

2022
HR A
Perspectiva Positiva

2023
HR A
Perspectiva Estable

2024
HR A
Perspectiva Estable



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Analista Responsable
Asociado



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A con Perspectiva Estable y HR2 para Consubanco

La ratificación de las calificaciones para Consubanco¹ se basa en la estabilidad del perfil de solvencia del Banco al segundo trimestre de 2024 (2T24), donde el índice de capitalización básico se ubicó en 11.7% y el índice de capitalización neto en 15.7% (vs. 13.1% y 13.1% al 2T23; 12.6% y 12.6% en el escenario base). Al respecto, el índice de capitalización básico del Banco continúa con una tendencia decreciente como consecuencia del crecimiento en los activos sujetos a riesgo; mientras que la capitalización neta aumentó por la emisión de Obligaciones Subordinadas de Capital². En este sentido, el 74.5% del capital del Banco corresponde a capital básico (CET1) y el 25.5% restante a capital complementario (CET2). Por otro lado, el Banco mantiene una morosidad estable con respecto a la revisión anterior, con un índice de morosidad ajustado de 3.3% al 2T24 (vs. 3.3% al 2T23 y 3.3% en el escenario base). Asimismo, en los últimos 12 meses (12m), el ROA Promedio aumentó a 1.9% al 2T24, en línea con la expectativa en el escenario base (vs. 1.5% al 2T23 y 1.8% en el escenario base) como consecuencia la estabilidad en el *spread* de tasas, un menor índice de eficiencia y un mayor volumen de cartera. Finalmente, el Banco mantiene un apego a políticas y buenas prácticas en su gobierno corporativo; no obstante, el Banco no tiene políticas sociales o ambientales en su colocación de cartera u operaciones.

¹ Consubanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (Consubanco y/o el Banco).

² Obligaciones Subordinadas de Capital, Perpetuas, Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones (Obligaciones Subordinadas de Capital).



Supuestos y Resultados: Consubanco

(Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2T23	2T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Cartera Total	17,161	21,810	10,998	14,834	19,583	24,788	29,798	34,303	23,937	26,143	28,603
Resultado Neto 12m	276	454	252	359	311	533	615	776	-1,237	-1,008	-148
Índice de Morosidad	1.9%	1.8%	3.4%	2.6%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%	6.1%	4.3%	2.2%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	3.3%	5.6%	3.4%	3.3%	3.4%	3.4%	3.5%	8.6%	10.3%	5.6%
MIN Ajustado	13.8%	11.9%	20.4%	16.5%	12.3%	12.1%	12.0%	12.2%	5.1%	4.2%	7.3%
Índice de Eficiencia	74.1%	59.2%	69.0%	67.4%	65.9%	59.9%	58.4%	58.3%	68.2%	82.0%	88.9%
ROA Promedio	1.5%	1.9%	1.9%	2.2%	1.4%	2.0%	1.9%	2.1%	-4.7%	-3.6%	-0.5%
Índice de Capitalización Básico	13.1%	11.7%	13.7%	13.8%	12.2%	12.1%	11.4%	10.6%	8.4%	5.5%	4.8%
Índice de Capitalización Neto	13.1%	15.7%	13.7%	13.8%	13.9%	15.7%	15.9%	14.5%	12.2%	8.9%	7.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	3.9	5.2	2.8	3.2	4.7	5.2	5.4	5.8	5.9	10.5	14.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0
Spread de Tasas	14.0%	12.6%	20.7%	17.1%	12.5%	12.6%	12.6%	12.6%	11.8%	7.8%	7.9%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Índice de capitalización, donde el índice de capitalización básico se colocó en 11.7% y el índice de capitalización neto en 15.7% (vs. 13.1% y 13.1% al 2T23, 12.6% y 12.6% en el escenario base).** El índice de capitalización básico se colocó por debajo de las expectativas de HR Ratings derivado del crecimiento en los activos sujetos a riesgo (cartera de crédito); no obstante, el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por P\$1,000m, con lo que el índice de capitalización neto superó la expectativa de HR Ratings en el escenario base.
- **Estabilidad en los indicadores de morosidad del Banco, en el cual el índice de morosidad ajustado se colocó en 3.3% al 2T24 (vs. 3.3% al 2T23 y 3.3% en el escenario base).** El Banco conservó los niveles de morosidad observados en revisión anteriores y esperados por HR Ratings en un escenario base.
- **Incremento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se colocó en 1.9% (vs. 1.5% al 2T23 y 1.8% en el escenario base).** El incremento en la rentabilidad del Banco se explica por la estabilidad en el spread de tasas, un menor índice de eficiencia y un mayor volumen de cartera.

