

FECHA: 19/12/2025

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 Incrementa a 'AA/M' y '1+/M' Calificaciones de BanCoppel; Perspectiva 'Estable'

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Diciembre 19, 2025)

PCR Verum incrementa a 'AA/M' desde 'AA-/M' y a '1+/M' desde '1/M' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente de BanCoppel, S.A. Institución de Banca Múltiple (BanCoppel). La Perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

El incremento de las calificaciones corporativas de BanCoppel obedece al consistente crecimiento de sus activos generado a partir de una mayor diversificación de productos y servicios, factores que se han reflejado en presentar un favorable desempeño financiero y controlados riesgos crediticios. El Banco preserva una fuerte posición de liquidez y buenas métricas de capitalización, así como una rentabilidad fortalecida por su crecimiento y la adquisición de carteras con riesgos más bajos que ha ayudado a reducir su índice de cartera vencida en fechas recientes.

Asimismo, las calificaciones toman en cuenta las altas sinergias con su parte relacionada Coppel, S.A. de C.V, lo que le facilita ofrecer una amplia diversidad de servicios a sus clientes en adición a los productos crediticios que el Banco maneja hacia el sector empresarial, vivienda y de consumo. Además, consideran la alta exposición del Banco a riesgos de mercado por su portafolio de inversiones en valores y en cierta medida porque más de la mitad de su portafolio crediticio devenga tasa de interés variable a diferencia de su fondeo.

Crecimiento Impulsado por Adquisiciones de Cartera y Diversificación de Productos. En los últimos años, el portafolio crediticio de BanCoppel ha venido presentando crecimientos de doble dígito (TMAC 2020 - 2024: 24.1%), por una mayor colocación de créditos empresariales y la incorporación de nuevos productos, además de mantenerse recurrente en la adquisición de cartera de terceros para robustecer y diversificar sus operaciones. Al cierre del 3T25, la cartera total se ubicó en Ps\$78,330 millones (+28.2% U12M). PCR Verum esperaría que el portafolio del Banco se mantenga en aumento ante los planes de adicionar nuevos productos de consumo a su catálogo, sumado a mantenerse activo en compras de cartera.

Mejora en Calidad Crediticia. Pese al importante crecimiento crediticio en los últimos cinco años, el índice de cartera vencida (ICV) se ha mantenido en un rango de 5.5% - 8.5% y encontrándose al 3T25 en el punto más bajo en 5.5%; esto es explicado por la reciente adquisición de cartera automotriz que presenta riesgos más bajos (IMOR Agosto 2025: 2.3%), en adición a labores más intensas en cobranza. BanCoppel continuará reforzando sus criterios para la originación de créditos, además de explorar crecimientos en otros productos que ayuden a generar mayor estabilidad a su portafolio.

Diversificación Permitirá Continuar Fortaleciendo la Rentabilidad. Dado el tipo de productos ofrecidos y sus actividades de inversiones, así como las características de su fondeo, el margen financiero del Banco se beneficia de los ciclos alcistas en la tasa de interés de referencia (TIIE28). Sin embargo, el actual ciclo a la baja ha estrechado el margen de los créditos empresariales, aunque de cierta manera siendo compensado por una mayor participación de créditos de consumo y la terminación de una promoción en sus productos pasivos; en los 9M25 la razón de margen financiero / activos totales se ubicó en 11.0% (9M24: 10.7%).

FECHA: 19/12/2025

Por su parte, la generación de utilidades ha sido creciente, impulsada por mayor volumen de operaciones dada la incorporación de nuevos productos y servicios. En los 9M25 generó un resultado neto de Ps\$2,742 millones, reflejando buenos indicadores de rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) en 2.1% y de rentabilidad sobre capital promedio (ROAE) en 17.2% (9M24: 1.8% y 15.8%, respectivamente). El Banco se encuentra incorporando más servicios con el fin de obtener ingresos no financieros y depender en menor medida de su margen financiero.

Buenas Métricas de Capitalización. BanCoppel mantiene una sólida base patrimonial pese a importante crecimiento operativo y un reciente reparto de dividendos (9M25: Ps\$1,200 millones, 46.9% de las utilidades de 2024); al cierre del 3T25 el capital contable incrementó a Ps\$22,856 millones, fortalecido a partir de su buena generación de utilidades y un resultado positivo por valuación de títulos (+Ps\$491 millones). A su vez, el ICAP se ubicó en un 15.8%, indicador que se encuentra por encima de los niveles deseados por la administración. En caso de requerirlo, hacia adelante éste pudiera robustecerse la total capitalización de utilidades o emisión de obligaciones subordinadas.

