MONTPIO

Reporte Trimestral 3T26

Montepio Luz Saviñón, Institución de Asistencia Privada.

Trimestral

17 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

MONTPIO

Montepío Luz Saviñón es una Institución de Asistencia Privada fundada en 1902 que otorga préstamos prendarios con garantía de alhajas, relojes, electrónicos, automóviles y otros artículos, mediante una red de sucursales en 14 entidades federativas. Es donataria autorizada y emisora de deuda en la BMV.

BMV · MONTPIO | Moody's Local · AA+.mx | HR Ratings · HRAA+

SECTOR Préstamo prendario · Institución de Asistencia Privada

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

INGRESOS NETOS
MXN$590.4
▲ +40.3% vs 3T25
+0.7% vs 2T26

3T25	420.8
3T26	590.4

INTERESES ORDINARIOS Y AMPLIADOS
MXN$506.9
▲ +65.3% vs 3T25
+3.5% vs 2T26

3T25	306.6
3T26	506.9

UTILIDAD DE OPERACIÓN
MXN$219.8
▲ +61.6% vs 3T25
-6.8% vs 2T26 · Margen 37.2%

3T25	136.0
3T26	219.8

REMANENTE NETO
MXN$212.4
▲ +64.6% vs 3T25
-6.5% vs 2T26 · Margen 36.0%

3T25	129.0
3T26	212.4

CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
MXN$4,596.5
▲ +77.4% vs 3T25
+14.5% vs 2T26

3T25	2,591.7
3T26	4,596.5

DEUDA FINANCIERA TOTAL
MXN$3,027.5
▲ +137.6% vs 3T25
+30.5% vs 2T26

3T25	1,274.3
3T26	3,027.5

PATRIMONIO
MXN$2,802.5
▲ +31.2% vs 3T25
+8.4% vs 2T26

3T25	2,136.3
3T26	2,802.5

LIQUIDEZ CORRIENTE
2.68x
▼ vs 5.24x en 3T25
vs 2.74x en 2T26

3T25	5.24x
3T26	2.68x

Contexto del Trimestre

El crecimiento de la cartera prendaria elevó los intereses ordinarios y ampliados 65.3% anual y llevó el remanente neto del trimestre a MXN$212.4. La expansión se financió principalmente con certificados bursátiles, por lo que la deuda financiera y el apalancamiento aumentaron frente a 3T25.

- Intereses +65.3% anual
- Margen operativo 37.2%
- Remanente 9M26: MXN$574.7 (+116.0%)
- Deuda neta / Patrimonio 0.83x

Composición de los Ingresos Netos · 3T26

Mezcla de ingresos del trimestre
% de los ingresos netos de MXN$590.4



- Intereses ordinarios y ampliados MXN$506.9
- Otros ingresos (estimación preventiva neta de gastos financieros) MXN$83.5

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos Netos
+40.3% anual

MXN$590.4 · +40.3% anual · +0.7% trimestral

Los intereses ordinarios y ampliados sumaron MXN$506.9 (+65.3%). Los otros ingresos, que integran la estimación preventiva neta de gastos financieros, fueron MXN$83.5 (-26.9%). La Institución identifica a los intereses como el principal motor de su remanente en 2026.

Utilidad de Operación
+61.6% anual

MXN$219.8 · +61.6% anual · margen 37.2% (32.3% en 3T25)

El mayor ingreso por intereses superó el aumento de gastos. Los otros ingresos de operación fueron MXN$1.2, frente a MXN$46.7 en 3T25. Contra 2T26 bajó 6.8% por mayores gastos de administración.

Gastos de Administración
+12.2% anual

MXN$371.8 · +12.2% anual · 63.0% de los ingresos (78.8% en 3T25)

Crecieron menos que los ingresos. La Institución atribuye el aumento de gastos en 2026 principalmente a la nómina, sobre todo en los niveles más bajos de su tabulador; la escala salarial se ajustó 13% al alza el 1 de enero de 2026.