Expectativa para Periodos Futuros

- **Crecimiento de Cartera.** En el escenario base, se espera que el Banco continúe con la tendencia en el crecimiento de su cartera de crédito, principalmente enfocado en el segmento de consumo (cartera de nómina). Al respecto, se espera que la cartera se sitúe en P\$24,788m al 4T24, P\$29,798m al 4T25 y P\$34,628m al 4T26.
- **Índice de capitalización.** Se espera que el Banco realice una emisión de obligaciones subordinadas en los próximos 12m, lo que ocasionaría que el índice de capitalización neto se mantenga en 15.8% al 4T25. Adicionalmente, se espera que el Banco realice distribuciones de dividendos por P\$500m en los ejercicios 2024 y 2025.

Factores Adicionales Considerados

- **Apego a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.** El Banco tiene una adecuada estructura organizacional, con un Consejo de Administración y equipo directivos con una sólida experiencia, así como distintos Comités operativos. No obstante, el Banco no cuenta con políticas de colocación o productos con impacto ambiental o social positivo.



- **Cuentas por cobrar de dependencias con un saldo de bruto de P\$282m, las cuales acumulan el 32.5% del saldo en los cajones menores a 90 días de atraso al cierre de junio de 2024 (vs. P\$280m y 37.1% al cierre de junio de 2024).** Al respecto, el Banco reporta una reserva de P\$83m al cierre de junio de 2024 (vs. P\$90m al cierre de junio de 2023).

Factores que Podrían subir la Calificación

- **Aumento sostenido en el índice de capitalización básico.** En caso de que el índice de capitalización básico aumente por encima de 14.0%, la calificación podría ser revisada al alza.
- **Incremento sostenido en la rentabilidad.** Si existe un aumento en el ROA Promedio sostenido superior a 2.0%, la calificación del Banco podría aumentar.
- **Aumento sostenido en el NSFR y aumento del índice de capitalización básico.** Un incremento sostenido en el Coeficiente de Financiamiento Neto Estable superior a 120.0% y un incremento sostenido en el índice de capitalización básico superior a 13.7% podrían ocasionar un incremento en la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en los indicadores de capitalización.** Una disminución del índice de capitalización neto por debajo de 10.5% o del índice de capitalización básico por debajo 8.0% podría ocasionar la revisión a la baja en la calificación crediticia.
- **Incremento en la morosidad del Banco.** Un incremento en el índice de morosidad superior a 8.7% podría ocasionar una disminución en la calificación del Banco.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Balance: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVO	15,004	19,661	25,750	29,451	34,946	39,779	21,460	27,269
Disponibilidades	170	848	2,233	354	376	383	721	1,492
Inversiones en valores	0	0	1,298	933	1,010	1,093	803	897
Operaciones con valores y derivadas	876	298	26	43	45	46	391	42
Saldos deudores en operaciones de reporte	871	278	0	0	0	0	362	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	20	26	43	45	46	29	42
Total Cartera de Crédito Neto	10,464	14,155	20,257	25,680	30,835	35,515	16,526	22,535
Cartera de Crédito Total	10,998	14,834	19,583	24,788	29,798	34,303	17,161	21,810
Cartera de crédito vigente	10,627	14,448	19,242	24,375	29,284	33,720	16,841	21,417
Créditos comerciales	1,565	2,879	4,791	6,107	7,377	8,658	4,038	5,099
Créditos de consumo	9,062	11,569	14,451	18,267	21,907	25,062	12,803	16,318
Cartera de crédito vencida	371	386	341	413	514	583	320	393
Créditos vencidos comerciales	96	96	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	275	290	341	413	514	583	320	393
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-534	-679	-704	-845	-1,051	-1,191	-635	-803
Partidas Diferidas	0	0	1,378	1,737	2,088	2,403	0	1,528
Otros Activos	3,494	4,360	1,936	2,440	2,681	2,741	3,019	2,303
Otras cuentas por cobrar ¹	877	1,423	1,260	1,415	1,472	1,532	1,240	1,387
Bienes adjudicados	185	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	47	41	53	50	50	50	41	50
Inversiones permanentes en acciones	5	7	10	12	12	12	8	12
Otros activos misc. ²	2,380	2,889	613	963	1,147	1,147	1,621	854
Pasivo	11,097	15,383	21,629	24,153	28,884	33,292	17,966	22,252
Captación tradicional	10,318	14,316	19,477	21,209	26,800	31,188	17,125	18,955
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	351	225	446	500	500	244	279
Depósitos a plazo	6,144	10,383	16,394	17,678	22,350	27,288	13,612	15,806
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	4,040	3,582	2,858	3,085	3,950	3,400	3,269	2,870
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	0	1,502	2,131	1,250	1,250	0	2,511
Operaciones con valores y derivadas	0	0	0	0	0	0	200	0
Otras cuentas por pagar³	442	510	421	481	501	521	521	472
Impuestos diferidos (a cargo)	337	557	221	321	321	321	117	303
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	8	11	12	12	3	11
CAPITAL CONTABLE	3,907	4,278	4,122	5,297	6,062	6,488	3,494	5,017
Capital mayoritario	3,907	4,278	4,122	5,297	6,062	6,488	3,494	5,017
Capital contribuido	1,616	1,616	1,984	2,614	3,114	3,114	1,616	2,614
Capital social	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130	130	130	130	130	130	130	130
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	368	998	1,498	1,498	0	998
Capital ganado	2,291	2,662	2,138	2,683	2,948	3,374	1,878	2,403
Reservas de capital	328	353	353	353	353	353	353	353
Resultado de ejercicios anteriores	1,723	1,948	1,459	1,771	1,954	2,219	1,398	1,771
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-10	4	14	30	30	30	19	30
Remediación por beneficios definidos a los empleados	0	-2	1	1	1	1	-2	1
Resultado neto mayoritario	250	359	311	533	615	776	110	253
Deuda Neta	10,590	13,978	18,237	23,531	28,663	32,980	11,669	16,122

