

CSBANCO 24

HR A

Perspectiva
Estable

Instituciones Financieras

26 de noviembre de 2024

A NRSRO Rating**

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 asignó la calificación de HR A con Perspectiva Estable para la Emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra CSBANCO 24, que Consubanco pretende colocar por hasta P\$1,400m

La asignación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios¹ con clave de pizarra CSBANCO 24, que Consubanco² planea emitir por un monto de hasta P\$1,400 millones, se basa en la calificación de contraparte del Banco, la cual se ratificó en HR A con Perspectiva Estable el 9 de octubre de 2024 y que puede ser consultada para mayor detalle en: www.hrratings.com. A su vez, la ratificación de las calificaciones para Consubanco se basa en la estabilidad en el perfil de solvencia al tercer trimestre de 2024 (3T24), donde el índice de capitalización básico se ubicó en 9.8% y el índice de capitalización neto en 13.5% (vs. 12.5% y 12.5% al 3T23; 12.7% y 16.5% 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 se mantiene estable por la emisión de Obligaciones Subordinadas de Capital³ con clave de pizarra CONSUBCO23 a finales de 2023. Por otro lado, el Banco mantiene una morosidad estable, con un índice de morosidad ajustado de 3.2% al 3T24 (vs. 3.3% al 3T23 y 3.3% en el escenario base). Asimismo, en los últimos 12 meses (12m), el ROA Promedio aumentó a 1.9% al 3T24, en línea con la expectativa en el escenario base (vs. 1.5% al 3T23 y 1.8% en el escenario base) como consecuencia del incremento en la cartera, el nivel del *spread* de tasas, así como un menor índice de eficiencia. 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 La Emisión Quirografía de CEBURS Bancarios de Largo Plazo con clave de pizarra CSBANCO 24 (la Emisión y/o los CEBURS Bancarios y/o CSBANCO 24).

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

³ Obligaciones Subordinadas de Capital, Perpetuas, Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones (Obligaciones Subordinadas de Capital).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

La Emisión se pretende realizar al amparo del Programa de CEBURS Bancarios de Consubanco, el cual está siendo tramitado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por 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 su autorización por parte de la CNBV. La Emisión considera un monto máximo de colocación de hasta P\$1,400m, con un plazo de 1,091 días, equivalente a aproximadamente 3.0 años, donde la Emisión es quirografia (no cuenta con una garantía específica). Asimismo, la Emisión contempla 39 Periodos de Intereses (de 28 días) programados con un calendario de pagos, con una tasa de interés a ser determinada, donde esta devengara intereses a una tasa equivalente a TIIE de hasta 29 días más una sobretasa a ser determinada. Los recursos netos de la Emisión serán utilizados para el pago de la emisión de CEBURs Bancarios con clave de pizarra CSBANCO 22 por P\$1,200m con vencimiento en febrero de 2025, así como para capital de trabajo del Banco. Finalmente, la Emisión tiene un esquema de amortización a vencimiento (*bullet*), donde el Banco tiene el derecho de realizar la amortización anticipada de principal total en cualquier fecha antes de la fecha de vencimiento, sin la posibilidad de realizar amortizaciones anticipadas parciales.

