

## Comunicado de Prensa

# PCR Verum Incrementa a 'A-/M' la Calificación de Largo Plazo de Banco Covalto

Monterrey, Nuevo León (Mayo 18, 2026)

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

El incremento de la calificación de largo plazo de Banco Covalto obedece a la consistente mejora observada en sus resultados operativos, reflejo de las estrategias implementadas por la administración para controlar sus principales erogaciones, así como por una mayor base de ingresos generada a partir del creciente volumen de sus operaciones crediticias, ahora con un perfil de riesgo más acotado.

Las calificaciones reflejan la fortalecida posición financiera y patrimonial del Banco, respaldada por las recurrentes aportaciones realizadas en los últimos años para mantener un razonable indicador de capitalización (ICAP) ante un entorno de crecimiento acelerado. Asimismo, éstas consideran sus adecuados niveles de rentabilidad, una sana posición de liquidez y una mayor flexibilidad financiera, sustentada en el fortalecimiento de su base de captación. Por su parte, las calificaciones se limitan por los moderados niveles de cartera vencida y altas concentraciones por riesgo común que aún preserva, así como por la elevada proporción de activos de baja productividad dentro de su balance.

**Consistentes Resultados Operativos Positivos Permiten Adecuada Rentabilidad.** El importante crecimiento de cartera observado en los últimos años, sumado a una adecuada gestión de recursos ha permitido que Banco Covalto consolide la tendencia positiva observada en sus resultados operativos, mismos que habrían sido negativos en los últimos años hasta 2024.

En los 3M26, el Banco reporta una utilidad por Ps\$51 millones (+27.5% respecto a 3M25), reflejando métricas de rentabilidad ROAA y ROAE de 2.0% y 15.2%, respectivamente; sin embargo, se destaca que los márgenes financieros se han acotado en línea con lo observado en el mercado ante un entorno de tasas de referencia a la baja.

**Recurrentes Aportaciones Mantienen Capitalización Pese a Importante Crecimiento.** La base patrimonial del Banco ha mostrado un fortalecimiento por la buena evolución de sus resultados, así como por las constantes aportaciones que ha recibido por parte de sus accionistas (3M26: Ps\$70 millones, 2025: Ps\$344 millones) para hacer frente a un mayor volumen de operaciones. De acuerdo con los intensivos planes de colocación estimados para el presente año, el Banco todavía pudiera recibir ~Ps\$150 millones de capital para mantener un razonable índice de capitalización (ICAP) por



encima del 13% (1T26: 13.2%). PCR Verum estima que el Banco alcance una independencia financiera hasta en el mediano plazo, apoyado por una mejora en el perfil crediticio de sus nuevas colocaciones y en sus niveles de eficiencia.

**Alta Carga de Activos de Baja Productividad en Balance.** Los activos de baja productividad del Banco (1T26: 57.9% del capital contable) aún continúan siendo relevantes y se conforman principalmente de impuestos diferidos y bienes adjudicados. Consideramos que el Banco cuenta con el reto de eficientizar sus recursos 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.

**Operaciones con Mejor Perfil Crediticio.** El portafolio de crédito de Banco Covalto ha presentado un mayor dinamismo en los últimos años, a partir de las nuevas colocaciones hacia PyMEs (1T26: 76.5% del total de créditos) y créditos estructurados (23.4%), orientados a IFNB y otras entidades con perfiles de riesgo considerados en un nivel bueno por PCR Verum; éstos últimos fueron introducidos en fechas recientes y la administración buscará que tomen una mayor relevancia en el portafolio ya que cuentan con mejores esquemas de garantías a través de fideicomisos con derechos de cobro, junto con otros mecanismos, lo que reduce su requerimiento de reservas y ayuda a optimizar su uso de capital.

**Cartera Vencida Moderada.** A pesar del importante dinamismo en su colocación crediticia, los niveles de cartera vencida del Banco se han mantenido relativamente estables en un rango de 5.0% y 6.0% (1T26: 5.5%) y contando con una cobertura de reservas por debajo de la unidad (1T26: 0.7x); positivamente, los castigos crediticios y ventas de cartera se han venido reduciendo en fechas recientes. A consideración de PCR Verum, un fortalecimiento en las políticas y procedimientos de cobranza le permitirían al Banco optimizar sus recursos y beneficiar su rentabilidad de manera gradual.

**Concentraciones Crediticias Aún Relevantes.** Las operaciones crediticias de Banco Covalto se dirigen principalmente al apoyo de PyMEs y otras IFNB, 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 1T26, los primeros 20 clientes por riesgo común sumaron un monto total de Ps\$3,303 millones (2.1x el capital contable), aunque contando con fortalecidos mecanismos de garantía.

**Sana Liquidez y Mayor Flexibilidad Financiera.** Banco Covalto mantiene suficiente disponibilidad de recursos para cubrir contingencias y necesidades de capital de trabajo. Al cierre del 1T26, los activos líquidos en su balance representan un 12.2%, además de presentar un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 266% (mínimo regulatorio: 100%). Por su parte, cuenta con una adecuada estructura de fondeo a través de líneas con la Banca de Desarrollo, la Banca Comercial Internacional y captación de recursos (1T26: Ps\$7,090 millones); esta última ha mostrado un importante crecimiento en los últimos años a través de una base más pulverizada de depositantes, lo que ha beneficiado sus márgenes de intermediación.



## Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones pudieran incrementarse en la medida que el Banco mejore de manera sostenida su generación de utilidades, permitiéndole fortalecer sus métricas de capitalización por encima de los niveles actuales observados, y a su vez manteniendo una apropiada calidad de activos con una menor proporción de bienes de baja productividad, 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) recibió la licencia bancaria por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en 2014, sin embargo, su operación comenzó 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.

## Crterios ESG

A consideración de PCR Verum, Banco Covalto exhibe prácticas promedio asociadas a factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG). 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](mailto:karen.montoya@verum.mx)**Daniel Martínez Flores**

Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 105 [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)**Jonathan Félix Gaxiola**

Director

 (81) 1936-6692 Ext. 107 [jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

## Acciones de Calificación

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

### Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Banco Covalto se realizó el 17 de junio de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de marzo 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.

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.

