

PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'BBB/M' y '3/M' de Banco Covalto

Monterrey, Nuevo León (Agosto 13, 2024)

PCR Verum ratificó las calificaciones corporativas de largo plazo en 'BBB/M' con Perspectiva 'Estable' y de corto plazo en '3/M' de Banco Covalto, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Covalto).

Las calificaciones corporativas de Banco Covalto reflejan sus apropiados niveles de capitalización y la expectativa de que se mantengan en vista de una posible inyección de capital en el corto plazo lo que soportaría los planes de crecimiento contemplados. Asimismo, toman en cuenta su sana posición de liquidez y un mejorado acceso a recursos que ha contribuido a fortalecer sus márgenes financieros. Por su parte, las calificaciones ponderan los crecientes niveles de cartera vencida con baja cobertura de reservas y las concentraciones crediticias, además de mantener resultados operativos todavía en vías de recuperación.

Apropiados Niveles de Capitalización. Pese a las pérdidas de los últimos ejercicios, el patrimonio de Banco Covalto se ha fortalecido por las inyecciones de capital que ha recibido por parte de sus socios (última por Ps\$125 millones en abril 2024). Adicionalmente, contempla recibir una aportación por hasta Ps\$100 millones en los próximos doce meses para soportar los planes de colocación y no presionar su nivel de capitalización regulatorio (ICAP mínimo deseado de 14%); al cierre del 2T24 dicho indicador ascendió a 16.8% (4T23: 15.4%). Consideramos que el Banco cuenta con el reto de eficientizar el uso de su patrimonio para mejorar progresivamente sus márgenes financieros y con el fortalecimiento de sus resultados, mantener apropiadas métricas de capital de manera sostenida.

Resultado Operativo en Vías de Recuperación. Si bien, el resultado neto del Banco en el 1S24 es positivo por Ps\$7 millones (1S23: - Ps\$8 millones), esta situación fue apoyada por impuestos a favor ya que el resultado operativo permaneció negativo por Ps\$1 millón (1S23: - Ps\$10 millones). No obstante, se observa una ligera tendencia de recuperación, apoyada por una mejora en sus márgenes lo que en el largo plazo ayudaría a fortalecer sus métricas de rentabilidad a partir de la nueva colocación de cartera; en los 6M24 la razón de Margen Financiero / Activos Totales ascendió a 11.1% (2023: 11.0%, 2022: 6.2%), nivel que esperaríamos se mantenga muy similar hacia adelante ante un mayor uso de recursos propios y de la captación.

Captación con una Tendencia Positiva. Banco Covalto ha venido mejorando las condiciones de su fondeo y ampliado significativamente su base de recursos para soportar sus planes de crecimiento a mediano plazo. Se destaca que en los U12M terminados al 2T24 logró la sustitución de una de sus líneas por Ps\$1,600 millones con la buena evolución de la captación de recursos lo que contribuyó a fortalecer sus márgenes operativos; al cierre del 2T14 los depósitos sumaron Ps\$2,145 millones (2T23: Ps\$545 millones). Adicionalmente, cuenta con Ps\$3,450 millones autorizados a través de dos



instituciones de la Banca de Desarrollo Mexicana (~40% disponible) y una línea por USD\$10 millones con la Banca de Desarrollo Internacional (100% dispuesto).

Sana Posición de Liquidez. Banco Covalto cuenta con una 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 riesgos de liquidez. Al cierre del 2T24, los activos líquidos en su balance suman Ps\$726 millones, monto que representa un 13.9% de sus activos totales. A su vez, mantiene un favorable Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 609%, 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%).

Crecientes Niveles de Cartera Vencida. Si bien, en 2022 se realizó una venta de cartera emproblemada que ayudó a disminuir significativamente los indicadores de cartera vencida del Banco, en fechas recientes se observa un deterioro en la calidad de sus operaciones. Al cierre del 2T24, los créditos vencidos representan un 6.4% del portafolio total (2T23: 3.0%), contando con una cobertura de reservas de 0.6x (2T23: 1.2x), nivel considerado bajo dadas las concentraciones de su cartera; asimismo, los castigos acumulados en los 6M24 suman Ps\$39 millones. Permanece el reto para Banco Covalto por fortalecer sus políticas y procedimientos de crédito y cobranza de modo que las nuevas colocaciones ayuden a fortalecer su rentabilidad de manera gradual.

Concentraciones Crediticias. Las operaciones crediticias de Banco Covalto se dirigen principalmente al apoyo de PyMEs (~84%), mostrando una adecuada diversificación entre los sectores y actividades que financia. Sin embargo, las concentraciones en la base de sus clientes continúan siendo relevantes, por lo que el incumplimiento de alguno de estos pudiera presionar su posición financiera; al cierre del 2T24, los primeros 20 clientes por riesgo común sumaron un monto total de Ps\$940 millones (1.3x el capital contable).

Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones pudieran incrementarse ante una mejora sostenida en la calidad de las operaciones crediticias del Banco que contribuyan a fortalecer su rentabilidad y reducir 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 2T24, el portafolio crediticio del Banco incrementó a Ps\$4,425



millones (+27.4% vs 2T23), compuesto por créditos empresariales y PyMEs (~84.4%), de factoraje (8.5%), de agronegocios (6.1%), entre otros.

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'	'3/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Banco Covalto se realizó el 29 de junio de 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 30 de junio de 2024.

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.