Características de la Emisión

Características de la Emisión	
Tipo de Valor	Certificados Bursátiles Bancarios
Monto Máximo de la Emisión	Hasta P\$1,400m
Plazo de Emisión	1,091 días (aproximadamente tres años)
Periodicidad de Pago de Intereses	Cada 28 días
Valor Nominal de los CEBURS	P\$100.0
Esquema de Amortización	A vencimiento (<i>bullet</i>)
Tasa de Interés	TIIE 28 días + Sobretasa a ser determinada
Garantía	Quirografia, es decir, no cuenta con una garantía específica
Representante Común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero
Intermediario Colocador	Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Fuente: HR Ratings con información del Banco.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Índice de capitalización básico de 9.8% e índice de capitalización neto en 13.5% (vs. 12.5% y 12.5% al 3T23, 12.7% y 16.5% en el escenario base).** El índice de capitalización básico continúa con su tendencia decreciente como consecuencia del crecimiento de los activos sujetos a riesgo (cartera de crédito); no obstante, el índice de capitalización neto se colocó en niveles superiores a los observados en el 3T23 derivado de la emisión de obligaciones subordinadas por P\$1,000m con clave de pizarra CONSUBCO23. HR Ratings considera que el índice de capitalización básico se encuentra en niveles presionados, mientras que el índice de capitalización neto se encuentra en niveles moderados.
- Estabilidad en los indicadores de morosidad del Banco, en el cual el índice de morosidad ajustado se colocó en 3.2% al 3T24 (vs. 3.3% al 3T23 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% al 3T24 (vs. 1.5% al 3T23 y 1.8% en el escenario base).** El incremento en la rentabilidad del Banco se explica por el incremento en el volumen de cartera y el nivel del *spread* de tasas, así como un menor índice de eficiencia.

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.

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

Perfil del Banco

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. El Banco se fundó en 2006 en la Ciudad de México, el cual opera como una subsidiaria de Grupo Consupago, S.A. de C.V.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla la evolución de la situación financiera de Consubanco durante los últimos 12 meses. Asimismo, se analiza el comparativo entre los resultados proyectados en la revisión anual del Banco con fecha del 9 de octubre de 2024 por HR Ratings y los resultados observados al tercer trimestre de 2024.

Figura 1. Supuestos y Resultados: Consubanco

(P\$m)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2024	
	3T23	3T24	Base 3T24*	Estrés 3T24*
Cartera Total	18,495	23,743	23,260	22,950
Cartera Vigente	18,176	23,342	22,859	21,852
Cartera Vencida	319	401	401	1,098
Estimaciones Preventivas 12m	313	572	535	1,429
Gastos de Administración 12m	1,772	1,954	1,925	1,978
Resultado Neto 12m	298	497	456	-498
Índice de Morosidad	1.7%	1.7%	1.7%	4.8%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	3.2%	3.3%	6.3%
MIN Ajustado	12.9%	11.9%	11.8%	7.9%
Índice de Eficiencia	73.1%	58.3%	59.3%	62.1%
ROA Promedio	1.5%	1.9%	1.8%	-2.0%
Índice de Capitalización Básico	12.5%	9.8%	12.7%	10.5%
Índice de Capitalización Neto	12.5%	13.5%	16.5%	14.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.3	5.2	5.2	5.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	13.3%	12.6%	12.3%	12.2%
Tasa Activa	27.1%	26.6%	26.3%	26.2%
Tasa Pasiva	13.8%	14.0%	14.0%	14.0%
CCL	198.0%	374.6%	413.9%	362.4%

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 incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 9 de octubre de 2024.

Evolución de la cartera de Crédito

La cartera de crédito del Banco aumentó en 28.4% año con año, la cual se situó en P\$23,743m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$18,495m al cierre de septiembre de 2023 y P\$23,260m en el escenario base). En cuanto a la composición de la cartera, la cartera de crédito comercial acumula un saldo de P\$5,968m, mientras que la cartera de consumo acumula un saldo de P\$17,775m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$4,429m y P\$14,066m al cierre de septiembre de 2023).

La cartera vencida del Banco acumula un monto de P\$401m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$319m al cierre de septiembre de 2023 y P\$401m en el escenario base). En este sentido, el índice de morosidad se colocó en 1.7% al 3T24, manteniéndose en niveles de fortaleza (vs. 1.7% al 3T23 y 1.7% en el escenario base). Por su parte, los castigos 12m del

Banco se colocaron en P\$370m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$295m al cierre de septiembre de 2023 y P\$377m en el escenario base). En línea con lo anterior, el índice de morosidad ajustado se colocó en 3.2% al 3T24 (vs. 3.3% al 3T23 y 3.3% en el escenario base).

