

Calificación

CSBANCO 22-2

HR A

Perspectiva

Estable

Calificación Crediticia



HR A
Inicial - 2022

Fuente: HR Ratings.

Contactos

Pablo Domenge

Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
pablo.domenge@hrratings.com

Mauricio Gómez

Analista Sr.
mauricio.gomez@hrratings.com

Akira Hirata

Director Asociado de Instituciones
Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Angel García

Director de Instituciones Financieras /
ABS
angel.garcia@hrratings.com

HR Ratings asignó la calificación de HR A con Perspectiva Estable para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra CSBANCO 22-2, que Consubanco pretende colocar, por un monto de hasta P\$1,000.0m

La asignación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra CSBANCO 22-2¹ que Consubanco² pretende realizar por un monto de hasta P\$1,000.0m, se basa en la calificación de contraparte del Banco, la cual se ratificó en HR A con Perspectiva Estable el 21 de octubre de 2021, y puede ser consultada en www.hrratings.com. Al respecto, la calificación del Banco se basa en los niveles de rentabilidad y solvencia, donde observamos un aumento en el ROA Promedio del Banco a 2.3% al 1T22, lo cual es resultado de un mayor *spread* de tasas y una menor generación de estimaciones preventivas 12m (vs. 0.5% al 1T21 y 1.1% en un escenario base). Asimismo, se observa una mejora en la calidad de la cartera al 2T22, lo cual responde a las labores de gestión y recuperación de la cartera de consumo, donde el índice de morosidad y de morosidad ajustado se ubicaron en 3.1% y 4.2% al 2T22 (vs. 4.1% y 6.6% al 2T21, 4.8% y 7.8% en el escenario base). No obstante, observamos que el índice de capitalización se ubicó por debajo de las expectativas de HR Ratings en 12.6% al 2T22, lo que refleja el crecimiento de los activos sujetos a riesgo en los últimos 12 meses (vs. 14.1% al 2T21 y 15.2% en el escenario base). Finalmente, la concentración de cartera otorgada a partes relacionadas asciende a 33.2% del capital básico (vs. límite regulatorio del 35.0%).

La Emisión se pretende realizar al amparo del Programa de CEBURS Bancarios de Consubanco, el cual tiene un monto autorizado de P\$7,500.0 millones (m) o su equivalente en Unidades de Inversión (UDI's), y una vigencia de cinco años a partir de la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV); al respecto, el Programa fue autorizado el 17 de mayo de 2019. La Emisión considera un monto máximo de colocación de hasta P\$1,000 millones (m), con un plazo de 1,092 días, equivalente a aproximadamente tres años, donde la Emisión no tendría una garantía específica (quirografía). Finalmente, la Emisión tiene un esquema de amortización a vencimiento, donde el Banco tiene el derecho de realizar la amortización anticipada de principal total en cualquier Fecha de Pago, y donde no se pueden realizar amortizaciones anticipadas parciales.

Características de la Emisión

Características de la Emisión	
Tipo de Instrumento	Certificados Bursátiles Bancarios
Clave de Pizarra	CSBANCO 22-2
Fechas de Pago de Intereses	39 periodos de intereses programados con un calendario de pago
Monto Objetivo de Emisión	Hasta P\$1,000.0 millones (m) de pesos
Valor Nominal de los CEBURS	P\$100.0 pesos
Tipo de Amortización	A vencimiento (bullet)
Destino de los Recursos	Capital de trabajo
Plazo de la Emisión	1,092 días
Garantía	Quirografía
Intermediario Colocador	Bursamétrica Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Representante Común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero

Fuente: HR Ratings con información del Banco.

¹ La Emisión Quirografía de CEBURS Bancarios de Largo Plazo con clave de pizarra CSBANCO 22-2 (la Emisión y/o los CEBURS Bancarios y/o CSBANCO 22-2).

² Consubanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (Consubanco y/o el Banco).

Principales Factores Considerados

Perfil del Emisor

Consubanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, se especializa en el negocio de créditos pagaderos a través de descuentos vía nómina otorgados principalmente a empleados y pensionados del sector público en México.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Disminución en el índice de capitalización, el cual se colocó en 12.6% al 2T22 (vs. 14.1% al 2T21 y 15.1% en el escenario base).** La disminución en el índice de capitalización es resultado del crecimiento en los activos sujetos a riesgo (cartera de crédito) en los últimos 12m. No obstante, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó el 8 de julio de 2022 la modificación del requerimiento de capital asociado a riesgos operativos del cálculo del índice de capitalización, con lo que el Banco estima un aumento de 210.0 puntos base del indicador.
- **Disminución en la morosidad del portafolio, donde el índice de morosidad e índice de morosidad ajustado se colocaron en 3.1% y 4.2% al 2T22 (vs. 4.1% y 6.6% al 2T21, 4.8% y 7.8% en el escenario base).** La disminución en la morosidad del Banco se atribuye a: i) la reinstalación de cuentas, ii) la reestructuras realizadas en el periodo y iii) castigos en los últimos 12m.
- **Incremento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se colocó en 2.3% al 2T22 (vs. 0.5% al 2T21 y 1.1% en el escenario base).** Lo anterior es consecuencia de un mayor spread de tasas y una menor generación de estimaciones preventivas en los últimos 12m. A su vez, el mayor *spread* de tasas se atribuye a: i) la adquisición y renovación de la cartera de Más Nómina, donde dicha cartera tiene una mayor tasa; y ii) el fin de la aplicación de apoyos por la situación sanitaria en los últimos 12m.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Índice de capitalización en línea con el observado al 2T21.** Se espera que el índice de capitalización se ubique en 15.0% al 4T23, donde se esperan dividendos adicionales por P\$120.0m al 4T23.
- **Aumento gradual de la rentabilidad.** Se espera que el ROA Promedio del Banco ascienda a 1.9% al 4T23, en línea con los niveles observados en el ejercicio 2020, derivado de una disminución en la morosidad del portafolio.

