

FECHA: 19/10/2026

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 Baja a 'BBB/M' y '3/M' las Calificaciones Corporativas de UCAY; Perspectiva 'Estable'

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Octubre 19, 2026)

PCR Verum disminuyó a 'BBB/M' y '3/M', desde 'A-/M' y '2/M' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente, de la Unión de Crédito Agrícola del Yaqui, S.A. de C.V. (UCAY). Asimismo, se modificó a 'Estable' desde 'Negativa' la Perspectiva para la calificación de largo plazo.

La disminución de las calificaciones corporativas de UCAY obedece al deterioro observado en la calidad de sus activos durante los últimos periodos, reflejado en un aumento significativo en la morosidad de su cartera crediticia y relevantes montos por bienes adjudicados. Asimismo, se consideran las recientes presiones sobre la rentabilidad de la Unión, derivadas principalmente de mayores requerimientos de estimaciones preventivas, reducidos márgenes financieros y la volatilidad en los resultados de sus subsidiarias. Si bien lo anterior ha debilitado su posición patrimonial, UCAY mantiene todavía un adecuado indicador de capitalización regulatorio (ICAP).

Las calificaciones a la vez toman en cuenta la buena posición de liquidez y el acceso a fondeo que mantiene la Unión, así como la recuperación observada en su volumen de operaciones durante los últimos doce meses, favorecida por las mejores perspectivas para la actividad agrícola en la región. En tanto, las calificaciones permanecen limitadas por las elevadas concentraciones que persisten en su portafolio crediticio, las cuales podrían acentuar las presiones sobre su posición financiera ante un entorno operativo todavía retador.

Persistentes Presiones en la Calidad de la Cartera Crediticia. Al cierre del 2T26, la cartera vencida de la Unión ascendió a Ps\$18.9 millones (2T25: Ps\$12.5 millones), registrando un índice de cartera vencida del 4.6% (2T25: 3.4%). Adicionalmente, los créditos reestructurados ascendieron a Ps\$91.1 millones, equivalentes al 22.1% de la cartera total. Aunque en los meses posteriores presentaron recuperaciones por ~Ps\$7.8 millones, la administración anticipa que un acreditado más podría caer en mora hacia el cierre del cuarto trimestre por Ps\$12.8 millones, lo que situaría de manera proforma el mencionado indicador en ~6%. UCAY continúa implementando acciones de recuperación, principalmente mediante procesos de cobranza judicial y ejecución de garantías. Si bien estos financiamientos se encuentran mayormente respaldados por garantías hipotecarias, PCR Verum considera que su recuperación podría requerir periodos prolongados.

Débil Desempeño Operativo. Durante los 6M26, UCAY registró una pérdida neta de Ps\$5.9 millones (6M25: -Ps\$2.4 millones), equivalente a su resultado operativo. Si bien el margen financiero mostró una recuperación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, la generación de ingresos continuó siendo insuficiente para absorber los gastos de administración y el aumento en los requerimientos de estimaciones preventivas. Para el cierre del presente ejercicio, la administración espera reducir la pérdida acumulada, apoyada en una mayor generación de ingresos conforme avance el nuevo ciclo agrícola, aunque, la eventual contribución a los resultados de sus subsidiarias permanece todavía incierta. Dado que la Unión contempla mantener su actual esquema de operación, y ante las presiones derivadas de la calidad de sus activos, PCR Verum considera que las mejoras en su desempeño financiero podrían ser acotadas.

Creciente Proporción de Activos de Baja Productividad. En los últimos ejercicios el capital contable de UCAY ha mostrado una

FECHA: 19/10/2026

tendencia a la baja; al cierre del 2T26, se situó en Ps\$246.8 millones (2T25: Ps\$281.3 millones), mientras que su ICAP regulatorio disminuyó a 21.2% (2T25: 34.6%), reflejando el impacto de las pérdidas registradas. Si bien este último indicador continúa en niveles adecuados, PCR Verum considera importante que UCAY logre estabilizar su generación de resultados para evitar mayores presiones sobre su posición patrimonial. Adicionalmente, la proporción de activos de baja productividad se incrementó significativamente para representar el 54.1% del capital contable y el 13.6% de los activos totales (2T25: 12.4% y 3.2%, respectivamente), asociado principalmente a la adjudicación de bienes inmuebles y al crecimiento de 'Otras cuentas por cobrar'. Cabe señalar que, parte de estas últimas fue recuperada en los meses posteriores, mientras que la Unión continúa implementando acciones para el desplazamiento de los bienes adjudicados.