Al cierre de septiembre de 2024, la cartera reestructurada acumula un saldo de P\$156.9m (equivalente a 0.7% de la cartera total), donde 62.5% se encuentran clasificados en Etapa 1, 3.7% en Etapa 2 y 33.8% en Etapa 3. Al respecto, HR Ratings considera que existe una exposición limitada del Banco a su cartera reestructurada.

Cobertura del Banco

El Banco genera estimaciones preventivas conforme a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, donde este utiliza la metodología de Pérdida Esperada, la cual considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento. Al cierre de septiembre de 2024, el Banco generó estimaciones preventivas 12m por P\$572m, las cuales aumentaron con respecto al ejercicio anterior como consecuencia del incremento en el volumen de cartera y en los castigos 12m (vs. P\$313m al cierre de septiembre de 2023 y P\$535m en el escenario base). El saldo de estimaciones preventivas en balance se colocó en P\$862m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$660m al cierre de septiembre de 2023 y P\$819m en el escenario base). En línea con lo anterior, el índice de cobertura⁴ se colocó en 2.1x al 3T24 (vs. 2.1x al 3T23 y 2.0x en el escenario base). Por otro lado, el saldo de estimaciones preventivas en balance a saldo de cartera asciende a 3.6% al 3T24 (vs. 3.6% al 3T23). HR Ratings considera que el índice de cobertura del Banco se mantiene en niveles buenos.

Ingresos y Egresos

Los ingresos por intereses del Banco acumulan un monto 12m de P\$6,378m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$4,705m al cierre de septiembre de 2023 y P\$6,274m en el escenario base). Por su parte, la tasa activa se ubicó en 26.6% al 3T24 (vs. 27.1% al 3T23 y 26.3% en el escenario base). El incremento en los ingresos por intereses es consecuencia del incremento en la cartera promedio 12m, la cual se ubicó en P\$20,960m al cierre de septiembre de 2024, (vs. P\$16,049m al cierre de septiembre de 2023 y P\$20,864m en el escenario base).

Por su parte, los gastos por intereses acumulan un monto 12m de P\$2,948m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$2,152m al cierre de septiembre de 2023 y P\$2,926m en el escenario base). El aumento en los egresos por intereses fue consecuencia, principalmente, del incremento en los pasivos con costo promedio 12m, los cuales se ubicaron en P\$21,329m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$15,586m al cierre de septiembre de 2023). Por otro lado, la tasa pasiva se ubicó en 14.0% al 3T24 (vs. 13.8% al 3T23 y 14.0% en el escenario base).

Como consecuencia de la disminución en la tasa activa, el *spread* de tasas disminuyó con respecto a lo observado al 3T23, donde el indicador se colocó en 12.6% al 3T24 (vs. 13.3% al 3T23 y 12.3% en el escenario base). Por su parte, el margen financiero ajustado por estimaciones preventivas acumula un monto 12m de P\$2,858m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$2,240m al cierre de septiembre de 2023 y P\$2,812m en el escenario base). A pesar del incremento en el margen ajustado

⁴ Índice de Cobertura: - Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en Balance / Cartera Vencida.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

por estimaciones, el MIN Ajustado disminuyó a 11.9% al 3T24 (vs. 112.9% al 3T23 y 11.8% en el escenario base) como consecuencia del menor *spread* de tasas.

Los otros ingresos (gastos) de la operación acumulan un monto 12m de P\$4m al cierre de septiembre de 2024 (vs. -P\$50m al cierre de septiembre de 2023 y -P\$22m en el escenario base). Al respecto, el aumento en la cuenta responde, principalmente, a la disminución de los gastos diferidos de cartera, asociados a la originación de créditos por el cambio en la metodología de devengo de dichos gastos y la entrada en vigor de los criterios B-6, así como ingresos por venta de cartera.