Remanente Neto
+64.6% anual

MXN$212.4 · +64.6% anual · 9M26: MXN$574.7 (+116.0%)

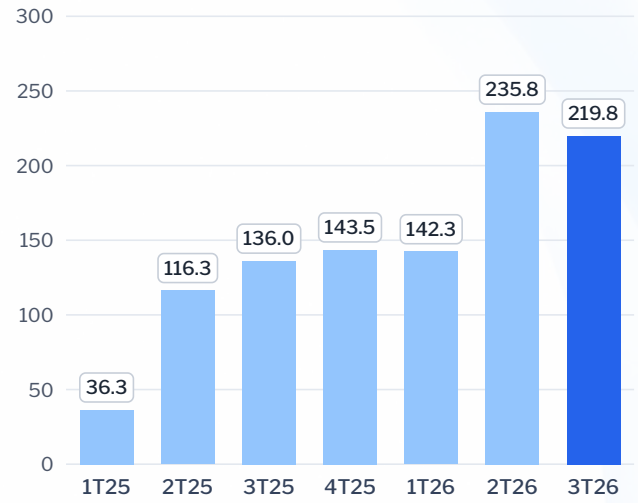
Como donataria autorizada, la Institución está exenta de ISR. Los gastos financieros del estado de resultados (MXN$7.4) corresponden a intereses por arrendamiento. El resultado integral fue MXN$217.4, con MXN$5.0 de coberturas.

Clientes y Cuentas por Cobrar
+77.4% anual

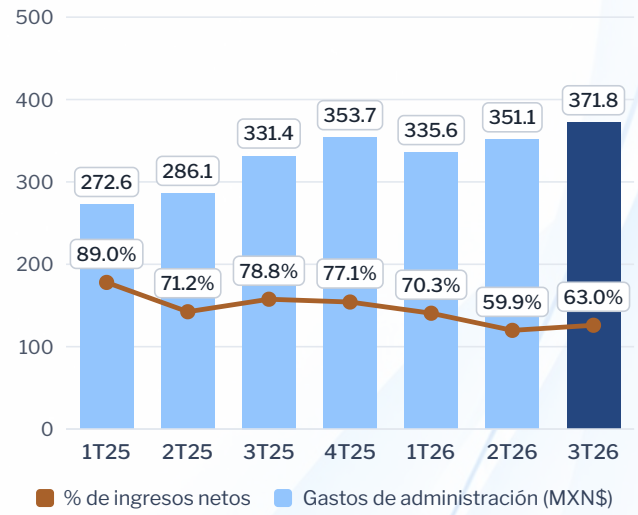
MXN$4,596.5 · +77.4% anual · +14.5% trimestral

Refleja el crecimiento de la cartera prendaria, apoyado en la estrategia de la Institución y en un cambio del entorno competitivo ante las dificultades de un competidor clave. En 9M26 el aumento de clientes absorbió MXN$1,923.8 de flujo.

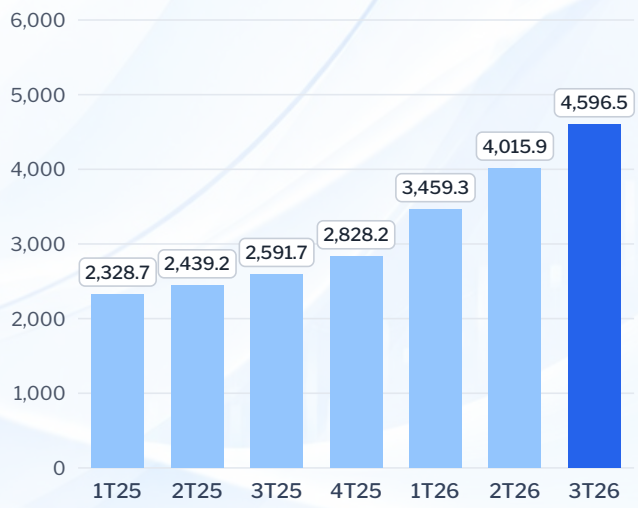
Utilidad de Operación
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Gastos de Administración
Millones de pesos y % de ingresos netos · 1T25 a 3T26