Factores Adicionales Considerados

- **Estrategia de crecimiento inorgánico agresiva por parte del Banco.** En noviembre de 2020 y marzo de 2021, el Banco adquirió derechos de cobro con un esquema de descuento vía nómina de Banco Famsa³ y Más Nómina⁴. HR Ratings considera que la estrategia de crecimiento inorgánico del Banco es agresiva derivado del impacto en la solvencia del Banco.

³ Banco Ahorro Famsa, S.A. Institución de Banca Múltiple (Banco Famsa y/o BAFAMSA).

⁴ FISOFO, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (FISOFO y/ o Más Nómina).

- **Partes relacionadas con un saldo equivalente al 33.2% del capital básico (vs. límite regulatorio de 35.0%).** Al 2T22, el saldo de operaciones de crédito a partes relacionadas se encuentra cercanas al límite regulatorio de 35.0%, lo cual impacta en el índice de capitalización. HR Ratings dará seguimiento a la evolución de la cartera de crédito otorgada a parte relacionadas en los próximos periodos.
- **Cuentas por cobrar de dependencias con un saldo de bruto de P\$269.3m, las cuales acumulan el 63.8% del saldo en los cajones menores a 90 días de atraso (vs. P\$293.3m y 66.0% al 2T21).** Al respecto, el Banco reporta una reserva de P\$85.8m al cierre de junio de 2022, lo cual es equivalente al 88.1% del saldo con una mora mayor a 90.0 días.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento sostenido en el índice de capitalización.** Un aumento sostenido del índice de capitalización por encima de 17.0% podría ocasionar un aumento en la calificación crediticia del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en los indicadores de capitalización.** Una disminución del índice de capitalización por debajo de 11.5% podrían derivar en una revisión a la baja en la calificación crediticia.
- **Disminución en la cartera vigente a deuda neta.** Una disminución en la razón de cartera vigente a deuda neta superior a 0.8x podría ocasionar una disminución en la calificación crediticia del Banco.

Eventos Relevantes

Adopción de las IFRS 9

A partir de enero de 2022, Consubanco adoptó los criterios contables emitidos por el *International Accounting Standards Board* para la preparación de sus estados financieros, en términos de las disposiciones legales aplicables. De esta manera, se tiene información financiera bajo las nuevas normas a partir del primer trimestre del 2022 (1T22). La norma de IFRS 9 (Criterio Contable B-6) contempla un nuevo registro de cartera de crédito en etapas, donde se hace una separación de cartera de crédito por riesgo uno, dos y tres en el balance general. Al respecto, HR Ratings reclasificó la cartera de crédito en etapa uno y dos como cartera vigente, mientras que la cartera etapa tres se reclasifica como cartera vencida. Adicionalmente, las nuevas normas aplicables modifican el registro de la pérdida esperada de acuerdo con el grado de irrecuperabilidad de la cartera.

Modificación del Cálculo del Índice de Capitalización

El 8 de julio de 2022, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a Consubanco el uso del Método del Indicador del Negocio para el cálculo del requerimiento de capital por riesgos operacionales. Al respecto, el Indicador del Negocio considera el volumen de los activos productivos, el volumen de ingresos y las

pérdidas internas por riesgo operacional (15 veces el promedio observado durante un horizonte de tiempo de 10.0 años); mientras que la metodología anterior sólo consideraba el volumen de ingresos netos (hasta el 15.0%). En este sentido, el Banco estima que la adopción del Método del Indicador del Negocio tenga un impacto positivo en el índice de capitalización, el cual aumentaría en 210.0 puntos base. Finalmente, el Banco incorporará el Método del Indicador del Negocio para el cálculo del requerimiento de capital a partir de julio de 2022, en línea con la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Figura 1. Índice de Capitalización

	2T22 Observado*	2T22 Estimado*
Capital Neto	2,573.9	2,573.9
Activos Sujetos a Riesgo	20,361.7	17,455.6
Activos Sujetos a Riesgo de Mercado	3,018.2	3,018.2
Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	13,168.4	13,168.4
Activos Sujetos a Riesgo Operacional	4,175.1	1,269.0**
Índice de Capitalización	12.6%	14.7%

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco al 2T22.

** Estimación interna del Banco utilizando el Método del Indicador del Negocio

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se muestra el resultado observado y el proyectado por HR Ratings en el reporte de revisión anual publicado el 21 de octubre de 2021 bajo un escenario base y de estrés:

Figura 2. Supuestos y Resultados:

Consubanco (P\$m)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2021	
	2T21	2T22	Base 2T22*	Estrés 2T22*
Cartera Total	10,112.0	12,676.9	11,136.8	10,980.4
Cartera Vigente	9,694.0	12,285.0	10,598.2	10,257.1
Cartera Vencida	418.0	392.0	538.5	723.3
Gastos de Administración 12m	1,150.0	1,266.4	1,154.8	1,204.9
Estimaciones Preventivas 12m	378.0	184.4	522.1	853.3
Resultado Neto 12m	65.0	330.7	158.6	-350.7
MIN Ajustado	17.2%	19.4%	15.6%	11.9%
Spread de Tasas	19.5%	19.9%	19.0%	18.3%
ROA	0.5%	2.3%	1.1%	-2.6%
Índice de Morosidad	4.1%	3.1%	4.8%	6.6%
Índice de Morosidad Ajustado	6.6%	4.2%	7.8%	10.1%
Índice de Eficiencia	70.8%	64.5%	61.0%	71.9%
Índice de Capitalización Básico	14.1%	12.6%	15.1%	13.5%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	12.6%	15.2%	13.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.5	2.9	2.9	3.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	503.3%	499.3%	653.3%	582.4%
NSFR	94.9%	101.0%	86.2%	81.7%
Tasa Activa	26.5%	27.6%	26.7%	26.0%
Tasa Pasiva	7.0%	7.7%	7.7%	7.7%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 21 de octubre de 2021.

