

PCR Verum Incrementa a 'BBB+/M' y '2/M' Calificaciones de Banco Covalto; Perspectiva 'Estable'

Monterrey, Nuevo León (Junio 17, 2025)

PCR Verum incrementó a 'BBB+/M' desde 'BBB/M' y a '2/M' desde '3/M' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente de Banco Covalto, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Covalto). La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene 'Estable'.

El incremento de las calificaciones corporativas obedece a la tendencia de mejora observada en la recuperación del desempeño financiero del Banco después de la depuración de su cartera emproblemada y cambio de estrategias para fortalecer ambos lados de su balance, que se ha reflejado en presentar resultados netos positivos en periodos recientes.

Las calificaciones toman en cuenta el importante crecimiento de las operaciones de crédito de Banco Covalto manteniendo todavía moderados niveles de cartera vencida y concentraciones por riesgo común, a su vez conservando una sana posición de liquidez y razonables niveles de capitalización, apoyados por recientes aportaciones de sus accionistas. Por su parte, éstas se limitan por la elevada proporción de activos de baja productividad que permanece dentro de su balance, así como por resultados operativos todavía en vías de fortalecimiento.

Resultados Netos Positivos Impulsados por Mayor Base de Ingresos. El crecimiento de las operaciones crediticias, junto con el aprovechamiento de las condiciones de mercado, le han permitido a Banco Covalto mejorar su generación de ingresos para soportar los recurrentes costos crediticios y las recientes contingencias. En 2024, el resultado neto ascendió a Ps\$11 millones (2023: Ps\$5 millones, 2022: -Ps\$641 millones) que si bien, aun se encuentra favorecido por impuestos a favor, el resultado operativo refleja una tendencia positiva desde la depuración de cartera emproblemada y su cambio de estrategia en 2021.

En los 3M25, el Banco reporta una utilidad por Ps\$40 millones (resultado operativo: Ps\$17 millones), reflejando métricas de rentabilidad ROAA y ROAE de 2.4% y 19.1%, respectivamente. PCR Verum estima que aislando las recuperaciones de un incidente presentado en 2024, las estrategias en curso del Banco se reflejarán en continuar fortaleciendo su base de ingresos para conservar la buena tendencia observada en su desempeño financiero hacia adelante.

Razonable Capitalización Permanece por Recurrentes Aportaciones. El apoyo de los accionistas al Banco se ha reflejado en constantes aportaciones de capital cuando este lo ha requerido para mantener razonables niveles de capitalización. Durante el 2024, Banco Covalto recibió una inyección



de capital por Ps\$383 millones y en los 3M25 por Ps\$90 millones con la finalidad de mantener sus indicadores patrimoniales frente al importante crecimiento de sus operaciones de crédito; a la misma fecha, el índice de ICAP regulatorio se ubica en un 13.5% (4T24: 13.3%). Hacia adelante, la administración contempla mantener un ICAP cercano al 14%, por lo que pudiera incurrir en nuevas aportaciones de capital de ser necesario.

Relevante Carga de Activos de Baja Productividad en Balance. Al cierre del 1T25, los activos de baja productividad del Banco representaron un 62.0% respecto a su capital contable (4T24: 68.4%, 4T23: 39.3%). Consideramos que el Banco cuenta con el reto de eficientizar algunos de sus activos para mejorar progresivamente sus márgenes financieros y con el fortalecimiento de sus resultados, mantener apropiadas métricas de capital de manera sostenida sin recurrir a aportaciones.

Sana Posición de Liquidez. Banco Covalto mantiene suficiente disponibilidad de recursos para cubrir contingencias y necesidades de capital de trabajo; asimismo, se observa una mayor captación de depósitos a plazo, lo que ha reducido relativamente los riesgos de liquidez. Al cierre del 1T25, los activos líquidos en su balance suman Ps\$3,270 millones, monto que representa un 34.3% de sus activos totales. A su vez, mantiene un favorable Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 445%, nivel muy por encima del mínimo requerido por la normativa (100%) y esperando se mantengan en lo que resta del año (CCL objetivo del Banco a largo plazo: 180%).

Moderados Niveles de Cartera Vencida y de Cobertura de Reservas. Al cierre del 1T25, la cartera vencida representó un 5.6% del portafolio total (4T24: 5.6%, 4T23: 5.7%) y contando con una cobertura de reservas de 0.7x, nivel considerado bajo dadas sus concentraciones crediticias; los castigos acumulados en los 3M25 suman Ps\$4 millones (3M24: Ps\$25 millones). A consideración de PCR Verum, un fortalecimiento en las políticas y procedimientos de cobranza le permitían al Banco optimizar sus recursos y beneficiar su rentabilidad de manera gradual.

Concentraciones Crediticias que Permanecen. Las operaciones crediticias de Banco Covalto se dirigen principalmente al apoyo de PyMEs, aunque mostrando una adecuada diversificación entre los sectores y actividades que financia. Sin embargo, las concentraciones en la base de clientes continúan siendo relevantes, por lo que el incumplimiento de alguno de estos pudiera presionar su posición financiera; al cierre del 1T25, los primeros 20 clientes por riesgo común sumaron un monto total de Ps\$1,685 millones (1.5x el capital contable).

Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones pudieran incrementarse en la medida que el Banco mejore de manera sostenida sus métricas de rentabilidad y calidad de activos, a su vez limitando la dependencia de aportaciones para mantener apropiados niveles patrimoniales, entre otros factores. Por otro lado, éstas pudieran tener un ajuste a la baja de presentarse un deterioro mayor a lo esperado por PCR Verum en los principales indicadores de negocio del Banco, con débiles métricas de desempeño financiero, calidad de activos y de capital.



Banco Covalto [antes Banco Finterra, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Finterra)] recibió la licencia bancaria por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en 2014; sin embargo, sus inicios de operación comenzaron en 2004 (SOFOL, entidad regulada). La experiencia por parte de sus accionistas y administración le ha generado una notable especialización en el sector de agronegocios, principalmente para PyMEs. En junio de 2021, el Banco fue adquirido por Covalto Ventures, S. de R. L. de C.V. Con cifras al cierre del 1T25, el portafolio crediticio del Banco incrementó a Ps\$5,775 millones (+37.2% vs 1T24), compuesto por créditos empresariales y PyMEs (~77%).

Criterios ESG

A consideración de PCR Verum, Banco Covalto exhibe prácticas promedio asociadas a factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG). En el aspecto social y ambiental, la entidad ha operado con un sistema que permite evaluar que sus acreditados sigan buenas prácticas en el manejo de sus operaciones sin afectar al medio ambiente y a favor de los derechos de sus empleados. En cuanto a la gobernanza, la entidad cuenta con una buena estructura y controles, incluyendo un 50% de miembros independientes en su Consejo y en algunos órganos de apoyo.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Karen Montoya Ortiz

Directora Asociada

☎ (81) 1936-6692 Ext. 102

✉ karen.montoya@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 107

✉ jonathan.felix@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'BBB/M'	'BBB+/M'
Corto plazo	'3/M'	'2/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Banco Covalto se realizó el 13 de agosto de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de marzo de 2025.

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.

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.