Por su parte, los gastos de administración 12m acumulan un monto de P\$1,954m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$1,772m al cierre de septiembre de 2024 y P\$1,925m en el escenario base). Por su parte, el índice de eficiencia mostró una disminución al cerrar en 58.3% al 3T24 (vs. 73.1% al 3T23 y 59.3% en el escenario base). A pesar del incremento en los gastos de administración 12m, el índice de eficiencia disminuyó como consecuencia del incremento en los ingresos totales de la operación 12m (derivado del incremento en el volumen de cartera y el nivel del *spread* de tasas).

Rentabilidad y Capitalización

Como consecuencia del incremento en el volumen de cartera y el nivel del *spread* de tasas, el resultado neto 12m aumentó con respecto a la revisión anterior, el cual acumuló un monto de P\$497m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$298m al cierre de septiembre de 2023 y P\$456m en el escenario base). En este sentido, el ROA Promedio se colocó en 1.9% al 3T24 (vs. 1.5% al 3T23 y 1.8% en el escenario base). HR Ratings considera de forma positiva el incremento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se ubicó en niveles buenos.

En cuanto a la capitalización del Banco, el índice de capitalización básico (CET1) se colocó en 9.8% mientras que el índice de capitalización neta se ubicó en 13.5% al 3T24 (vs. 12.5% y 12.5% al 3T23, 12.7% y 16.5% en el escenario base). El incremento en el índice de capitalización neto se explica por la emisión de obligaciones subordinadas de capital, perpetuas, preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones bajo la clave de pizarra CONSUBCO23 por un monto de P\$1,000m en los últimos 12m, la cuales se contabilizan como capital complementario. Al respecto, el 72.2% del capital del Banco corresponde a capital básico (CET1) y el 27.8% restante a capital nivel 2 (CET2) conforme a la metodología de HR Ratings. Por otro lado, el Banco no distribuyó dividendos en los últimos 12m. HR Ratings considera que el índice de capitalización básico se encuentra en niveles presionados, mientras que el índice de capitalización neto se encuentra en niveles moderados.

Apalancamiento

Al cierre de septiembre de 2024, los pasivos con costo del Banco ascendieron a P\$22,907m, donde P\$19,397m corresponden a captación tradicional, P\$2,510m a préstamos bancarios y P\$1,000m corresponden a obligaciones subordinadas de capital (vs. P\$17,461m, P\$17,461m, P\$0.0m y P\$0.0m al cierre de septiembre de 2023). Por su parte, los pasivos con costo promedio 12m del Banco acumulan un saldo de P\$21,329m al cierre de septiembre de 2024 (vs. P\$15,586m al cierre de septiembre de 2024 y P\$21,197m en el escenario base). Con lo anterior, la razón de apalancamiento ajustada se colocó en 5.2x al 3T24 (vs. 4.3x al 3T23 y 5.2x en el escenario base). Al respecto, HR Ratings consideró, para la razón de apalancamiento ajustada, la obligación subordinada de capital como un pasivo con un factor de 50.0% derivado de sus características como deuda y capital



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

conforme a la Metodología para Calificar Instrumentos Híbridos, ya que conforme al IAS⁵ 32 se considera un pasivo financiero como cualquier obligación contractual de una entidad de: i) entregar un activo a otra entidad (tenedor) o ii) intercambiar activos o pasivos financieros con el tenedor de la obligación bajo condiciones desfavorables al Emisor (IAS 32.17). En este sentido, las obligaciones perpetuas se consideran como instrumentos de deuda bajo el estándar contable por la obligación contractual del pago de intereses (IAS 32.AG6). Finalmente, la razón de cartera vigente a deuda neta se ubicó en 1.1x al 3T24 manteniéndose en niveles moderados (vs. 1.1x al 2T23 y 1.1x en el escenario base).

⁵ International Accounting Standards (IAS).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado 9 de octubre de 2024.