Evolución del Portafolio de Crédito

Al cierre de junio de 2022, la cartera de Consubanco mostró un crecimiento de 25.4% año con año, donde la cartera total se ubicó por arriba de lo esperado por HR Ratings en el escenario base en P\$12,676.9m (vs. P\$10,112.0m al cierre de junio de 2022 y P\$11,136.8m en el escenario base). La cartera de crédito se compone de P\$10,301.7m pertenecientes a la cartera de consumo y P\$2,375.2m a la cartera comercial al cierre de junio de 2022 (vs. P\$9,052.0m y P\$1,060.0m al cierre de junio de 2021). En línea con lo anterior, el incremento en la cartera de crédito año con año se explica por la adquisición y renovación de las carteras de Más Nómina y BAFAMSA, así como una mayor originación de cartera comercial.

Por otro lado, la cartera vencida se colocó P\$392.0m al cierre de junio de 2022, la cual se compone de P\$296.3m del segmento de consumo y P\$95.7m del segmento comercial (vs. P\$418.0m, P\$322.0m y P\$96.0m al cierre de junio de 2021). Al respecto, la disminución en la cartera vencida se atribuye a: i) la reinstalación de cuentas, ii) la reestructuras realizadas en el periodo y iii) castigos en los últimos 12m. En línea con lo anterior, el índice de morosidad y de morosidad ajustado se colocaron en 3.1% y 4.2% respectivamente al 2T22 (vs. 4.1% y 6.6% al 2T21 y 4.8% y 7.8% en el escenario base), los cuales se colocaron por debajo de nuestras expectativas. Al respecto, al cierre de junio de 2022, la cartera reestructurada asciende a P\$185.1m, monto equivalente a 1.5% de la cartera; donde P\$37.9m de la cartera corresponden a cartera vencida (equivalente a 20.6%) y P\$147.2m corresponde a cartera vigente (equivalente a 79.4%).

Las cuentas por cobrar del portafolio de dependencias tienen un saldo neto en balance de P\$183.0m al cierre de junio de 2022, las cuales son registradas en cuentas por cobrar y corresponden a retenciones realizadas a los acreditados que aún no han sido entregadas al Banco por las dependencias (vs. P\$193.6m al 2T21). Sobre lo anterior, el Banco registra en balance las cuentas por cobrar netas de estimaciones y la generación de estimaciones se realiza vía otros ingresos en el estado de resultados. En cuanto a la composición de dichas cuentas por cobrar, el saldo con más de 90 días asciende a P\$97.4m, lo cual es equivalente a 36.2% del saldo bruto de la cuenta al 2T22 (vs. 34.0% al 2T21). Asimismo, el Banco tiene una reserva de cuentas por cobrar por P\$85.8m, así como un saldo bruto de P\$269.3m, lo que resulta en un saldo neto de P\$183.0m al 2T22.

Por último, las operaciones con partes relacionadas registradas en cartera de crédito ascienden a 33.2% del capital básico a junio de 2022 (vs. un límite regulatorio del 35.0%). HR Ratings dará seguimiento al saldo de las operaciones relacionadas en los próximos periodos.

Cobertura del Banco

En cuanto a la generación de estimaciones preventivas, el Banco utiliza la metodología de pérdida esperada, la cual considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de cada crédito. Al cierre de junio de 2022, el Banco generó estimaciones preventivas 12m por un monto de P\$184.4m, lo que colocó el saldo de estimaciones preventivas en balance en P\$621.4m (vs. P\$378.0m y P\$586.0m al cierre de junio de 2022). Al respecto, el índice de cobertura del Banco se ubicó en 1.6x al 2T22 (vs. 1.4x al 2T21 y 1.4x en el escenario base). Asimismo, el saldo en balance de estimaciones preventivas representó el 4.9% de la

cartera total al 2T22, lo cual está en línea con lo observado al 4T21 (vs. 5.8% al 2T21 y 4.9% al 4T21). HR Ratings considera que el Banco cuenta con un índice de cobertura adecuado, donde las estimaciones cubren la totalidad de la cartera vencida.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses 12m aumentaron 19.3% año con año, los cuales cerraron con un monto de P\$3,395.1m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$2,847.0m al cierre de junio de 2022 y P\$3,161.8m en el escenario base). Al respecto, la tasa activa de la cartera aumentó a 27.6% al 2T22 (vs. 26.5% al 2T21 y 26.7% en el escenario base). El incremento de la tasa activa se explica por: i) un menor saldo de cartera al amparo de programas de apoyo por la situación sanitaria, donde al 2T22 el Banco no reporta cartera con apoyos al amparo de los Criterios Contables Especiales y/o Facilidades Contables Especiales de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (vs. 16.6% de la cartera total al 2T21); y ii) la adquisición y renovación de la cartera de Más Nómina y Banco FAMSA durante el ejercicio 2021.

Por otro lado, los gastos por intereses 12m acumulan un monto de P\$824.8m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$622.0m al cierre de junio de 2021 y P\$790.9m en el escenario base). Asimismo, la tasa pasiva se ubicó en 7.7% al 2T22 (vs. 7.0% al 2T21). Al respecto, el aumento de la tasa pasiva se explica por el aumento en la TIIE Promedio 12m, lo cual fue parcialmente mitigado por el cambio en la composición de los pasivos con costo, donde los depósitos (de exigibilidad inmediata y a plazo), los cuales están denominados a tasa fija, representaron el 69.5% de los pasivos con costo total al 2T22 (vs. 55.5% al 2T21).

