

Comunicado de Prensa

PCR Verum Asigna Calificación de 'BB+/M' a CL Capital

Monterrey, Nuevo León (Agosto 18, 2026)

PCR Verum asignó la calificación corporativa de largo plazo de 'BB+/M' con Perspectiva 'Estable' y de corto plazo de '4/M' a Crédito y Logística de Capital S.A de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R. (CL Capital).

Las calificaciones otorgadas a CL Capital incorporan la favorable evolución de sus operaciones, reflejada en el reciente crecimiento de su portafolio crediticio, manteniendo bajos niveles de morosidad y una suficiente cobertura de reservas; no obstante, dicha cartera mantiene una elevada concentración en empresas relacionadas, limitando la diversificación de sus operaciones crediticias; asimismo, la rentabilidad de la financiera ha sido moderada históricamente. Por otro lado, si bien CL Capital muestra elevados indicadores de capitalización, dichos recursos se encuentran destinados a operaciones con partes relacionadas, además de presentar una importante proporción de activos de baja productividad en gran medida por activos intangibles capitalizados. Por su parte, la compañía mantiene una adecuada estructura de fondeo, aunque acompañado de una ajustada posición de efectivo disponibles en el balance.

Elevada Concentración del Portafolio en Partes Relacionadas. Acorde con el propósito inicial de la financiera, el portafolio mantiene una elevada concentración con empresas relacionadas, las cuales representaron el 90.0% de la cartera total (Ps\$672.9 millones) al cierre del 1T26, limitando la diversificación de sus operaciones crediticias. En este sentido, CL Capital definió un plan de desconcentración de cartera para el periodo 2025 - 2028, enfocado en incrementar la colocación con el público en general y reducir gradualmente la participación de partes relacionadas hasta aproximadamente 55% hacia 2028.

Generación de Utilidades Impulsada por Mayor Portafolio Administrado. Durante el periodo de análisis, CL Capital ha mantenido una adecuada generación de utilidades, aunque con cierta variabilidad. En 2025, la utilidad neta ascendió a Ps\$17.8 millones, mientras que en los 3M26 alcanzó Ps\$6.0 millones, favorecida por el crecimiento del portafolio crediticio y una mayor generación de ingresos distintos al margen financiero. En tanto, en los 3M26, los indicadores de ROAA y ROAE se ubicaron en buenos niveles de 2.3% y 3.7%, respectivamente (2025: 2.1% y 2.7%).

Cartera Vencida Baja, Beneficiada por Cartera Relacionada con Pagos a Tiempo. Históricamente, CL Capital ha mantenido una cartera vencida controlada, reflejada en indicadores de morosidad consistentemente bajos. En opinión de PCR Verum, este desempeño se encuentra favorecido por la elevada participación de financiamientos otorgados a empresas relacionadas con el Grupo, facilitando los procesos cobranza. Al cierre del 1T26, la cartera vencida sumó Ps\$6.2 millones, mostrando una



reducción respecto a los Ps\$8.8 millones observados en el mismo periodo del año anterior, equivalente a un Índice de Cartera Vencida de 0.8%. Por su parte, a la misma fecha, las estimaciones preventivas sumaron Ps\$8.8 millones manteniéndose en niveles adecuados al representar 1.4x (veces) la cartera vencida.

PCR Verum considera que uno de los principales retos de la SOFOM será incrementar la colocación de créditos con partes no relacionadas, preservando una adecuada calidad de activos. Lo anterior cobra relevancia considerando que, al cierre del 1T26, el Índice de Cartera Vencida ascendería a ~8% al considerar únicamente la cartera colocada con partes no relacionadas.

Calidad de Capital Contable Presenta Áreas de Mejora. Al cierre del 1T26, el capital contable de CL Capital ascendió a Ps\$654.5 millones, reflejado en una razón de Capital Contable / Activos Totales de 63.4% (1T25: Ps\$678.3 millones; 90.6%). Si bien este indicador es bueno, la elevada exposición con empresas relacionadas impacta la fortaleza de la posición patrimonial de CL Capital, además cabe mencionar que la financiera mantiene un importante activo intangible por Ps\$201.4 millones. Al restar del capital contable dichos conceptos, el capital neto resultaría negativo.