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Cuentas por Cobrar Neto + Cobranza Esperada + 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.



Edo. De Resultados: Consubanco	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Escenario Base (P\$m)								
Ingresos por intereses	3,128	3,774	5,101	6,674	7,907	9,183	2,349	3,183
Gastos por intereses (menos)	677	1,198	2,402	3,006	3,500	4,058	1,123	1,476
MARGEN FINANCIERO	2,451	2,576	2,699	3,668	4,408	5,125	1,226	1,707
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	146	263	343	587	733	767	153	314
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,305	2,313	2,356	3,081	3,674	4,358	1,073	1,393
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	17	22	29	34	42	50	12	16
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	61	100	103	119	152	180	52	54
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-673	-339	53	-126	-183	-198	7	-39
Resultado por valuación a valor razonable	-58	6	40	60	58	59	20	33
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-615	-345	13	-186	-242	-257	-13	-72
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,588	1,896	2,335	2,869	3,380	4,029	1,040	1,316
Gastos de administración y promoción (menos)	1,196	1,456	1,766	2,070	2,403	2,796	885	962
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	392	440	569	799	977	1,233	155	354
ISR y PTU Causado (menos)	47	83	261	266	362	457	45	101
ISR y PTU Diferidos (menos)	95	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	252	359	311	533	615	776	110	253