Como consecuencia del aumento en la tasa activa, el *spread* de tasas aumentó a 19.9% al 2T22, la cual se encuentra por arriba de las expectativas de HR Ratings (vs. 19.5% al 2T21 y 19.0% en el escenario base). Por otro lado, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios 12m acumula un monto 12m de P\$2,385.9m al cierre de junio de 2022 como resultado del mayor *spread* de tasas, así como la menor generación de estimaciones 12m (vs. P\$1,847.0m al 2T21 y P\$1,848.8m en el escenario base). En línea con lo anterior, el MIN Ajustado se ubicó en 19.4% al 2T22 (vs. 17.2% al 2T21 y 15.6% en el escenario base).

Por su parte, los otros ingresos (egresos) y resultados por intermediación acumulan un monto 12m de -P\$548.7m al cierre de junio de 2022 (vs. -P\$560.0m al 2T21 y -P\$443.6m en el escenario base). En este sentido, dicha partida se compone, principalmente, por gastos diferidos por adquisición de cartera a partes relacionadas, lo cual está asociado a la originación del Banco. En cuanto a las comisiones netas, se observa una disminución en el monto 12m, el cual se colocó en -P\$58.4m al cierre de junio de 2022 (vs. -P\$41.0m al cierre de junio de 2021 y -P\$34m en el escenario base). La disminución de las comisiones netas es resultado de mayores comisiones pagadas por colocación de deuda y por disposición de pasivos.

Al cierre de junio de 2022, los gastos de administración 12m acumulan un monto de P\$1,266.4m (vs. P\$1,150.0m al cierre de junio de 2021 y P\$1,154.8m en el escenario base), los cuales se componen principalmente por gastos a partes relacionadas por comisiones por la originación. El aumento en los gastos de administración en los últimos 12m es consecuencia un incremento en gastos relacionados a la plantilla laboral del Banco por las reformas laborales de *outsourcing*, por mayores beneficios



por terminación y un mayor monto de PTU durante los últimos 12m. A pesar de lo anterior, el índice de eficiencia disminuyó a 64.5% al 2T22, en línea con las expectativas de HR Ratings (vs. 70.8% al 2T21 y 61.0% en el escenario base). Al respecto, la disminución del índice de eficiencia se explica por mayores ingresos de operación en los últimos 12m, los cuales forman parte del denominador del indicador.

Rentabilidad y Capitalización

Como resultado de un mayor *spread* de tasas, así como la menor generación de estimaciones, el resultado neto 12m del Banco aumentó a P\$330.7m al cierre de junio de 2022, superando las expectativas de HR Ratings en el escenario base (vs. P\$65.0m al cierre de junio de 2021 y P\$158.6m en el escenario base). En línea con lo anterior, el ROA Promedio se colocó en 2.3% al 2T22 (vs. 0.5% al 2T21 y 1.1% en el escenario base). HR Ratings considera de manera positiva el incremento en la rentabilidad del Banco.

Por otro lado, la capitalización del Banco disminuyó en los últimos 12m, donde el índice de capitalización básico y neto se situaron en 12.6% al 2T22 (vs. 14.1% al 2T21, 15.2% en el escenario base y 13.6% en el escenario de estrés). Al respecto, la disminución en el índice se explica por el incremento en los activos sujetos a riesgos del Banco (principalmente de la cartera de crédito), los cuales aumentaron a P\$20,361.7m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$16,776.6m al cierre de junio de 2021). Asimismo, el capital neto del Banco se ubicó en P\$2,573.8m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$2,359.9m al cierre de junio de 2021), donde el capital neto considera un ajuste regulatorio por P\$1,391.0m al 2T22, el cual está asociado a cargos diferidos y pagos anticipados por la originación de cartera. HR Ratings considera de forma negativa la disminución del índice de capitalización, el cual refleja una estrategia agresiva de crecimiento del Banco. No obstante, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó el 8 de julio de 2022 la modificación del requerimiento de capital asociado a riesgos operativos del cálculo del índice de capitalización, con lo que el Banco estima un aumento de 210.0 puntos base del indicador.

Solvencia y Fondo

Por último, los pasivos con costo tienen un saldo de P\$11,898.3m al cierre de junio de 2022, los cuales se componen de P\$8,269.7m en captación y P\$3,628.6m en títulos de crédito y bonos bancarios (vs. P\$9,848.0m, P\$5,469.0m y P\$4,379.0m al cierre de junio de 2021). En línea con el aumento en el saldo de pasivos con costo, se observa un aumento en la razón de apalancamiento, la cual se ubicó en 2.9x al 2T22 (vs. 2.5x al 2T21 y 2.9x en el escenario base). Por su parte, la razón de cartera vigente a deuda neta se colocó en 1.1x, en línea con lo observado al 2T21 y con lo esperado por HR Ratings en el escenario base (vs. 1.1x al 2T22 y 1.1x en el escenario base).