Balance: Consubanco			Anual				Trimestral	
Escenario Base (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVO	15,004	19,661	25,750	29,451	34,946	39,779	22,284	28,448
Disponibilidades	170	848	2,233	354	376	383	665	830
Inversiones en valores	0	0	1,298	933	1,010	1,093	550	730
Operaciones con valores y derivadas	876	298	26	43	45	46	69	0
Saldos deudores en operaciones de reporte	871	278	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	20	26	43	45	46	69	0
Total Cartera de Crédito Neto	10,464	14,155	20,257	25,680	30,835	35,515	17,835	24,502
Cartera de Crédito Total	10,998	14,834	19,583	24,788	29,798	34,303	18,495	23,743
Cartera de crédito vigente	10,627	14,448	19,242	24,375	29,284	33,720	18,176	23,342
Créditos comerciales	1,565	2,879	4,791	6,107	7,377	8,658	4,429	5,968
Créditos de consumo	9,062	11,569	14,451	18,267	21,907	25,062	13,747	17,374
Cartera de crédito vencida	371	386	341	413	514	583	319	401
Créditos vencidos comerciales	96	96	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	275	290	341	413	514	583	319	401
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-534	-679	-704	-845	-1,051	-1,191	-660	-862
Partidas Diferidas	0	0	1,378	1,737	2,088	2,403	0	1,621
Otros Activos	3,494	4,360	1,936	2,440	2,681	2,741	3,165	2,386
Otras cuentas por cobrar ¹	877	1,423	1,260	1,415	1,472	1,532	1,237	1,548
Bienes adjudicados	185	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	47	41	53	50	50	50	40	52
Inversiones permanentes en acciones	5	7	10	12	12	12	9	12
Otros activos misc. ²	2,380	2,889	613	963	1,147	1,147	1,778	774
Pasivo	11,097	15,383	21,629	24,153	28,884	33,292	18,661	23,370
Captación tradicional	10,318	14,316	19,477	21,209	26,800	31,188	17,461	19,397
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	351	225	446	500	500	205	327
Depósitos a plazo	6,144	10,383	16,394	17,678	22,350	27,288	14,415	14,493
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	4,040	3,582	2,858	3,085	3,950	3,400	2,841	4,577
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	502	626
Otras cuentas por pagar ³	442	510	421	481	501	521	537	590
Impuestos diferidos (a cargo)	337	557	221	321	321	321	156	223
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	8	11	12	12	5	23
CAPITAL CONTABLE	3,907	4,278	4,122	5,297	6,062	6,488	3,623	5,079
Capital mayoritario	3,907	4,278	4,122	5,297	6,062	6,488	3,623	5,079
Capital contribuido	1,616	1,616	1,984	2,614	3,114	3,114	1,616	2,616
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	1,000
Capital ganado	2,291	2,662	2,138	2,683	2,948	3,374	2,007	2,463
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	1,397	1,758
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-10	4	14	30	30	30	59	-37
Remediación por beneficios definidos a los empleados	0	-2	1	1	1	1	-2	1
Resultado neto mayoritario	250	359	311	533	615	776	199	386
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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Consubanco

Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Ingresos por intereses	3,128	3,774	5,101	6,674	7,907	9,183	3,677	4,954
Gastos por intereses (menos)	677	1,198	2,402	3,006	3,500	4,058	1,741	2,287
MARGEN FINANCIERO	2,451	2,576	2,699	3,668	4,408	5,125	1,936	2,667
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	146	263	343	587	733	767	252	481
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,305	2,313	2,356	3,081	3,674	4,358	1,684	2,186
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	17	22	29	34	42	50	21	24
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	61	100	103	119	152	180	78	87
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-673	-339	53	-126	-183	-198	-7	-56
Resultado por valuación a valor razonable	-58	6	40	60	58	59	34	41
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-615	-345	13	-186	-242	-257	-41	-97
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,588	1,896	2,335	2,869	3,380	4,029	1,620	2,067
Gastos de administración y promoción (menos)	1,196	1,456	1,766	2,070	2,403	2,796	1,339	1,527
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	392	440	569	799	977	1,233	281	540
ISR y PTU Causado (menos)	47	83	261	266	362	457	82	157
ISR y PTU Diferidos (menos)	95	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	252	359	311	533	615	776	199	385