Clientes y Otras Cuentas por Cobrar
Millones de pesos · cierre 1T25 a 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Calificación Crediticia

MOODY'S LOCAL MX — AA+.mx
Emisor LP
Afirmada · Perspectiva Estable

HR RATINGS — HRAA+
Largo plazo
Perspectiva Estable

PCR VERUM — AAA+/M
Largo plazo
Perspectiva Estable

El 26 de junio de 2026, Moody's Local afirmó la calificación de emisor de Montepío en **AA+.mx** con **Perspectiva Estable**, por la estabilidad en la calidad de activos, la sólida rentabilidad y la capitalización de remanentes. El programa de corto plazo cuenta con **ML A-1.mx**, **HR1** y **1+/M**.

MOODY'S · EMISOR	MONTPIO 25	PROGRAMA DE CORTO PLAZO
AA+.mx	**AA+.mx**	**ML A-1.mx**
Perspectiva Estable	Deuda sénior quirografaria	HR1 · 1+/M

Fuente: PCR Verum / HR Ratings / Moody's Local México

Deuda Financiera y Apalancamiento

MILLONES DE PESOS (MXN$)	3T25	2T26	3T26	VS 2T26	VS 3T25
Créditos bancarios a corto plazo	119.6	178.4	181.7	+1.8%	+51.9%
Certificados bursátiles a corto plazo	197.8	1,197.0	1,544.2	+29.0%	+680.5%
Créditos bancarios a largo plazo	177.2	169.8	156.6	-7.8%	-11.6%
Certificados bursátiles a largo plazo	779.7	774.3	1,145.0	+47.9%	+46.9%
Deuda Financiera Total	**1,274.3**	**2,319.5**	**3,027.5**	**+30.5%**	**+137.6%**
(-) Efectivo y equivalentes	(384.9)	(403.3)	(711.0)	+76.3%	+84.7%
Deuda Financiera Neta	**889.4**	**1,916.1**	**2,316.5**	**+20.9%**	**+160.5%**
Pasivos por arrendamiento (CP + LP)	255.2	306.5	360.9	+17.7%	+41.4%
Deuda Neta / Patrimonio (veces)	0.42x	0.74x	0.83x		
Pasivo Total / Activo Total	46.4%	53.7%	57.4%		
Deuda de Corto Plazo / Deuda Total	24.9%	59.3%	57.0%		

Flujo de Efectivo Acumulado · 9M26 vs 9M25

FLUJO DE OPERACIÓN
-MXN$812.7
▼ vs MXN$195.6 en 9M25
Aumento de clientes por MXN$1,923.8

FLUJO DE INVERSIÓN
-MXN$374.2
▼ vs -MXN$170.0 en 9M25
Propiedades MXN$180.1 · intangibles MXN$194.1

FLUJO DE FINANCIAMIENTO
MXN$1,112.2
▲ vs MXN$162.0 en 9M25
Préstamos MXN$2,245.7 · pagos MXN$1,011.7

INGRESOS NETOS
MXN$590.4
▲ +40.3% vs 3T25
+0.7% vs 2T26

3T25	420.8
3T26	590.4

INTERESES ORDINARIOS Y AMPLIADOS
MXN$506.9
▲ +65.3% vs 3T25
+3.5% vs 2T26

3T25	306.6
3T26	506.9

OTROS INGRESOS (ESTIMACIÓN NETA)
MXN$83.5
▼ -26.9% vs 3T25
-13.3% vs 2T26

3T25	114.2
3T26	83.5

INVENTARIOS
MXN$134.1
▲ +29.4% vs 3T25
+3.8% vs 2T26

3T25	103.6
3T26	134.1

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", “cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. , no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.