Anexo - Escenario Base

**Proyecciones realizadas a partir del 3T21 en el reporte de revisión anual publicado el 21 de octubre de 2021.*

Balance: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
ACTIVO	12,135.0	13,771.0	15,004.0	15,932.7	17,339.2	14,255.0	16,870.4
Disponibilidades	828.0	299.0	170.0	304.0	346.2	240.0	581.5
Operaciones con valores y derivadas	1,503.0	1,885.0	876.0	1,069.9	1,204.1	896.0	595.9
Saldos deudores en operaciones de reporte	1,503.0	1,885.0	871.0	1,069.9	1,204.1	896.0	583.5
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0.0	0.0	5.0	0.0	0.0	0.0	12.5
Total Cartera de Crédito Neto	6,773.0	8,500.0	10,464.0	10,951.9	12,153.0	9,526.0	12,055.5
Cartera de Crédito Total	7,213.0	9,147.0	10,998.0	11,668.8	12,844.4	10,112.0	12,676.9
Cartera de crédito vigente	6,934.0	8,601.0	10,627.0	11,156.7	12,350.6	9,694.0	12,285.0
Créditos comerciales	259.0	912.0	1,565.0	975.6	1,013.1	964.0	2,279.5
Créditos de consumo	6,675.0	7,689.0	9,062.0	10,181.1	11,337.5	8,730.0	10,005.4
Cartera de crédito vencida	279.0	546.0	371.0	512.1	493.8	418.0	392.0
Créditos vencidos comerciales	0.0	96.0	96.0	81.2	60.5	96.0	95.7
Créditos vencidos de consumo	279.0	450.0	275.0	430.9	433.3	322.0	296.3
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-440.0	-647.0	-534.0	-716.9	-691.3	-586.0	-621.4
Otros Activos	2,918.0	3,087.0	3,494.0	3,607.0	3,635.9	3,593.0	3,637.5
Otras cuentas por cobrar ¹	998.0	887.0	877.0	1,226.7	1,350.2	1,063.0	1,099.8
Inmuebles, mobiliario y equipo	55.0	52.0	47.0	46.0	43.0	51.0	43.4
Inversiones permanentes en acciones	4.0	4.0	5.0	4.0	4.0	4.0	6.3
Otros activos misc. ²	1,861.0	1,913.0	2,380.0	2,134.5	2,050.5	2,267.0	2,488.0
Pasivo	8,290.0	10,207.0	11,097.0	11,888.9	13,112.5	10,513.0	12,762.5
Captación tradicional	7,400.0	8,811.0	10,318.0	11,196.4	12,400.0	9,848.0	11,898.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	269.0	95.0	134.0	100.0	100.0	125.0	293.7
Depósitos a plazo	2,415.0	3,000.0	6,144.0	4,725.0	6,600.0	5,344.0	7,976.0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	4,716.0	5,716.0	4,040.0	6,371.4	5,700.0	4,379.0	3,628.6
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0.0						
Operaciones con valores y derivadas	19.0	81.0	0.0	22.8	27.7	17.0	0.0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	19.0	81.0	0.0	22.8	27.7	17.0	0.0
Otras cuentas por pagar³	595.0	1,073.0	442.0	373.7	388.8	352.0	351.1
Impuestos diferidos (a cargo)	274.0	242.0	337.0	296.0	296.0	296.0	513.1
CAPITAL CONTABLE	3,845.0	3,564.0	3,906.0	4,042.9	4,225.7	3,741.0	4,107.9
Capital mayoritario	3,845.0	3,564.0	3,906.0	4,042.9	4,225.7	3,741.0	4,107.9
Capital contribuido	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.4
Capital social	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.4
Incremento por actualización del capital social pagado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130.0	130.0	130.0	130.0	130.0	130.0	130.0
Capital ganado	2,229.0	1,948.0	2,290.0	2,426.9	2,609.7	2,125.0	2,491.5
Reservas de capital	275.0	275.0	328.0	276.0	276.0	276.0	328.3
Resultado de ejercicios anteriores	1,660.0	1,592.0	1,723.0	1,948.1	2,066.9	1,775.0	1,993.3
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-48.0	-103.0	-10.0	-36.0	-36.0	-36.0	-22.0
Resultado neto mayoritario	342.0	184.0	250.0	238.7	302.9	110.0	190.7
Deuda Neta	8,729.0	8,867.0	9,272.0	11,266.1	12,442.7	8,729.0	10,720.9

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Cuentas por Cobrar Neto + Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas + Deudores Diversos + Impuestos por Recuperar + Portafolio Dependencias.

2.- Otras Activos Misc.: Cargos diferidos, Pagos anticipados e Intangibles + Otros Activos.

3.- Otras Cuentas por Pagar: Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas + Acreedores Diversos.



A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual					Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
Ingresos por intereses	2,935.0	2,746.0	3,128.0	3,344.8	3,692.9	1,498.0	1,765.1
Gastos por intereses (menos)	817.0	631.0	677.0	804.9	901.4	317.0	464.8
MARGEN FINANCIERO	2,118.0	2,115.0	2,451.0	2,539.9	2,791.5	1,181.0	1,300.4
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	195.0	398.0	146.0	419.2	354.8	105.0	143.4
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	1,923.0	1,717.0	2,305.0	2,120.7	2,436.7	1,076.0	1,156.9
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	43.0	20.0	17.0	22.3	24.7	8.0	11.2
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	86.0	58.0	61.0	57.9	64.2	30.0	47.5
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-404.0	-406.0	-673.0	-453.7	-486.6	-321.0	-196.7
Resultado por valuación a valor razonable	-2.0	-39.0	-58.0	-16.3	-5.7	-33.0	-9.3
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-402.0	-367.0	-615.0	-437.4	-481.0	-288.0	-187.4
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,476.0	1,273.0	1,588.0	1,631.3	1,910.5	733.0	923.9
Gastos de administración y promoción (menos)	912.0	997.0	1,196.0	1,290.3	1,477.8	568.0	638.4
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	564.0	276.0	392.0	341.0	432.6	165.0	285.4
ISR y PTU Causado (menos)	187.0	124.0	47.0	102.3	129.8	0.0	94.7
ISR y PTU Diferidos (menos)	35.0	-32.0	95.0	0.0	0.0	55.0	0.0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	342.0	184.0	250.0	238.7	302.9	110.0	190.7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