Importante Crecimiento del Portafolio Crediticio. Durante el periodo de análisis, la cartera crediticia de CL Capital mostró un crecimiento relevante (TMAC 2021 - 2025: 25.5%). Al cierre del 1T26, el portafolio ascendió a Ps\$749.5 millones (+76.6% vs 1T25), distribuido entre 295 acreditados y compuesto principalmente por créditos en cuenta corriente, simples y refaccionarios. Asimismo, dado su origen mantiene importantes concentraciones en Sinaloa (86.8% del portafolio total) y por acreditado, con los cinco principales representando el 51.1% de la cartera y 58.5% del capital contable.

Fuentes de Fondeo Liderada por una Línea con la Banca de Desarrollo. CL Capital mantiene un adecuado acceso al fondeo, respaldado principalmente por una línea con la Banca de Desarrollo por Ps\$500.0 millones (92.8% de las líneas totales), complementada por otra con la Banca Comercial por Ps\$35.5 millones y un préstamo de una persona física. Al 1T26, la disponibilidad de las líneas es del 36.6%. Dada la concentración con la Banca de Desarrollo y los planes de crecimiento de la cartera crediticia, la estrategia de la administración contempla fortalecer y diversificar sus fuentes de fondeo mediante la ampliación de las líneas existentes y la incorporación de nuevas alternativas de financiamiento.

Bajo Efectivo en Caja y Bancos, Situación Mitigada por Brechas Positivas de Liquidez. Al cierre del 1T26 CL Capital cuenta con una ajustada posición de efectivo disponible en balance, la cual sumó Ps\$0.8 millones al cierre del 1T26, equivalente a un reducido 0.1% de los activos totales. En opinión de PCR Verum, este nivel de activos líquidos refleja una elevada dependencia del flujo proveniente de la cobranza de la cartera para atender sus requerimientos de liquidez. Favorablemente, las brechas de liquidez de la financiera son constantemente positivas, situación que beneficia su liquidez.



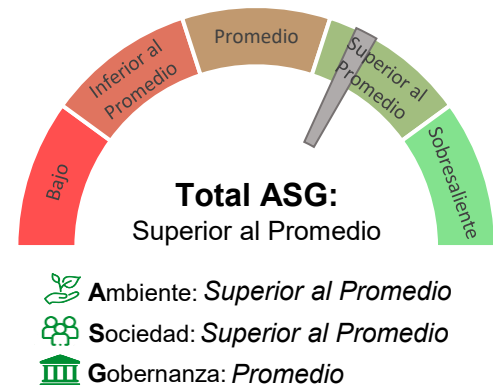
Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones podrían incrementarse en tanto CL Capital logre una mayor diversificación de su portafolio crediticio, principalmente mediante una reducción sostenida de la concentración con empresas relacionadas, así como por mejoras en la rentabilidad y liquidez, lo que reflejaría una posición patrimonial mejorada y adecuada calidad de cartera. Por el contrario, un ajuste a la baja podría suceder ante un deterioro en la calidad de la cartera crediticia, que derive en impactos negativos sobre su rentabilidad, liquidez o capitalización.

CL Capital fue constituida en 2008 en Mazatlán, Sinaloa. La compañía forma parte de Grupo Arhe, el cual es un conglomerado de empresas que participan en distintas industrias y sectores como: hoteles, movilidad, educativo, financiero, deportivo, inmobiliaria y de construcción. La principal actividad de CL Capital consiste en el otorgamiento de créditos comerciales, al consumo, automotrices y de vivienda.

Factores ASG

CL Capital presenta acciones superiores al promedio en materia de factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), apoyada por las actividades de Grupo Arhe al cual pertenece. Recientemente, incorporó un Sistema de Gestión ASG que integra la evaluación de estos factores en los procesos de originación de crédito y toma de decisiones. En materia ambiental, entre otras iniciativas, promueve el financiamiento de proyectos con mejores prácticas ambientales y mantiene políticas internas para el uso eficiente de recursos. En el ámbito social, impulsa el desarrollo de su capital humano mediante programas de capacitación e incentivos para la retención de talento. Respecto a su gobernanza, la financiera ha venido implementando acciones orientadas a robustecer la toma de decisiones y avanzar hacia una mayor institucionalización.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Jonathan Félix Gaxiola

Director Senior

☎ (81) 1936-6692 Ext. 107

✉ jonathan.felix@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	-	'BB+/M'
Corto plazo	-	'4/M'
Perspectiva	-	'Estable'

Información Regulatoria:

Éstas son calificaciones iniciales 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. 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.

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>.

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.