Adecuada Disponibilidad de Recursos. El principal componente de la estructura de fondeo de UCAY corresponde a los depósitos de sus socios productores, los cuales representaron el 66.8% del pasivo con costo al 2T26. En tanto, la porción restante correspondió al financiamiento dispuesto de una línea otorgada por la banca de desarrollo, de la cual permanecía disponible el 29.7% de un techo operativo de hasta Ps\$300 millones, monto aún razonable para el perfil operativo esperado de la Unión. A la misma fecha, su posición de liquidez se ubicó en Ps\$234.6 millones, equivalentes al 23.9% de los activos totales y al 36.9% del pasivo con costo, niveles inferiores a los observados en periodos anteriores (2T25: Ps\$481.9 millones), debido principalmente a una mayor utilización de recursos propios para el financiamiento de créditos de avío, aunque todavía razonables. Favorablemente, durante julio y agosto se registraron recuperaciones importantes de estos financiamientos, favoreciendo su posición de liquidez.

Recuperación en la Colocación Crediticia. Al cierre del 2T26, el portafolio crediticio de UCAY se ubicó en Ps\$412.1 millones, mostrando un aumento de 14.0% respecto al 2T25, reflejo de la recuperación en la actividad agrícola y de un relativo mayor volumen de producción. Hacia adelante, PCR Verum estima un crecimiento gradual en la cartera crediticia de la Unión, condicionado principalmente por la evolución de las condiciones climáticas, los costos de producción y las decisiones de siembra de los productores en función de la rentabilidad esperada de cada cultivo.

Concentraciones Relevantes en el Portafolio Crediticio. Los principales 20 acreditados reunieron el 63.5% de la cartera total y el 106.1% del capital contable al 2T26 (2T25: 67.5% y 86.7%, respectivamente). Además, la cartera de la Unión se encuentra geográficamente concentrada, operando en su totalidad dentro del estado de Sonora, lo que incrementa su exposición a riesgos regionales y a eventos climáticos que pudieran afectar la actividad económica de la zona.

Perspectiva 'Estable'

Las calificaciones podrían incrementarse en caso de que UCAY logre fortalecer de manera sostenida su rentabilidad operativa y retome una mejor calidad de activos, manteniendo a la vez adecuados niveles de capitalización. Por el contrario, las calificaciones podrían ajustarse a la baja ante un mayor deterioro en la calidad de su portafolio crediticio y desempeño financiero, que derive en presiones significativas sobre su posición patrimonial y de liquidez, entre otros factores.

UCAY fue constituida en 1942 y es el brazo financiero del Grupo Yaqui. Su objetivo es brindar atención integral a las necesidades de financiamiento, asistencia técnica y gestión de recursos de sus socios, quienes son productores agropecuarios de la región del Valle del Yaqui, Sonora. La matriz de operación de la Unión se encuentra en el municipio de Cajeme (Ciudad Obregón).

Factores ASG

En opinión de PCR Verum, UCAY presenta prácticas promedio en materia ASG. La Unión promueve el uso de fertilizantes naturales que contribuyen a preservar la calidad del suelo y apoya a los productores agropecuarios del sur de Sonora mediante el acceso a financiamiento e insumos en condiciones competitivas. Por su parte, sus prácticas de gobierno corporativo se mantienen alineadas con la regulación vigente y con lo observado en entidades similares.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

FECHA: 19/10/2026

Florencia Ferado Calleros
Analista Senior
(81) 1936-6692
florence.ferado@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'	'BBB/M'
Corto plazo	'2/M'	'3/M'
Perspectiva	'Negativa'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de UCAY se realizó el pasado 17 de octubre 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 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 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.

FECHA: 19/10/2026

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