Métricas Financieras: Consubanco	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
MIN Ajustado	19.0%	16.7%	20.4%	17.0%	17.7%	17.2%	19.4%
Spread de Tasas	19.3%	18.9%	20.7%	19.3%	19.3%	19.5%	19.9%
ROA	3.3%	1.7%	1.9%	1.7%	1.9%	0.5%	2.3%
Índice de Morosidad	3.9%	6.0%	3.4%	4.4%	3.8%	4.1%	3.1%
Índice de Morosidad Ajustado	7.0%	7.9%	5.6%	7.5%	6.6%	6.6%	4.2%
Índice de Eficiencia	54.6%	59.7%	69.0%	62.9%	65.2%	70.8%	64.5%
Índice de Capitalización Básico	21.5%	17.0%	13.7%	15.0%	15.0%	14.1%	12.6%
Índice de Capitalización Neto	21.5%	17.0%	13.7%	15.0%	15.0%	14.1%	12.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.4	2.3	2.8	2.9	3.0	2.5	2.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.4	1.3	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	1,228.3%	1,685.1%	863.9%	495.9%	576.2%	503.3%	499.3%
NSFR	1.1	1.0	0.9	0.9	1.0	0.9	1.0

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN							
Resultado Neto del Periodo	342.0	184.0	250.0	238.7	302.9	110.0	190.7
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	420.0	468.0	522.0	419.2	354.8	272.0	269.7
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	195.0	398.0	146.0	419.2	354.8	105.0	143.4
Depreciación y Amortización	73.0	33.0	39.0	0.0	0.0	19.0	21.5
Depreciación de Activos Fijos	73.0	33.0	39.0	0.0	0.0	10.0	12.0
Amortización de cargos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.0	9.5
Resultado por valuación a valor razonable	-70.0	-55.0	91.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos Diferidos	222.0	92.0	142.0	0.0	0.0	55.0	0.0
Otras partidas y provisiones	0.0	0.0	45.0	0.0	0.0	65.0	105.7
Provisiones para Obligaciones Diversas	0.0	0.0	59.0	0.0	0.0	28.0	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	762.0	652.0	772.0	657.9	657.7	382.0	460.4
Inversiones en valores	44.0	113.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con valores y derivados neto	351.0	-320.0	-86.0	-115.3	-129.4	926.0	0.0
Aumento en la cartera de credito	-619.0	-2,125.0	-2,110.0	-1,435.4	-1,556.0	-1,131.0	-1,734.9
Otras Cuentas por Cobrar	415.0	66.0	-452.0	-109.5	-123.6	-538.0	-222.6
Bienes Adjudicados	0.0	-231.0	0.0	8.0	7.7	0.0	184.6
Impuestos diferidos (a favor)	-4.0	-307.0	-47.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos misc.	0.0	0.0	0.0	87.4	84.0	0.0	-103.9
Captación	-773.0	1,411.0	1,507.0	925.1	1,203.6	1,037.0	1,579.8
Préstamos de Bancos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	116.0	659.0	-687.0	14.6	15.2	-725.0	-9.3
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-470.0	-734.0	-861.0	-625.0	-498.5	-431.0	-19.0
Recursos Generados en la Operación	292.0	-82.0	-89.0	32.9	159.2	-49.0	441.4
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0.0	-410.0	0.0	0.0	-120.0	0.0	-7.7
Otros	0.0	-10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-7.7
Pago de dividendos en efectivo	0.0	-400.0	0.0	0.0	-120.0	0.0	0.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-155.0	-37.0	-40.0	3.0	3.0	-10.0	-22.7
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Adquisición de mobiliario y equipo	-155.0	-37.0	-40.0	3.0	3.0	-10.0	-22.7
CAMBIO EN EFECTIVO	137.0	-529.0	-129.0	35.9	42.2	-59.0	411.0
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Disponibilidad al principio del periodo	690.0	828.0	299.0	268.1	304.0	299.0	170.0
Disponibilidades al final del periodo	827.0	299.0	170.0	304.0	346.2	240.0	581.0
Flujo Libre de Efectivo	899.0	1,149.0	-963.0	169.6	168.8	-1,195.0	67.8

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
Resultado Neto	342.0	184.0	250.0	238.7	302.9	110.0	190.7
+ Estimaciones Preventivas	195.0	398.0	146.0	419.2	354.8	105.0	143.4
- Castigos	-242.0	-191.0	-259.0	-393.3	-380.4	-166.0	-56.0
+ Depreciación	73.0	33.0	39.0	0.0	0.0	19.0	21.5
+ Otras cuentas por cobrar	415.0	66.0	-452.0	-109.5	-123.6	-538.0	-222.6
+ Otras cuentas por pagar	116.0	659.0	-687.0	14.6	15.2	-725.0	-9.3
Flujo Libre de Efectivo	899.0	1,149.0	-963.0	169.6	168.8	-1,195.0	67.8

