento considerable de sus operaciones crediticias en fechas recientes, tendencias que PCR Verum espera que la Institución mantenga consistentemente en el mediano plazo; aunado a la capacidad de mantener una buena calidad de activos para el segmento que atiende.

**Perfil de Negocios Fuerte.** PCR Verum considera que MLS mantendrá un perfil de negocios sólido, y seguirá beneficiándose del entorno operativo actual y esperado. La Institución genera ingresos crecientes, impulsados por las condiciones actuales dentro del sector prendario en México y otros factores tales, como el aumento en el precio del oro en periodos recientes que permite otorgar montos mayores por las prendas dejadas en garantía e incrementar significativamente sus aforos y además de la implementación del nuevo modelo de negocio, el cual está maximizando la rentabilidad con préstamos a plazos más cortos.

**Amplios Remanentes y al Alza.** MLS está observando un crecimiento de negocio e importante penetración de mercado, lo que ha derivado a mejorar de manera importante su rentabilidad y eficiencia operativa en los últimos meses. De tal manera, que el remanente neto de los primeros seis meses del 2026 fue de Ps\$362 millones (2025: Ps\$403 millones), arrojando indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio promedio de 15.0% y 31.2%; niveles mayores a los registrados en los últimos 15 años (promedio 2021 – 2025: 2.8% y 5.8%). Creemos que esta tendencia positiva se mantendrá para los próximos 12 meses, aunque a un ritmo más moderado.



**Continúa Su Sólida Estructura de Capital Pese al Fuerte Crecimiento Crediticio.** Al cierre de junio de 2026 el patrimonio de la Institución era de Ps\$2,585 millones y el indicador de patrimonio a activos totales se ubicó en 46.3% (2025: 47.6%; 2024: 55.1%); que si bien, se ha reducido gradualmente a consecuencia del crecimiento significativo de sus operaciones, es considerado aún como fuerte por PCR Verum y compara positivamente con el registrado por la mayoría de las instituciones financieras en México. A pesar del creciente uso de financiamiento, prevemos que MLS sostendrá niveles patrimoniales altos y manejables razones de apalancamiento en el futuro previsible. La acotada exposición a riesgo crédito al contar con garantías prendarias de fácil ejecución y las bajas concentraciones crediticias realza la capitalización sólida de la Institución.

**Importante Representante del Sector Prendario en México.** La Institución cuenta con una destacada experiencia, conocimiento e infraestructura para el desarrollo de su actividad. El Patronato y grupo directivo han contribuido en el continuo crecimiento observado de sus operaciones y esperamos que las buenas prácticas que manejan continúen en el futuro previsible.

**Alta Posición de Liquidez.** A pesar del ritmo del crecimiento de las operaciones crediticias de MLS presentado en fechas recientes, consideramos que los indicadores de liquidez continúan siendo elevados y prevemos que se mantendrán así en el mediano plazo. Al cierre de junio de 2026 las disponibilidades representan un alto nivel de 7.2% en relación con sus activos totales y un amplio 17.4% en comparación a su pasivo con costo y en su gran mayoría correspondían a inversiones con bancos de la más alta calidad en México; así como deuda gubernamental y efectivo en caja y bóveda.

**Los Inventarios de su Cartera en Ejecución se Mantienen en un Alto Nivel.** En los últimos 12 meses el margen de comercialización de su inventario disponible para venta ha sido más amplio; sin embargo, por las condiciones de mercado, el desplazamiento de estos ha sido más lento, principalmente de alhajas, las cuales representan la gran mayoría de su inventario de prendas adjudicadas. A junio 2026 la cartera en ejecución se mantuvo ajustado pese al explosivo crecimiento de sus operaciones, representando un 28.1% de la cartera de empeño total (2025: 29.6%; 2024: 34.1%).

Es importante mencionar que la Institución realiza estimaciones para riesgos de préstamos (principalmente sobre alhajas) y paulatinamente han sido crecientes. De tal manera que las reservas de cartera se situaron a junio de 2026 en Ps\$247 millones, equivalentes al 20.9% de la cartera en ejecución.

## Perspectiva 'Estable'

La calificación de la emisión 'MONTPIO 26' se ubica en el rango más alto otorgada por PCR Verum; acciones a la baja pudieran ocurrir ante presiones dentro de su resultado operativo, así como un debilitamiento en su fortaleza patrimonial y/o considerables aumentos en su nivel de endeudamiento.



Montepío es una Institución de Asistencia Privada, dedicada al préstamo prendario, constituida en 1902 como una fundación sin fines de lucro. En atención a la voluntad fundacional, destina los remanentes que obtiene como resultado del Préstamo Prendario, principalmente a la reinversión para el fortalecimiento y expansión de la propia actividad de la Institución, así como para donativos, mediante contribuciones a los campos de la educación, salud y el desarrollo comunitario.

## Criterios ESG

MLS cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel arriba del promedio y está en constante fortalecimiento a consideración de PCR Verum. La responsabilidad social ha sido parte de la historia y estrategia de la Institución desde su origen (objetivo para el cual fue creado MLS), siendo una Institución enfocada en contribuir de manera activa (con donativos) en los campos de la educación, salud y desarrollo comunitario. Además, MLS opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores; asimismo, la Institución busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas.

## Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

## Analistas

### Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

### Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ [ignacio.sandoval@verum.mx](mailto:ignacio.sandoval@verum.mx)

### Jesús Hernández de la Fuente

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 108

✉ [jesus.hernandez@verum.mx](mailto:jesus.hernandez@verum.mx)

## Acciones de Calificación de PCR Verum

| Tipo de Calificación / Instrumento | Nivel Anterior | Nivel Actual |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Emisión 'MONTPIO 26'               | -              | 'AAA/M'      |
| Programa de CP                     | '1+/M'         | '1+/M'       |
| Perspectiva                        | -              | 'Estable'    |

## Información Regulatoria:

La calificación de la emisión 'MONTPIO 26' es inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. Mientras que la calificación del Programa de Corto Plazo, la última revisión se realizó el pasado 8 de mayo de 2026. La información financiera



utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un período que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio 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 el Programa de Corto Plazo, no se utilizaron modelos o criterios diferentes a los empleados a 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.