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	3T23	3T24
Índice de Morosidad	3.4%	2.6%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.6%	3.4%	3.3%	3.4%	3.4%	3.5%	3.3%	3.2%
MIN Ajustado	20.4%	16.5%	12.3%	12.1%	12.0%	12.2%	12.9%	11.9%
Índice de Eficiencia	69.0%	67.4%	65.9%	59.9%	58.4%	58.3%	73.1%	58.3%
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%	12.5%	9.8%
Índice de Capitalización Neto	13.7%	13.8%	13.9%	15.7%	15.9%	14.5%	12.5%	13.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.8	3.2	4.7	5.2	5.4	5.8	4.3	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%	13.3%	12.6%
Tasa Activa	27.7%	26.9%	26.5%	26.2%	25.9%	25.6%	27.1%	26.6%
Tasa Pasiva	7.0%	9.8%	14.0%	13.6%	13.3%	13.1%	13.8%	14.0%
CCL	863.9%	193.2%	250.0%	384.5%	344.0%	316.8%	198.0%	374.6%
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				Anual			Trimestral	
Escenario Base (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	252	359	311	533	615	776	199	385
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	522	405	484	902	1,108	1,106	418	447
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	146	263	343	587	733	767	252	481
Depreciación y Amortización	39	133	132	97	24	24	32	17
Depreciación de Activos Fijos	39	25	22	23	24	24	15	17
Amortización de cargos diferidos	0	108	110	74	0	0	17	0
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	136	-49
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	617	832
Inversiones en valores	0	0	0	-36	-77	-83	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-86	0	-1,298	400	-2	-2	-550	568
Aumento en la cartera de credito	-2,110	-3,954	-6,445	-6,009	-5,888	-5,448	-3,932	-4,724
Otras Cuentas por Cobrar	-452	-546	163	-156	-57	-60	186	-289
Bienes Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos (a favor)	-47	38	185	0	0	0	0	-19
Otros activos misc.	0	152	846	-395	-184	0	-243	-174
Captacion	1,507	3,998	5,161	1,732	5,591	4,388	3,144	-80
Otras Cuentas por Pagar	-687	-549	-73	144	20	20	-81	205
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-861	-268	319	-3,879	-1,828	-1,500	-696	-2,903
Recursos Generados en la Operación	-87	496	1,114	-2,444	-105	381	-79	-2,071
Actividades de Financiamiento								
Emisión de Obligaciones Subordinadas	0	226	365	615	150	-350	-48	683
Otros	0	226	0	0	0	0	-48	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	-350	-350	0	0
Actividades de Inversión								
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	-57	-16
Cambio en Efectivo	-127	676	1,385	-1,879	21	8	-184	-1,404
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	664	829
Flujo Libre de Efectivo	-961	-458	558	759	807	900	317	476

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	3T23	3T24
Resultado Neto		252	359	311	533	615	776	199	385
+ Estimaciones Preventivas		146	263	343	587	733	767	252	481
- Castigos		-259	-118	-318	-447	-527	-628	-271	-323
+ Depreciación		39	133	132	97	24	24	32	17
+ Otras cuentas por cobrar		-452	-546	163	-156	-57	-60	186	-289
+ Otras cuentas por pagar		-687	-549	-73	144	20	20	-81	205
Flujo Libre de Efectivo		-961	-458	558	759	807	900	317	476

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado 9 de octubre de 2024.

Balance: Consubanco		Anual					Trimestral	
Escenario de Estrés (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVO	15,004	19,661	25,750	26,905	29,666	32,939	22,284	28,448
Disponibilidades	170	848	2,233	265	254	262	665	830
Inversiones en valores	0	0	1,298	861	795	733	550	730
Operaciones con valores y derivadas	876	298	26	40	37	34	69	0
Saldos deudores en operaciones de reporto	871	278	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	20	26	40	37	34	69	0
Total Cartera de Crédito Neto	10,464	14,155	20,257	23,273	25,850	28,971	17,835	24,502
Cartera de Crédito Total	10,998	14,834	19,583	23,937	26,143	28,603	18,495	23,743
Cartera de crédito vigente	10,627	14,448	19,242	22,481	25,023	27,978	18,176	23,342
Créditos comerciales	1,565	2,879	4,791	4,804	4,767	5,298	4,429	5,968
Créditos de consumo	9,062	11,569	14,451	17,676	20,256	22,681	13,747	17,374
Cartera de crédito vencida	371	386	341	1,456	1,119	625	319	401
Créditos vencidos comerciales	96	96	0	751	446	112	0	0
Créditos vencidos de consumo	275	290	341	705	673	513	319	401
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-534	-679	-704	-2,192	-1,821	-1,160	-660	-862
Partidas Diferidas	0	0	1,378	1,528	1,528	1,528	0	1,621
Otros Activos	3,494	4,360	1,936	2,465	2,731	2,939	3,165	2,386
Otras cuentas por cobrar ¹	877	1,423	1,260	1,471	1,656	1,864	1,237	1,548
Bienes adjudicados	185	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	47	41	53	50	50	50	40	52
Inversiones permanentes en acciones	5	7	10	12	12	12	9	12
Otros activos misc. ²	2,380	2,889	613	932	1,013	1,013	1,778	774
Pasivo	11,097	15,383	21,629	23,378	27,147	30,567	18,661	23,370
Captación tradicional	10,318	14,316	19,477	20,414	25,000	28,350	17,461	19,397
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	351	225	446	150	500	205	327
Depósitos a plazo	6,144	10,383	16,394	16,883	21,400	25,050	14,415	14,493
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	4,040	3,582	2,858	3,085	3,450	2,800	2,841	4,577
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	502	626
Otras cuentas por pagar³	442	510	421	501	564	634	537	590
Impuestos diferidos (a cargo)	337	557	221	321	321	321	156	223
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	8	11	12	12	5	23
CAPITAL CONTABLE	3,907	4,278	4,122	3,527	2,520	2,372	3,623	5,079
Capital mayoritario	3,907	4,278	4,122	3,527	2,520	2,372	3,623	5,079
Capital contribuido	1,616	1,616	1,984	2,614	2,614	2,614	1,616	2,616
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	1,000
Capital ganado	2,291	2,662	2,138	913	-94	-242	2,007	2,463
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	1,397	1,758
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-10	4	14	30	30	30	59	-37
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	199	386
Deuda Neta	10,590	13,978	18,237	22,917	26,763	30,238	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.



Edo. De Resultados: Consubanco

Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Ingresos por intereses	3,128	3,774	5,101	6,375	5,905	6,284	3,677	4,954
Gastos por intereses (menos)	677	1,198	2,402	2,951	3,348	3,733	1,741	2,287
MARGEN FINANCIERO	2,451	2,576	2,699	3,424	2,556	2,551	1,936	2,667
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	146	263	343	2,138	1,392	381	252	481
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,305	2,313	2,356	1,286	1,165	2,170	1,684	2,186
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	17	22	29	33	36	41	21	24
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	61	100	103	116	131	148	78	87
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-673	-339	53	-189	-327	-348	-7	-56
Resultado por valuación a valor razonable	-58	6	40	54	36	25	34	41
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-615	-345	13	-243	-363	-373	-41	-97
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,588	1,896	2,335	1,014	743	1,715	1,620	2,067
Gastos de administración y promoción (menos)	1,196	1,456	1,766	2,149	1,751	1,863	1,339	1,527
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	392	440	569	-1,136	-1,008	-148	281	540
ISR y PTU Causado (menos)	47	83	261	101	0	0	82	157
ISR y PTU Diferidos (menos)	95	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	252	359	311	-1,237	-1,008	-148	199	385

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	3T23	3T24
Índice de Morosidad	3.4%	2.6%	1.7%	6.1%	4.3%	2.2%	1.7%	1.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.6%	3.4%	3.3%	8.6%	10.3%	5.6%	3.3%	3.2%
MIN Ajustado	20.4%	16.5%	12.3%	5.1%	4.2%	7.3%	12.9%	11.9%
Índice de Eficiencia	69.0%	67.4%	65.9%	68.2%	82.0%	88.9%	73.1%	58.3%
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%	12.5%	9.8%
Índice de Capitalización Neto	13.7%	13.8%	13.9%	12.2%	8.9%	7.9%	12.5%	13.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.8	3.2	4.7	5.9	10.5	14.8	4.3	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%	13.3%	12.6%
Tasa Activa	27.7%	26.9%	26.5%	25.4%	21.3%	21.0%	27.1%	26.6%
Tasa Pasiva	7.0%	9.8%	14.0%	13.5%	13.5%	13.2%	13.8%	14.0%
CCL	863.9%	193.2%	250.0%	177.5%	140.8%	113.5%	198.0%	374.6%
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				Anual			Trimestral	
Escenario de Estrés (P\$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	252	359	311	-1,237	-1,008	-148	199	385
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	522	405	484	2,244	1,415	405	418	447
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	146	263	343	2,138	1,392	381	252	481
Depreciación y Amortización	39	133	132	97	24	24	32	17
Depreciación de Activos Fijos	39	25	22	23	24	24	15	17
Amortización de cargos diferidos	0	108	110	74	0	0	17	0
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	136	-49
Provisiones para Obligaciones Diversas	59	0	0	0	0	0	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	774	764	795	1,007	407	257	617	832
Inversiones en valores	0	0	0	36	67	62	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-86	0	-1,298	403	3	3	-550	568
Aumento en la cartera de credito	-2,110	-3,954	-6,445	-5,152	-3,969	-3,503	-3,932	-4,724
Otras Cuentas por Cobrar	-452	-546	163	-212	-185	-208	186	-289
Bienes Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos (a favor)	-47	38	185	0	0	0	0	-19
Otros activos misc.	0	152	846	-364	-81	0	-243	-174
Captacion	1,507	3,998	5,161	937	4,586	3,350	3,144	-80
Otras Cuentas por Pagar	-687	-549	-73	164	63	71	-81	205
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-861	-268	319	-3,540	-395	-225	-696	-2,903
Recursos Generados en la Operación	-87	496	1,114	-2,533	12	32	-79	-2,071
Actividades de Financiamiento								
Emisión de Obligaciones Subordinadas	0	226	365	615	0	0	-48	683
Otros	0	226	0	0	0	0	-48	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0
Actividades de Inversión								
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	-57	-16
Cambio en Efectivo	-127	676	1,385	-1,968	-11	8	-184	-1,404
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	664	829
Flujo Libre de Efectivo	-961	-458	558	299	-1,477	-922	317	476

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	3T23	3T24
Resultado Neto		252	359	311	-1,237	-1,008	-148	199	385
+ Estimaciones Preventivas		146	263	343	2,138	1,392	381	252	481
- Castigos		-259	-118	-318	-650	-1,763	-1,042	-271	-323
+ Depreciación		39	133	132	97	24	24	32	17
+ Otras cuentas por cobrar		-452	-546	163	-212	-185	-208	186	-289
+ Otras cuentas por pagar		-687	-549	-73	164	63	71	-81	205
Flujo Libre de Efectivo		-961	-458	558	299	-1,477	-922	317	476

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.

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

Coeficiente 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	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	1T21 – 3T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohatsu 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 calificador 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