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

Anexo – Escenario de Estrés

**Proyecciones realizadas a partir del 3T21 en el reporte de revisión anual publicado el 21 de octubre de 2021.*

Balance: Consubanco Escenario Estrés (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
ACTIVO	12,135.0	13,771.0	15,004.0	15,040.4	16,155.8	14,255.0	16,870.4
Disponibilidades	828.0	299.0	170.0	123.6	141.1	240.0	581.5
Operaciones con valores y derivadas	1,503.0	1,885.0	876.0	793.7	732.1	896.0	595.9
Saldos deudores en operaciones de reporte	1,503.0	1,885.0	871.0	793.7	732.1	896.0	583.5
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0.0	0.0	5.0	0.0	0.0	0.0	12.5
Total Cartera de Crédito Neto	6,773.0	8,500.0	10,464.0	10,520.1	11,667.6	9,526.0	12,055.5
Cartera de Crédito Total	7,213.0	9,147.0	10,998.0	11,402.6	12,415.9	10,112.0	12,676.9
Cartera de crédito vigente	6,934.0	8,601.0	10,627.0	10,772.2	11,881.4	9,694.0	12,285.0
Créditos comerciales	259.0	912.0	1,565.0	956.0	989.6	964.0	2,279.5
Créditos de consumo	6,675.0	7,689.0	9,062.0	9,816.3	10,891.8	8,730.0	10,005.4
Cartera de crédito vencida	279.0	546.0	371.0	630.4	534.5	418.0	392.0
Créditos vencidos comerciales	0.0	96.0	96.0	92.5	66.1	96.0	95.7
Créditos vencidos de consumo	279.0	450.0	275.0	537.9	468.4	322.0	296.3
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-440.0	-647.0	-534.0	-882.5	-748.3	-586.0	-621.4
Otros Activos	2,918.0	3,087.0	3,494.0	3,603.0	3,614.9	3,593.0	3,637.5
Otras cuentas por cobrar ¹	998.0	887.0	877.0	1,222.6	1,331.3	1,063.0	1,099.8
Inmuebles, mobiliario y equipo	55.0	52.0	47.0	46.0	41.0	51.0	43.4
Inversiones permanentes en acciones	4.0	4.0	5.0	4.0	4.0	4.0	6.3
Otros activos misc. ²	1,861.0	1,913.0	2,380.0	2,134.5	2,050.5	2,267.0	2,488.0
Pasivo	8,290.0	10,207.0	11,097.0	11,569.0	12,569.2	10,513.0	12,762.5
Captación tradicional	7,400.0	8,811.0	10,318.0	10,846.4	11,800.0	9,848.0	11,898.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	269.0	95.0	134.0	75.0	75.0	125.0	293.7
Depósitos a plazo	2,415.0	3,000.0	6,144.0	4,400.0	6,025.0	5,344.0	7,976.0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	4,716.0	5,716.0	4,040.0	6,371.4	5,700.0	4,379.0	3,628.6
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0.0						
Operaciones con valores y derivadas	19.0	81.0	0.0	30.1	44.1	17.0	0.0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	19.0	81.0	0.0	30.1	44.1	17.0	0.0
Otras cuentas por pagar³	595.0	1,073.0	442.0	396.4	429.1	352.0	351.1
Impuestos diferidos (a cargo)	274.0	242.0	337.0	296.0	296.0	296.0	513.1
CAPITAL CONTABLE	3,845.0	3,564.0	3,906.0	3,470.4	3,585.6	3,741.0	4,107.9
Capital mayoritario	3,845.0	3,564.0	3,906.0	3,470.4	3,585.6	3,741.0	4,107.9
Capital contribuido	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.0	1,616.4
Capital social	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.0	1,486.4
Incremento por actualización del capital social pagado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130.0	130.0	130.0	130.0	130.0	130.0	130.0
Capital ganado	2,229.0	1,948.0	2,290.0	1,854.4	1,969.6	2,125.0	2,491.5
Reservas de capital	275.0	275.0	328.0	276.0	276.0	276.0	328.3
Resultado de ejercicios anteriores	1,660.0	1,592.0	1,723.0	1,606.1	1,614.4	1,775.0	1,993.3
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-48.0	-103.0	-10.0	-36.0	-36.0	-36.0	-22.0
Resultado neto mayoritario	342.0	184.0	250.0	8.4	115.2	110.0	190.7
Deuda Neta	4,975.0	6,708.0	9,272.0	11,119.2	12,087.9	8,729.0	10,720.9

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario de estrés en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Cuentas por Cobrar Neto + Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas + Deudores Diversos + Impuestos por Recuperar + Portafolio Dependencias.

2.- Otras Activos Misc.: Cargos diferidos, Pagos anticipados e Intangibles + Otros Activos.

3.- Otras Cuentas por Pagar: Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas + Acreedores Diversos.



A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Consubanco Escenario Estrés (P\$m)	Anual					Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
Ingresos por intereses	2,935.0	2,746.0	3,128.0	3,161.2	3,409.7	1,498.0	1,765.1
Gastos por intereses (menos)	817.0	631.0	677.0	788.6	870.9	317.0	464.8
MARGEN FINANCIERO	2,118.0	2,115.0	2,451.0	2,372.6	2,538.8	1,181.0	1,300.4
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	195.0	398.0	146.0	510.3	310.7	105.0	143.4
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	1,923.0	1,717.0	2,305.0	1,862.3	2,228.1	1,076.0	1,156.9
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	43.0	20.0	17.0	21.5	23.7	8.0	11.2
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	86.0	58.0	61.0	55.8	61.7	30.0	47.5
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-404.0	-406.0	-673.0	-532.3	-561.7	-321.0	-196.7
Resultado por valuación a valor razonable	-2.0	-39.0	-58.0	-40.6	-28.6	-33.0	-9.3
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-402.0	-367.0	-615.0	-491.7	-533.2	-288.0	-187.4
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,476.0	1,273.0	1,588.0	1,295.6	1,628.4	733.0	923.9
Gastos de administración y promoción (menos)	912.0	997.0	1,196.0	1,283.7	1,463.8	568.0	638.4
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	564.0	276.0	392.0	11.9	164.6	165.0	285.4
ISR y PTU Causado (menos)	187.0	124.0	47.0	3.6	49.4	0.0	94.7
ISR y PTU Diferidos (menos)	35.0	-32.0	95.0	0.0	0.0	55.0	0.0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	342.0	184.0	250.0	8.4	115.2	110.0	190.7

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario de estrés en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

Métricas Financieras: Consubanco	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
MIN Ajustado	19.0%	16.7%	20.4%	15.5%	17.2%	17.2%	19.4%
Spread de Tasas	19.3%	18.9%	20.7%	18.9%	18.8%	19.5%	19.9%
ROA	3.3%	1.7%	1.9%	0.1%	0.8%	0.5%	2.3%
Índice de Morosidad	3.9%	6.0%	3.4%	5.5%	4.3%	4.1%	3.1%
Índice de Morosidad Ajustado	7.0%	7.9%	5.6%	9.6%	7.6%	6.6%	4.2%
Índice de Eficiencia	54.6%	59.7%	69.0%	71.1%	75.5%	70.8%	64.5%
Índice de Capitalización Básico	21.5%	17.0%	13.7%	13.4%	12.9%	14.1%	12.6%
Índice de Capitalización Neto	21.5%	17.0%	13.7%	13.4%	12.9%	14.1%	12.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.4	2.3	2.8	3.3	3.4	2.5	2.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.4	1.3	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	1,228.3%	1,685.1%	863.9%	360.4%	427.0%	503.3%	499.3%
NSFR	1.1	1.0	0.9	0.9	1.0	0.9	1.0

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario de estrés en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario Estrés (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN							
Resultado Neto del Periodo	342.0	184.0	250.0	8.4	115.2	110.0	190.7
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	420.0	468.0	522.0	550.3	360.7	272.0	269.7
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	195.0	398.0	146.0	510.3	310.7	105.0	143.4
Depreciación y Amortización	73.0	33.0	39.0	40.0	50.0	19.0	21.5
Depreciación de Activos Fijos	73.0	33.0	39.0	40.0	50.0	10.0	12.0
Amortización de cargos diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.0	9.5
Resultado por valuación a valor razonable	-70.0	-55.0	91.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos Diferidos	222.0	92.0	142.0	0.0	0.0	55.0	0.0
Otras partidas y provisiones	0.0	0.0	45.0	0.0	0.0	65.0	105.7
Provisiones para Obligaciones Diversas	0.0	0.0	59.0	0.0	0.0	28.0	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	762.0	652.0	772.0	558.7	475.9	382.0	460.4
Inversiones en valores	44.0	113.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones con valores y derivados neto	351.0	-320.0	-86.0	76.4	75.6	926.0	0.0
Aumento en la cartera de credito	-619.0	-2,125.0	-2,110.0	-1,347.2	-1,458.3	-1,131.0	-1,734.9
Otras Cuentas por Cobrar	415.0	66.0	-452.0	-89.1	-108.7	-538.0	-222.6
Bienes Adjudicados	0.0	-231.0	0.0	8.0	7.7	0.0	184.6
Impuestos diferidos (a favor)	-4.0	-307.0	-47.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos misc.	0.0	0.0	0.0	87.4	84.0	0.0	-103.9
Captación	-773.0	1,411.0	1,507.0	682.6	953.6	1,037.0	1,579.8
Préstamos de Bancos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Cuentas por Pagar	116.0	659.0	-687.0	30.2	32.7	-725.0	-9.3
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-470.0	-734.0	-861.0	-551.7	-413.4	-431.0	-19.0
Recursos Generados en la Operación	292.0	-82.0	-89.0	7.0	62.5	-49.0	441.4
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0.0	-410.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-7.7
Otros	0.0	-10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-7.7
Pago de dividendos en efectivo	0.0	-400.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-155.0	-37.0	-40.0	-35.0	-45.0	-10.0	-22.7
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Adquisición de mobiliario y equipo	-155.0	-37.0	-40.0	-35.0	-45.0	-10.0	-22.7
CAMBIO EN EFECTIVO	137.0	-529.0	-129.0	-28.0	17.5	-59.0	411.0
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Disponibilidad al principio del periodo	690.0	828.0	299.0	151.6	123.6	299.0	170.0
Disponibilidades al final del periodo	827.0	299.0	170.0	123.6	141.1	240.0	581.0
Flujo Libre de Efectivo	899.0	1,149.0	-963.0	-16.5	-45.0	-1,195.0	67.8

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario de estrés en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2T21	2T22
Resultado Neto	342.0	184.0	250.0	8.4	115.2	110.0	190.7
+ Estimaciones Preventivas	195.0	398.0	146.0	510.3	310.7	105.0	143.4
- Castigos	-242.0	-191.0	-259.0	-516.3	-445.0	-166.0	-56.0
+ Depreciación	73.0	33.0	39.0	40.0	50.0	19.0	21.5
+ Otras cuentas por cobrar	415.0	66.0	-452.0	-89.1	-108.7	-538.0	-222.6
+ Otras cuentas por pagar	116.0	659.0	-687.0	30.2	32.7	-725.0	-9.3
Flujo Libre de Efectivo	899.0	1,149.0	-963.0	-16.5	-45.0	-1,195.0	67.8

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario de estrés en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado el 21 de octubre de 2021.

Glosario Bancos

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgos Operacionales

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL). Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad / Salidas de Efectivo Netas totales durante los siguientes 30.0 días

Coefficiente de Financiación Estable Neto (NSFR). Pasivos y Capital con Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Deuda Neta. Préstamos Bancarios + Captación tradicional + Operaciones con Valores y Derivadas (Pasivo) – Disponibilidades – Inversiones en Valores Operaciones con Valores y Derivadas (Activo).

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar – Resultado por Intermediación.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico en el Último Trimestre / Activos Sujetos a Riesgos en el Último Trimestre

Índice de Capitalización Neto. Capital Básico Último Trimestre + Capital Complementario Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo en el último Trimestre.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Valores y Derivados.

Razón de Apalancamiento Ajustado. (Pasivos – Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto) / Capital Contable

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / (Activos Totales Prom. 12m - Saldo Deudor de Operaciones en Reporto Prom. 12m).

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com



México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadoradora:

Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T18 - 2T22
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionados por el Banco
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadoradora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadoradora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna por parte de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadoradora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.