Fuerte Posición de Liquidez. BanCoppel ha preservado altas disponibilidades en su balance lo que le ha permitido aprovechar oportunidades de mercado para compras de cartera; al 3T25 éstas sumaron Ps\$19,613 millones (11.2% de los activos totales). El plazo promedio del portafolio es mayor al plazo de la captación, lo que expone a la institución al riesgo de refinanciamiento, pero la permanencia de sus depositantes es alta. De esta forma, las brechas de liquidez acumuladas considerando esta permanencia son constantemente positivas. A su vez, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez regulatorio (CCL) del Banco al 3T25 es alto al ubicarse en 627%.

Exposición a Riesgo Mercado. La exposición a riesgo mercado de BanCoppel resulta por una parte de la correspondiente a la cartera de créditos otorgados [principalmente tasa y en menor medida tipo de cambio (USDMXN)]. Adicional, dado el alto nivel de captación el cual es mayor a su cartera (1.8 a 1), otra exposición importante es su portafolio de inversiones en valores; al cierre del 3T25 éste suma Ps\$68,932 millones y representa un 39.5% de sus activos totales.

BanCoppel se Beneficia de Sinergias con Tiendas Coppel. BanCoppel ofrece a clientes de Coppel servicios como remesas, tarjetas de crédito/débito o distintos tipos de créditos y opciones de ahorro. Si bien casi la totalidad de sucursales del Banco se encuentran dentro de las tiendas, el objetivo es continuar enfocado en ofrecer servicios adicionales a estos clientes, mas no fondear a las tiendas para sus operaciones. Como parte de su plan estratégico, el Banco se enfocará en robustecer su red de cajeros y continuar diversificando sus ingresos.

Perspectiva 'Estable'

Las calificaciones pudieran ser incrementadas en caso de que observarse una maduración en la incorporación de nuevos productos y servicios que ayuden a continuar diversificando su base de ingresos, a su vez reflejándose en mantener la buena evolución de su desempeño financiero y preservando un apropiado nivel de capitalización, entre otros factores. Por el contrario, las calificaciones pudieran ser ajustadas a la baja de observarse que la incorporación de productos crediticios adicionales impacte en la calidad de activos ya sea por el aumento del índice de cartera vencida o la acumulación de activos de baja productividad dentro de su balance, lo cual podría asimismo presionar en mayor medida la capitalización de la institución.

BanCoppel inició operaciones en mayo de 2007, pertenece a Grupo Coppel formado por empresas como: Tiendas Coppel, BanCoppel y Afore Coppel. El modelo de negocio se basa principalmente en el otorgamiento de crédito al consumo ya sea a través de préstamos personales o mediante el otorgamiento de tarjetas de crédito. BanCoppel ha impulsado el otorgamiento de crédito empresarial (3T25: 54.8% del portafolio crediticio), además del otorgamiento de créditos a la vivienda, unos originados a través de Infonavit y otros que ha iniciado a originar por cuenta propia; en fechas recientes, ha venido adquiriendo cartera de terceros (consumo) e inició operaciones con instrumentos financieros derivados, en línea con su estrategia de diversificación de ingresos.

Criterios ESG

BanCoppel muestra un alcance superior al promedio sobre lo que a factores ambientales, sociales y de gobernanza corresponde. Si bien, el Banco sigue actividades y criterios provenientes de Grupo Coppel (atiende 10 ODS prioritarios definidos por la ONU), recientemente ha desarrollado una estrategia de sostenibilidad a seguir de manera independiente, a

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/12/2025

partir de la creación de un Comité de Sostenibilidad en 2023. El Banco impulsa la inclusión financiera en el país, atendiendo a más de 37 millones de clientes (54% son mujeres) y contando con +100 cajeros automáticos multilingües para facilitar los servicios a comunidades indígenas. Por su parte, consideramos que los manuales y controles de Gobierno Corporativo de BanCoppel se encuentran alineados a las mejores prácticas.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Jonathan Félix Gaxiola

Director

(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

Karen Montoya Ortiz

Analista

(81) 1936-6692 Ext. 102

karen.montoya@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AA-/M'	'AA/M'
Corto plazo	'1/M'	'1+/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de BanCoppel se realizó el 18 de diciembre de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de septiembre de 2025.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que BanCoppel ha sido calificado por HR Ratings en 'HR AA-' con Perspectiva 'Estable' para el largo plazo y 'HR1' para el corto plazo el 15 de diciembre 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/12/2025

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.

MERCADO EXTERIOR