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Consubanco	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Índice de Morosidad	3.4%	2.6%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%	1.9%	1.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.6%	3.4%	3.3%	3.4%	3.4%	3.5%	3.3%	3.3%
MIN Ajustado	20.4%	16.5%	12.3%	12.1%	12.0%	12.2%	13.8%	11.9%
Índice de Eficiencia	69.0%	67.4%	65.9%	59.9%	58.4%	58.3%	74.1%	59.2%
ROA Promedio	1.9%	2.2%	1.4%	2.0%	1.9%	2.1%	1.5%	1.9%
Índice de Capitalización Básico	13.7%	13.8%	12.2%	12.1%	11.4%	10.6%	13.1%	11.7%
Índice de Capitalización Neto	13.7%	13.8%	13.9%	15.7%	15.9%	14.5%	13.1%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.8	3.2	4.7	5.2	5.4	5.8	3.9	5.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	20.7%	17.1%	12.5%	12.6%	12.6%	12.6%	14.0%	12.6%
Tasa Activa	27.7%	26.9%	26.5%	26.2%	25.9%	25.6%	26.9%	26.4%
Tasa Pasiva	7.0%	9.8%	14.0%	13.6%	13.3%	13.1%	12.9%	13.8%
CCL	863.9%	193.2%	250.0%	384.5%	344.0%	316.8%	244.4%	239.1%
NSFR	0.9	1.0	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	252	359	311	533	615	776	110	253
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	522	405	484	902	1,108	1,106	189	408
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	146	263	343	587	733	767	153	314
Depreciación y Amortización	39	133	132	97	24	24	23	85
Depreciación de Activos Fijos	39	25	22	23	24	24	12	11
Amortización de cargos diferidos	0	108	110	74	0	0	11	74
Resultado por valuación a valor razonable	91	14	0	0	0	0	0	0
Impuestos Diferidos	142	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	45	-3	10	9	0	0	14	9
Provisiones para Obligaciones Diversas	59	0	0	209	351	315	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	774	764	795	1,435	1,723	1,882	299	661
Inversiones en valores	0	0	0	-36	-77	-83	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-86	0	-1,298	400	-2	-2	-803	401
Aumento en la cartera de credito	-2,110	-3,954	-6,445	-6,009	-5,888	-5,448	-2,526	-2,590
Otras Cuentas por Cobrar	-452	-546	163	-156	-57	-60	183	-128
Bienes Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos (a favor)	-47	38	185	0	0	0	0	0
Otros activos misc.	0	152	846	-395	-184	0	-114	-286
Captacion	1,507	3,998	5,161	1,732	5,591	4,388	2,809	-522
Otras Cuentas por Pagar	-687	-549	-73	144	20	20	-63	135
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-861	-268	319	-3,879	-1,828	-1,500	-398	-1,979
Recursos Generados en la Operación	-87	496	1,114	-2,444	-105	381	-99	-1,318
Actividades de Financiamiento	0	226	365	615	150	-350	-9	615
Emisión de Obligaciones Subordinadas	0	0	365	615	500	0	0	615
Otros	0	226	0	0	0	0	-9	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	-350	-350	0	0
Actividades de Inversión	-40	-46	-94	-50	-24	-24	-19	-38
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de mobiliario y equipo	-40	-46	-94	-50	-24	-24	-19	-38
Cambio en Efectivo	-127	676	1,385	-1,879	21	8	-127	-741
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidad al principio del periodo	299	170	848	2,233	354	376	848	2,233
Disponibilidades al final del periodo	172	846	2,233	354	376	383	721	1,492
Flujo Libre de Efectivo	-961	-458	558	759	807	900	175	505

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Resultado Neto	252	359	311	533	615	776	110	253
+ Estimaciones Preventivas	146	263	343	587	733	767	153	314
- Castigos	-259	-118	-318	-447	-527	-628	-231	-154
+ Depreciación	39	133	132	97	24	24	23	85
+ Otras cuentas por cobrar	-452	-546	163	-156	-57	-60	183	-128
+ Otras cuentas por pagar	-687	-549	-73	144	20	20	-63	135
Flujo Libre de Efectivo	-961	-458	558	759	807	900	175	505

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance: Consubanco	Anual					Trimestral		
	Escenario de Estrés (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23
ACTIVO	15,004	19,661	25,750	26,905	29,666	32,939	21,460	27,269
Disponibilidades	170	848	2,233	265	254	262	721	1,492
Inversiones en valores	0	0	1,298	861	795	733	803	897
Operaciones con valores y derivadas	876	298	26	40	37	34	391	42
Saldos deudores en operaciones de reporto	871	278	0	0	0	0	362	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	20	26	40	37	34	29	42
Total Cartera de Crédito Neto	10,464	14,155	20,257	23,273	25,850	28,971	16,526	22,535
Cartera de Crédito Total	10,998	14,834	19,583	23,937	26,143	28,603	17,161	21,810
Cartera de crédito vigente	10,627	14,448	19,242	22,481	25,023	27,978	16,841	21,417
Créditos comerciales	1,565	2,879	4,791	4,804	4,767	5,298	4,038	5,099
Créditos de consumo	9,062	11,569	14,451	17,676	20,256	22,681	12,803	16,318
Cartera de crédito vencida	371	386	341	1,456	1,119	625	320	393
Créditos vencidos comerciales	96	96	0	751	446	112	0	0
Créditos vencidos de consumo	275	290	341	705	673	513	320	393
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-534	-679	-704	-2,192	-1,821	-1,160	-635	-803
Partidas Diferidas	0	0	1,378	1,528	1,528	1,528	0	1,528
Estim. por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	3,494	4,360	1,936	2,465	2,731	2,939	3,019	2,303
Otras cuentas por cobrar ¹	877	1,423	1,260	1,471	1,656	1,864	1,240	1,387
Bienes adjudicados	185	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	47	41	53	50	50	50	41	50
Inversiones permanentes en acciones	5	7	10	12	12	12	8	12
Otros activos misc. ²	2,380	2,889	613	932	1,013	1,013	1,621	854
Pasivo	11,097	15,383	21,629	23,378	27,147	30,567	17,966	22,252
Captación tradicional	10,318	14,316	19,477	20,414	25,000	28,350	17,125	18,955
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	351	225	446	150	500	244	279
Depósitos a plazo	6,144	10,383	16,394	16,883	21,400	25,050	13,612	15,806
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	4,040	3,582	2,858	3,085	3,450	2,800	3,269	2,870
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	0	1,502	2,131	1,250	1,250	0	2,511
Operaciones con valores y derivadas	0	0	0	0	0	0	200	0
Otras cuentas por pagar³	442	510	421	501	564	634	521	472
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos (a cargo)	337	557	221	321	321	321	117	303
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	8	11	12	12	3	11
CAPITAL CONTABLE	3,907	4,278	4,122	3,527	2,520	2,372	3,494	5,017
Capital mayoritario	3,907	4,278	4,122	3,527	2,520	2,372	3,494	5,017
Capital contribuido	1,616	1,616	1,984	2,614	2,614	2,614	1,616	2,614
Capital social	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486	1,486
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130	130	130	130	130	130	130	130
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	368	998	998	998	0	998
Capital ganado	2,291	2,662	2,138	913	-94	-242	1,878	2,403
Reservas de capital	328	353	353	353	353	353	353	353
Resultado de ejercicios anteriores	1,723	1,948	1,459	1,771	534	-473	1,398	1,771
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-10	4	14	30	30	30	19	30
Remediación por beneficios definidos a los empleados	0	-2	1	1	1	1	-2	1
Resultado neto mayoritario	250	359	311	-1,237	-1,008	-148	110	253
Deuda Neta	10,590	13,978	18,237	22,917	26,763	0	11,669	16,122

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario de estrés.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Cuentas por Cobrar Neto + Cobranza Esperada + 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Consubanco	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Escenario de Estrés (P\$m)								
Ingresos por intereses	3,128	3,774	5,101	6,375	5,905	6,284	2,349	3,183
Gastos por intereses (menos)	677	1,198	2,402	2,951	3,348	3,733	1,123	1,476
MARGEN FINANCIERO	2,451	2,576	2,699	3,424	2,556	2,551	1,226	1,707
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	146	263	343	2,138	1,392	381	153	314
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,305	2,313	2,356	1,286	1,165	2,170	1,073	1,393
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	17	22	29	33	36	41	12	16
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	61	100	103	116	131	148	52	54
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-673	-339	53	-189	-327	-348	7	-39
Resultado por valuación a valor razonable	-58	6	40	54	36	25	20	33
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-615	-345	13	-243	-363	-373	-13	-72
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,588	1,896	2,335	1,014	743	1,715	1,040	1,316
Gastos de administración y promoción (menos)	1,196	1,456	1,766	2,149	1,751	1,863	885	962
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	392	440	569	-1,136	-1,008	-148	155	354
ISR y PTU Causado (menos)	47	83	261	101	0	0	45	101
ISR y PTU Diferidos (menos)	95	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	252	359	311	-1,237	-1,008	-148	110	253

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Consubanco	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Índice de Morosidad	3.4%	2.6%	1.7%	6.1%	4.3%	2.2%	1.9%	1.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.6%	3.4%	3.3%	8.6%	10.3%	5.6%	3.3%	3.3%
MIN Ajustado	20.4%	16.5%	12.3%	5.1%	4.2%	7.3%	13.8%	11.9%
Índice de Eficiencia	69.0%	67.4%	65.9%	68.2%	82.0%	88.9%	74.1%	59.2%
ROA Promedio	1.9%	2.2%	1.4%	-4.7%	-3.6%	-0.5%	1.5%	1.9%
Índice de Capitalización Básico	13.7%	13.8%	12.2%	8.4%	5.5%	4.8%	13.1%	11.7%
Índice de Capitalización Neto	13.7%	13.8%	13.9%	12.2%	8.9%	7.9%	13.1%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.8	3.2	4.7	5.9	10.5	14.8	3.9	5.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1
Spread de Tasas	20.7%	17.1%	12.5%	11.8%	7.8%	7.9%	14.0%	12.6%
Tasa Activa	27.7%	26.9%	26.5%	25.4%	21.3%	21.0%	26.9%	26.4%
Tasa Pasiva	7.0%	9.8%	14.0%	13.5%	13.5%	13.2%	12.9%	13.8%
CCL	863.9%	193.2%	250.0%	177.5%	140.8%	113.5%	244.4%	239.1%
NSFR	0.9	1.0	1.1	0.9	1.1	1.1	1.1	1.1

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	252	359	311	-1,237	-1,008	-148	110	253
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	522	405	484	2,244	1,415	405	189	408
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	146	263	343	2,138	1,392	381	153	314
Depreciación y Amortización	39	133	132	97	24	24	23	85
Depreciación de Activos Fijos	39	25	22	23	24	24	12	11
Amortización de cargos diferidos	0	108	110	74	0	0	11	74
Resultado por valuación a valor razonable	91	14	0	0	0	0	0	0
Impuestos Diferidos	142	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	45	-3	10	9	0	0	14	9
Provisiones para Obligaciones Diversas	59	0	0	0	0	0	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	774	764	795	1,007	407	257	299	661
Inversiones en valores	0	0	0	36	67	62	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-86	0	-1,298	403	3	3	-803	401
Aumento en la cartera de credito	-2,110	-3,954	-6,445	-5,152	-3,969	-3,503	-2,526	-2,590
Otras Cuentas por Cobrar	-452	-546	163	-212	-185	-208	183	-128
Bienes Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos (a favor)	-47	38	185	0	0	0	0	0
Otros activos misc.	0	152	846	-364	-81	0	-114	-286
Captacion	1,507	3,998	5,161	937	4,586	3,350	2,809	-522
Otras Cuentas por Pagar	-687	-549	-73	164	63	71	-63	135
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-861	-268	319	-3,540	-395	-225	-398	-1,979
Recursos Generados en la Operación	-87	496	1,114	-2,533	12	32	-99	-1,318
Actividades de Financiamiento	0	226	365	615	0	0	-9	615
Emisión de Obligaciones Subordinadas	0	0	365	615	0	0	0	615
Otros	0	226	0	0	0	0	-9	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0
Actividades de Inversión	-40	-46	-94	-50	-24	-24	-19	-38
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de mobiliario y equipo	-40	-46	-94	-50	-24	-24	-19	-38
Cambio en Efectivo	-127	676	1,385	-1,968	-11	8	-127	-741
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidad al principio del periodo	299	170	848	2,233	265	254	848	2,233
Disponibilidades al final del periodo	172	846	2,233	265	254	262	721	1,492
Flujo Libre de Efectivo	-961	-458	558	299	-1,477	-922	175	505

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Resultado Neto	252	359	311	-1,237	-1,008	-148	110	253
+ Estimaciones Preventivas	146	263	343	2,138	1,392	381	153	314
- Castigos	-259	-118	-318	-650	-1,763	-1,042	-231	-154
+ Depreciación	39	133	132	97	24	24	23	85
+ Otras cuentas por cobrar	-452	-546	163	-212	-185	-208	183	-128
+ Otras cuentas por pagar	-687	-549	-73	164	63	71	-63	135
Flujo Libre de Efectivo	-961	-458	558	299	-1,477	-922	175	505

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

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 Neta (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).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Valores y Derivados + Obligación Subordinada (50.0%).

Razón de Apalancamiento Ajustado. $(\text{Pasivos} - \text{Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto}) / \text{Capital Contable}$

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

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. $\text{Ingresos por Intereses 12m} / \text{Activos Productivos Totales Prom. 12m}$.

Tasa Pasiva. $\text{Gastos por Intereses 12m} / \text{Pasivos Con Costo Prom. 12m}$.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología para calificar Instrumentos Híbridos (México), Octubre 2020 Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR A / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación	2 de octubre de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T21 – 2T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touch 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
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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 of 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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 calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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 a cargo 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS