

2025
HR A
Perspectiva Estable



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Analista Responsable
Asociado Sr.



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS



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 25, que Consubanco pretende colocar por un monto de hasta P\$1,500.0m

La asignación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios¹ con clave de pizarra CSBANCO 25, que Consubanco² planea emitir por un monto de hasta P\$1,500 millones (m), 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 primer trimestre de 2025 (1T25), donde el índice de capitalización básico se ubicó en 9.4% y el índice de capitalización neto en 14.1% (vs. 11.9% y 13.5% al 1T24; 11.8% y 15.1% 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 realizadas durante 2023 y 2024 por un monto conjunto de P\$1,500m. Por otro lado, el Banco mantiene una morosidad estable, con un índice de morosidad ajustado de 2.5% al 1T25 (vs. 3.5% al 1T24 y 3.4% en el escenario base). Asimismo, en los últimos 12 meses (12m), el ROA Promedio se colocó en 2.2% al 1T25, en línea con la expectativa en el escenario base (vs. 1.7% al 1T24 y 2.1% en el escenario base) como consecuencia del incremento en el volumen de cartera y del *spread* de tasas. 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 Quirografaria de CEBURS Bancarios de Largo Plazo con clave de pizarra CSBANCO 25 (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 con clave de pizarra CONSUBCO23 y CONSUBCO24 (Obligaciones Subordinadas de Capital).



La Emisión se pretende realizar al amparo del Programa de CEBURS Bancarios de Consubanco 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\$1,500m, con un plazo de 1,092 días, equivalente a aproximadamente 3.0 años, donde la Emisión es quirografaria (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 Fondeo 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 22-2 por P\$1,000m con vencimiento en agosto 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\$1,500m |
| Plazo de Emisión | 1,092 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 (bullet) |
| Tasa de Interés | TIIE de Fondeo + Sobretasa a ser determinada |
| Garantía | Quirografaria, 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 9.4% e índice de capitalización neto en 14.1% al 1T25 (vs. 11.9% y 13.5% al 1T24, 11.8% y 15.1% 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 aumentó en los últimos 12m por la emisión de obligaciones subordinadas por P\$1,500m con claves de pizarra CONSUBCO23 y CONSUBCO24. 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.
- **Disminución en la morosidad del Banco, donde el índice de morosidad ajustado se colocó en 2.5% al 1T25 (vs. 3.5% al 1T24 y 3.4% 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 2.1% al 1T25 (vs. 1.5% al 1T24 y 2.1% en el escenario base).** El incremento en la rentabilidad del Banco se explica por el incremento en el volumen de cartera y el *spread* de tasas.



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\$29,798m al 4T25 y P\$34,628m al 4T26.
- **Índice de capitalización.** Estimamos 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 el ejercicio 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.
- **Aumento sostenido conjunto del NSFR e 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 primer trimestre de 2025.

Figura 1. Supuestos y Resultados: Consubanco

| (P\$m) | Resultados Observados | | Proyecciones Calificación 2023 | |
|--|-----------------------|--------|--------------------------------|--------------|
| | 1T24 | 1T25 | Base 2T24* | Estrés 2T24* |
| Cartera Total | 21,170 | 27,463 | 25,988 | 24,477 |
| Cartera Vigente | 20,800 | 27,057 | 25,549 | 22,880 |
| Cartera Vencida | 370 | 406 | 439 | 1,597 |
| Estimaciones Preventivas 12m | 421 | 512 | 611 | 2,580 |
| Gastos de Administración 12m | 1,817 | 2,213 | 2,150 | 2,092 |
| Resultado Neto 12m | 397 | 636 | 591 | -1,693 |
| Índice de Morosidad | 1.7% | 1.5% | 1.7% | 6.5% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 3.5% | 2.5% | 3.4% | 10.1% |
| MIN Ajustado | 11.9% | 12.6% | 12.6% | 3.2% |
| Índice de Eficiencia | 62.4% | 60.2% | 58.4% | 68.9% |
| ROA Promedio | 1.7% | 2.2% | 2.1% | -6.3% |
| Índice de Capitalización Básico | 11.9% | 9.4% | 11.8% | 7.3% |
| Índice de Capitalización Neto | 13.5% | 14.1% | 15.1% | 11.0% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 5.3 | 6.0 | 5.1 | 6.4 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.0 |
| Spread de Tasas | 12.5% | 12.9% | 13.2% | 11.6% |
| Tasa Activa | 26.7% | 26.2% | 26.3% | 24.6% |
| Tasa Pasiva | 14.2% | 13.3% | 13.2% | 13.1% |
| CCL | 633.9% | 344.1% | 371.5% | 165.6% |
| NSFR | 112.7% | 102.4% | 112.4% | 103.4% |

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 29.7% año con año, la cual se colocó en P\$25,988m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$21,170m al cierre de marzo de 2024 y P\$25,988m en el escenario base). Al respecto, la cartera de crédito comercial acumula un saldo de P\$7,767m, mientras que la cartera de consumo acumula un saldo de P\$19,696m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$5,568m y P\$15,602m al cierre de marzo de 2024).

La cartera vencida del Banco acumula un monto de P\$406m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$370m al cierre de marzo de 2024 y P\$439m en el escenario base). En este sentido, el índice de morosidad se colocó en 1.5% al 1T25, manteniéndose en



niveles de fortaleza (vs. 1.7% al 1T24 y 1.7% en el escenario base). Por su parte, los castigos 12m del Banco se colocaron en P\$276m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$385m al cierre de marzo de 2024 y P\$460m en el escenario base). Al respecto, el índice de morosidad ajustado se colocó en 2.5% al 1T25 (vs. 3.5% al 1T24 y 3.4% en el escenario base).

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 marzo de 2025, el Banco generó estimaciones preventivas 12m por P\$512m, las cuales aumentaron con respecto al ejercicio anterior como consecuencia del incremento en el volumen de cartera (vs. P\$421m al cierre de marzo de 2024 y P\$611m en el escenario base). Por su parte, el saldo de estimaciones preventivas en balance se colocó en P\$982m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$746m al cierre de marzo de 2024 y P\$897m en el escenario base). En línea con lo anterior, el índice de cobertura⁴ se colocó en 2.4x al 1T25 (vs. 2.0x al 1T24 y 2.0x en el escenario base). Por otro lado, el saldo de estimaciones preventivas en balance representa el 3.6% del saldo de cartera al 1T25 (vs. 3.5% al 1T24). HR Ratings considera que el índice de cobertura del Banco se mantiene en niveles sólidos.

Ingresos y Egresos

Los ingresos por intereses del Banco acumulan un monto 12m de P\$7,161m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$5,521m al cierre de marzo de 2024 y P\$6,958m en el escenario base). Por su parte, la tasa activa se ubicó en 26.2% al 1T25 (vs. 26.7% al 1T24 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 acumula un saldo de P\$24,001m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$18,488m al cierre de marzo de 2024 y P\$23,403m en el escenario base).

Por su parte, los gastos por intereses acumulan un monto 12m de P\$3,199m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$2,642m al cierre de marzo de 2024 y P\$3,008m 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\$24,162m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$18,662m al cierre de marzo de 2024). Por otro lado, la tasa pasiva se ubicó en 13.2% al 1T25 (vs. 14.2% al 1T24 y 12.7% en el escenario base).

Como consecuencia de la disminución en la tasa pasiva, el *spread* de tasas aumentó en los últimos 12m, donde el indicador se colocó en 13.0% al 1T25 (vs. 12.6% al 1T24 y 13.7% en el escenario base). Por su parte, el margen financiero ajustado por estimaciones preventivas acumula un monto 12m de P\$3,450m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$2,458m al cierre de marzo de 2024 y P\$3,339m en el escenario base). En línea con lo anterior, el MIN Ajustado aumentó a 12.6% al 1T25 (vs. 11.9% al 1T24 y 12.6% en el escenario base).

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Los otros ingresos (gastos) de la operación acumulan un monto 12m de -P\$204m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$103m al cierre de marzo de 2024 y -P\$174m en el escenario base). Al respecto, la disminución en la cuenta responde al incremento en los gastos de originación de cartera, lo cual está en línea con el crecimiento en la cartera promedio 12m.

Por su parte, los gastos de administración 12m acumulan un monto de P\$2,213m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$1,817m al cierre de marzo de 2024 y P\$2,150m en el escenario base). Por su parte, el índice de eficiencia mostró una disminución al cerrar en 60.2% al 1T25 (vs. 62.4% al 1T24 y 58.4% 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 del *spread* de tasas).

Rentabilidad y Capitalización

Como consecuencia del incremento en el volumen de cartera y del *spread* de tasas, el resultado neto 12m aumentó con respecto año con año, el cual se situó en P\$636m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$397m al cierre de marzo de 2024 y P\$591m en el escenario base). El ROA Promedio se colocó en 2.2% al 1T25 (vs. 1.7% al 1T24 y 2.1% 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 9.4%, mientras que el índice de capitalización neta se ubicó en 14.1% al 1T25 (vs. 11.9% y 13.5% al 1T24, 11.8% y 15.1% en el escenario base). La disminución en el índice de capitalización básico se explica por el crecimiento en los activos sujetos a riesgo, principalmente la cartera de crédito. 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 "CONSUBCO24" por un monto de P\$500m en los últimos 12m, las cuales se contabilizan como capital complementario. Es importante mencionar que el Banco cuenta con otra emisión de obligaciones subordinadas de capital, perpetuas, preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones, las cuales tiene clave de pizarra "CONSUBCO23". En los últimos 12m, el Banco reclasificó los instrumentos subordinados de capital a pasivo en el balance. Al respecto, el 66.7% del capital del Banco corresponde a capital básico (*CET1*) y el 33.3% 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 marzo de 2025, los pasivos con costo del Banco ascendieron a P\$26,688m, donde P\$20,564m corresponden a captación tradicional, P\$4,615m a préstamos bancarios y P\$1,500m corresponden a obligaciones subordinadas de capital (vs. P\$21,339m, P\$19,519m, P\$1,452m y P\$368m al cierre de marzo de 2024). Por su parte, los pasivos con costo promedio 12m del Banco acumulan un saldo de P\$24,162m al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$18,662m al cierre de marzo de 2025 y P\$22,858m en el escenario base). Con lo anterior, la razón de apalancamiento ajustada se colocó en 5.8x al 1T25 (vs. 5.2x al 1T24 y 5.3x en el escenario base). Al respecto, HR Ratings consideró, para la razón de apalancamiento ajustada y la razón de cartera vigente a deuda neta, la obligación subordinada de capital como un pasivo con un factor de 50.0% derivado de sus



características como deuda y capital 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 1T25 manteniéndose en niveles moderados (vs. 1.1x al 1T24 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, así como estados financieros actualizados al 1T25.

| Balance: Consubanco Escenario Base (P\$m) | Anual | | | | | Trimestral | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
| ACTIVO | 19,661 | 25,750 | 31,105 | 34,946 | 39,779 | 25,899 | 32,236 |
| Disponibilidades | 848 | 2,233 | 1,202 | 376 | 383 | 584 | 844 |
| Inversiones en valores | 0 | 1,298 | 656 | 1,010 | 1,093 | 1,196 | 914 |
| Operaciones con valores y derivadas | 298 | 26 | 313 | 45 | 46 | 164 | 0 |
| Saldos deudores en operaciones de reporto | 278 | 0 | 300 | 0 | 0 | 134 | 0 |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | 20 | 26 | 13 | 45 | 46 | 30 | 0 |
| Total Cartera de Crédito Neto | 14,155 | 20,257 | 26,625 | 30,835 | 35,515 | 20,424 | 28,277 |
| Cartera de Crédito Total | 14,834 | 19,583 | 25,818 | 29,798 | 34,303 | 21,170 | 27,463 |
| Cartera de crédito vigente | 14,448 | 19,242 | 25,404 | 29,284 | 33,720 | 20,800 | 27,057 |
| Créditos comerciales | 2,879 | 4,791 | 7,173 | 7,377 | 8,658 | 5,568 | 7,767 |
| Créditos de consumo | 11,569 | 14,451 | 18,231 | 21,907 | 25,062 | 15,232 | 19,290 |
| Cartera de crédito vencida | 386 | 341 | 414 | 514 | 583 | 370 | 406 |
| Créditos vencidos comerciales | 96 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créditos vencidos de consumo | 290 | 341 | 414 | 514 | 583 | 370 | 406 |
| Estim. Preventiva para riesgos crediticios | -679 | -704 | -913 | -1,051 | -1,191 | -746 | -982 |
| Partidas Diferidas | 0 | 1,378 | 1,720 | 2,088 | 2,403 | 0 | 1,796 |
| Otros Activos | 4,360 | 1,936 | 2,309 | 2,681 | 2,741 | 3,531 | 2,201 |
| Otras cuentas por cobrar ¹ | 1,423 | 1,260 | 1,439 | 1,472 | 1,532 | 1,303 | 1,424 |
| Bienes adjudicados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 41 | 53 | 56 | 50 | 50 | 52 | 60 |
| Inversiones permanentes en acciones | 7 | 10 | 14 | 12 | 12 | 11 | 15 |
| Otros activos misc. ² | 2,889 | 613 | 800 | 1,147 | 1,147 | 2,165 | 702 |
| Pasivo | 15,383 | 21,997 | 26,818 | 28,884 | 33,292 | 22,020 | 27,772 |
| Captación tradicional | 14,316 | 19,477 | 20,381 | 26,800 | 31,188 | 19,519 | 20,564 |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 351 | 225 | 375 | 500 | 500 | 327 | 350 |
| Depósitos a plazo | 10,383 | 16,394 | 15,244 | 22,350 | 27,288 | 16,339 | 15,445 |
| Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios | 3,582 | 2,858 | 4,762 | 3,950 | 3,400 | 2,853 | 4,769 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 0 | 1,502 | 4,016 | 1,250 | 1,250 | 1,452 | 4,615 |
| Operaciones con valores y derivadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 204 |
| Otras cuentas por pagar³ | 510 | 421 | 570 | 501 | 521 | 399 | 657 |
| Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 368 | 1,504 | 0 | 0 | 368 | 1,509 |
| Impuestos diferidos (a cargo) | 557 | 221 | 327 | 321 | 321 | 272 | 206 |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | 0 | 8 | 20 | 12 | 12 | 10 | 17 |
| CAPITAL CONTABLE | 4,278 | 3,754 | 4,287 | 6,062 | 6,488 | 3,879 | 4,464 |
| Capital mayoritario | 4,278 | 3,754 | 4,287 | 6,062 | 6,488 | 3,879 | 4,464 |
| Capital contribuido | 1,616 | 1,616 | 1,616 | 3,114 | 3,114 | 1,616 | 1,616 |
| Capital social | 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 |
| Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 | 0 | 1,498 | 1,498 | 0 | 0 |
| Capital ganado | 2,662 | 2,138 | 2,671 | 2,948 | 3,374 | 2,263 | 2,848 |
| Reservas de capital | 353 | 353 | 353 | 353 | 353 | 353 | 353 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 1,948 | 1,459 | 1,759 | 1,954 | 2,219 | 1,767 | 2,314 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura | 4 | 14 | 2 | 30 | 30 | 18 | -16 |
| Remediación por beneficios definidos a los empleados | -2 | 1 | -2 | 1 | 1 | 1 | -2 |
| Resultado neto mayoritario | 359 | 311 | 558 | 615 | 776 | 123 | 201 |
| Deuda Neta | 13,978 | 18,237 | 24,613 | 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 | Anual | | | | | Acumulado | |
|--|-------|-------|-------|--------|-------|-----------|-------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
| Escenario Base (P\$m) | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 3,774 | 5,101 | 6,789 | 7,907 | 9,183 | 1,557 | 1,929 |
| Gastos por intereses (menos) | 1,198 | 2,402 | 3,122 | 3,500 | 4,058 | 748 | 825 |
| MARGEN FINANCIERO | 2,576 | 2,699 | 3,667 | 4,408 | 5,125 | 809 | 1,104 |
| Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos) | 263 | 343 | 509 | 733 | 767 | 149 | 152 |
| MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED. | 2,313 | 2,356 | 3,158 | 3,674 | 4,358 | 660 | 952 |
| Comisiones y tarifas cobradas (mas) | 22 | 29 | 48 | 42 | 50 | 8 | 16 |
| Comisiones y tarifas pagadas (menos) | 100 | 103 | 125 | 152 | 180 | 25 | 39 |
| Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas) | -339 | 53 | -137 | -183 | -198 | 2 | -65 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 6 | 40 | 51 | 58 | 59 | 17 | 9 |
| Otros Ingresos (egresos) de la Operación | -345 | 13 | -188 | -242 | -257 | -15 | -74 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 1,896 | 2,335 | 2,944 | 3,380 | 4,029 | 645 | 864 |
| Gastos de administración y promoción (menos) | 1,456 | 1,766 | 2,111 | 2,403 | 2,796 | 480 | 582 |
| RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU | 440 | 569 | 833 | 977 | 1,233 | 165 | 282 |
| ISR y PTU Causado (menos) | 83 | 261 | 279 | 362 | 457 | 42 | 82 |
| ISR y PTU Diferidos (menos) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | 359 | 311 | 558 | 615 | 776 | 123 | 201 |

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 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P | 2026P | 1T24 | 1T25 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 2.6% | 1.7% | 1.6% | 1.7% | 1.7% | 1.7% | 1.5% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 3.4% | 3.3% | 2.7% | 3.4% | 3.5% | 3.5% | 2.5% |
| MIN Ajustado | 16.5% | 12.3% | 12.1% | 12.0% | 12.2% | 11.9% | 12.6% |
| Índice de Eficiencia | 67.4% | 65.9% | 61.1% | 58.4% | 58.3% | 62.4% | 60.2% |
| ROA Promedio | 2.2% | 1.4% | 2.0% | 1.9% | 2.1% | 1.7% | 2.2% |
| Índice de Capitalización Básico | 13.8% | 12.2% | 9.4% | 11.4% | 10.6% | 11.9% | 9.4% |
| Índice de Capitalización Neto | 13.8% | 13.9% | 14.1% | 15.9% | 14.5% | 13.5% | 14.1% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 3.2 | 4.8 | 5.9 | 5.4 | 5.8 | 5.3 | 6.0 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 |
| Spread de Tasas | 17.1% | 12.6% | 12.5% | 12.6% | 12.6% | 12.5% | 12.9% |
| Tasa Activa | 26.9% | 26.5% | 26.1% | 25.9% | 25.6% | 26.7% | 26.2% |
| Tasa Pasiva | 9.8% | 14.0% | 13.6% | 13.3% | 13.1% | 14.2% | 13.3% |
| CCL | 193.2% | 250.0% | 447.3% | 344.0% | 316.8% | 633.9% | 344.1% |
| NSFR | 1.0 | 1.1 | 1.0 | 1.1 | 1.2 | 1.1 | 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 3T24 bajo un escenario base.



| Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario Base (P\$m) | Anual | | | | | Trimestral | |
|--|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
| Actividades de Operación | | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | 359 | 311 | 558 | 615 | 776 | 123 | 201 |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo | 405 | 484 | 685 | 1,108 | 1,106 | 185 | -6 |
| Provisiones Preventivas para riesgos crediticios | 263 | 343 | 509 | 733 | 767 | 149 | 0 |
| Depreciación y Amortización | 133 | 132 | 189 | 24 | 24 | 34 | 16 |
| Depreciación de Activos Fijos | 25 | 22 | 42 | 24 | 24 | 4 | 6 |
| Amortización de cargos diferidos | 108 | 110 | 147 | 0 | 0 | 30 | 10 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos Diferidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras partidas y provisiones | -3 | 10 | -13 | 0 | 0 | 2 | -21 |
| Provisiones para Obligaciones Diversas | 0 | 0 | 0 | 351 | 315 | 0 | 0 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 764 | 795 | 1,243 | 1,723 | 1,882 | 308 | 195 |
| Inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | -77 | -83 | 0 | 0 |
| Operaciones con valores y derivados neto | 0 | -1,298 | 642 | -2 | -2 | 102 | -258 |
| Aumento en la cartera de credito | -3,954 | -6,445 | -6,877 | -5,888 | -5,448 | -1,692 | -1,651 |
| Otras Cuentas por Cobrar | -546 | 163 | -190 | -57 | -60 | -44 | 15 |
| Bienes Adjudicados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos diferidos (a favor) | 38 | 185 | 97 | 0 | 0 | 26 | -127 |
| Otros activos misc. | 152 | 846 | -271 | -184 | 0 | -192 | 107 |
| Captacion | 3,998 | 5,161 | 904 | 5,591 | 4,388 | 42 | 182 |
| Otras Cuentas por Pagar | -549 | -73 | 153 | 20 | 20 | 6 | 133 |
| Aumento por partidas relacionadas con la operación | -268 | 319 | -5,842 | -1,828 | -1,500 | -1,936 | -540 |
| Recursos Generados en la Operación | 496 | 1,114 | -4,599 | -105 | 381 | -1,628 | -345 |
| Actividades de Financiamiento | 226 | 365 | 3,676 | 150 | -350 | -4 | 17 |
| Emisión de Obligaciones Subordinadas | 0 | 365 | 3,676 | 500 | 0 | 0 | 17 |
| Otros | 226 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 0 |
| Pago de dividendos en efectivo | 0 | 0 | 0 | -350 | -350 | 0 | 0 |
| Actividades de Inversión | -46 | -94 | -108 | -24 | -24 | -16 | -30 |
| Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | -46 | -94 | -108 | -24 | -24 | -16 | -30 |
| Cambio en Efectivo | 676 | 1,385 | -1,031 | 21 | 8 | -1,648 | -358 |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilidad al principio del periodo | 170 | 848 | 2,233 | 354 | 376 | 2,233 | 1,202 |
| Disponibilidades al final del periodo | 846 | 2,233 | 1,202 | 376 | 383 | 585 | 844 |
| Flujo Libre de Efectivo | -458 | 558 | 919 | 807 | 900 | 37 | 363 |

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) | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| Resultado Neto | 359 | 311 | 558 | 615 | 776 | 123 | 201 |
| + Estimaciones Preventivas | 263 | 343 | 509 | 733 | 767 | 149 | 152 |
| - Castigos | -118 | -318 | -300 | -527 | -628 | -231 | -154 |
| + Depreciación | 133 | 132 | 189 | 24 | 24 | 34 | 16 |
| + Otras cuentas por cobrar | -546 | 163 | -190 | -57 | -60 | -44 | 15 |
| + Otras cuentas por pagar | -549 | -73 | 153 | 20 | 20 | 6 | 133 |
| Flujo Libre de Efectivo | -458 | 558 | 919 | 807 | 900 | 37 | 363 |

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 Escenario de Estrés (P\$m) | Anual | | | | | Trimestral | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
| ACTIVO | 19,661 | 25,750 | 31,105 | 29,666 | 32,939 | 25,899 | 32,236 |
| Disponibilidades | 848 | 2,233 | 1,202 | 254 | 262 | 584 | 844 |
| Inversiones en valores | 0 | 1,298 | 656 | 795 | 733 | 1,196 | 914 |
| Operaciones con valores y derivadas | 298 | 26 | 313 | 37 | 34 | 164 | 0 |
| Saldos deudores en operaciones de reporto | 278 | 0 | 300 | 0 | 0 | 134 | 0 |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | 20 | 26 | 13 | 37 | 34 | 30 | 0 |
| Total Cartera de Crédito Neto | 14,155 | 20,257 | 26,625 | 25,850 | 28,971 | 20,424 | 28,277 |
| Cartera de Crédito Total | 14,834 | 19,583 | 25,818 | 26,143 | 28,603 | 21,170 | 27,463 |
| Cartera de crédito vigente | 14,448 | 19,242 | 25,404 | 25,023 | 27,978 | 20,800 | 27,057 |
| Créditos comerciales | 2,879 | 4,791 | 7,173 | 4,767 | 5,298 | 5,568 | 7,767 |
| Créditos de consumo | 11,569 | 14,451 | 18,231 | 20,256 | 22,681 | 15,232 | 19,290 |
| Cartera de crédito vencida | 386 | 341 | 414 | 1,119 | 625 | 370 | 406 |
| Créditos vencidos comerciales | 96 | 0 | 0 | 446 | 112 | 0 | 0 |
| Créditos vencidos de consumo | 290 | 341 | 414 | 673 | 513 | 370 | 406 |
| Estim. Preventiva para riesgos crediticios | -679 | -704 | -913 | -1,821 | -1,160 | -746 | -982 |
| Partidas Diferidas | 0 | 1,378 | 1,720 | 1,528 | 1,528 | 0 | 1,796 |
| Otros Activos | 4,360 | 1,936 | 2,309 | 2,731 | 2,939 | 3,531 | 2,201 |
| Otras cuentas por cobrar ¹ | 1,423 | 1,260 | 1,439 | 1,656 | 1,864 | 1,303 | 1,424 |
| Bienes adjudicados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 41 | 53 | 56 | 50 | 50 | 52 | 60 |
| Inversiones permanentes en acciones | 7 | 10 | 14 | 12 | 12 | 11 | 15 |
| Otros activos misc. ² | 2,889 | 613 | 800 | 1,013 | 1,013 | 2,165 | 702 |
| Pasivo | 15,383 | 21,997 | 26,818 | 27,147 | 30,567 | 22,020 | 27,772 |
| Captación tradicional | 14,316 | 19,477 | 20,381 | 25,000 | 28,350 | 19,519 | 20,564 |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 351 | 225 | 375 | 150 | 500 | 327 | 350 |
| Depósitos a plazo | 10,383 | 16,394 | 15,244 | 21,400 | 25,050 | 16,339 | 15,445 |
| Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios | 3,582 | 2,858 | 4,762 | 3,450 | 2,800 | 2,853 | 4,769 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 0 | 1,502 | 4,016 | 1,250 | 1,250 | 1,452 | 4,615 |
| Operaciones con valores y derivadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 204 |
| Otras cuentas por pagar³ | 510 | 421 | 570 | 564 | 634 | 399 | 657 |
| Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 368 | 1,504 | 0 | 0 | 368 | 1,509 |
| Impuestos diferidos (a cargo) | 557 | 221 | 327 | 321 | 321 | 272 | 206 |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | 0 | 8 | 20 | 12 | 12 | 10 | 17 |
| CAPITAL CONTABLE | 4,278 | 3,754 | 4,287 | 2,520 | 2,372 | 3,879 | 4,464 |
| Capital mayoritario | 4,278 | 3,754 | 4,287 | 2,520 | 2,372 | 3,879 | 4,464 |
| Capital contribuido | 1,616 | 1,616 | 1,616 | 2,614 | 2,614 | 1,616 | 1,616 |
| Capital social | 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 |
| Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 | 0 | 998 | 998 | 0 | 0 |
| Capital ganado | 2,662 | 2,138 | 2,671 | -94 | -242 | 2,263 | 2,848 |
| Reservas de capital | 353 | 353 | 353 | 353 | 353 | 353 | 353 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 1,948 | 1,459 | 1,759 | 534 | -473 | 1,767 | 2,314 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura | 4 | 14 | 2 | 30 | 30 | 18 | -16 |
| Remediación por beneficios definidos a los empleados | -2 | 1 | -2 | 1 | 1 | 1 | -2 |
| Resultado neto mayoritario | 359 | 311 | 558 | -1,008 | -148 | 123 | 201 |
| Deuda Neta | 13,978 | 18,237 | 24,613 | 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 Escenario de Estrés (P\$m) | Anual | | | | | Acumulado | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
| Ingresos por intereses | 3,774 | 5,101 | 6,789 | 5,905 | 6,284 | 1,557 | 1,929 |
| Gastos por intereses (menos) | 1,198 | 2,402 | 3,122 | 3,348 | 3,733 | 748 | 825 |
| MARGEN FINANCIERO | 2,576 | 2,699 | 3,667 | 2,556 | 2,551 | 809 | 1,104 |
| Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos) | 263 | 343 | 509 | 1,392 | 381 | 149 | 152 |
| MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED. | 2,313 | 2,356 | 3,158 | 1,165 | 2,170 | 660 | 952 |
| Comisiones y tarifas cobradas (mas) | 22 | 29 | 48 | 36 | 41 | 8 | 16 |
| Comisiones y tarifas pagadas (menos) | 100 | 103 | 125 | 131 | 148 | 25 | 39 |
| Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas) | -339 | 53 | -137 | -327 | -348 | 2 | -65 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 6 | 40 | 51 | 36 | 25 | 17 | 9 |
| Otros Ingresos (egresos) de la Operación | -345 | 13 | -188 | -363 | -373 | -15 | -74 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 1,896 | 2,335 | 2,944 | 743 | 1,715 | 645 | 864 |
| Gastos de administración y promoción (menos) | 1,456 | 1,766 | 2,111 | 1,751 | 1,863 | 480 | 582 |
| RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU | 440 | 569 | 833 | -1,008 | -148 | 165 | 282 |
| ISR y PTU Causado (menos) | 83 | 261 | 279 | 0 | 0 | 42 | 82 |
| ISR y PTU Diferidos (menos) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | 359 | 311 | 558 | -1,008 | -148 | 123 | 201 |

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 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P | 2026P | 1T24 | 1T25 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 2.6% | 1.7% | 1.6% | 4.3% | 2.2% | 1.7% | 1.5% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 3.4% | 3.3% | 2.7% | 10.3% | 5.6% | 3.5% | 2.5% |
| MIN Ajustado | 16.5% | 12.3% | 12.1% | 4.2% | 7.3% | 11.9% | 12.6% |
| Índice de Eficiencia | 67.4% | 65.9% | 61.1% | 82.0% | 88.9% | 62.4% | 60.2% |
| ROA Promedio | 2.2% | 1.4% | 2.0% | -3.6% | -0.5% | 1.7% | 2.2% |
| Índice de Capitalización Básico | 13.8% | 12.2% | 9.4% | 5.5% | 4.8% | 11.9% | 9.4% |
| Índice de Capitalización Neto | 13.8% | 13.9% | 14.1% | 8.9% | 7.9% | 13.5% | 14.1% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 3.2 | 4.8 | 5.9 | 10.5 | 14.8 | 5.3 | 6.0 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 1.1 | 1.1 |
| Spread de Tasas | 17.1% | 12.6% | 12.5% | 7.8% | 7.9% | 12.5% | 12.9% |
| Tasa Activa | 26.9% | 26.5% | 26.1% | 21.3% | 21.0% | 26.7% | 26.2% |
| Tasa Pasiva | 9.8% | 14.0% | 13.6% | 13.5% | 13.2% | 14.2% | 13.3% |
| CCL | 193.2% | 250.0% | 447.3% | 140.8% | 113.5% | 633.9% | 344.1% |
| NSFR | 1.0 | 1.1 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 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 3T24 bajo un escenario de estrés.



| Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario de Estrés (P\$m) | Anual | | | | | Trimestral | |
|--|-------------|--------------|---------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
| Actividades de Operación | | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | 359 | 311 | 558 | -1,008 | -148 | 123 | 201 |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo | 405 | 484 | 685 | 1,415 | 405 | 185 | -6 |
| Provisiones Preventivas para riesgos crediticios | 263 | 343 | 509 | 1,392 | 381 | 149 | 0 |
| Depreciación y Amortización | 133 | 132 | 189 | 24 | 24 | 34 | 16 |
| Depreciación de Activos Fijos | 25 | 22 | 42 | 24 | 24 | 4 | 6 |
| Amortización de cargos diferidos | 108 | 110 | 147 | 0 | 0 | 30 | 10 |
| Resultado por valuación a valor razonable | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos Diferidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras partidas y provisiones | -3 | 10 | -13 | 0 | 0 | 2 | -21 |
| Provisiones para Obligaciones Diversas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 764 | 795 | 1,243 | 407 | 257 | 308 | 195 |
| Inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | 67 | 62 | 0 | 0 |
| Operaciones con valores y derivados neto | 0 | -1,298 | 642 | 3 | 3 | 102 | -258 |
| Aumento en la cartera de credito | -3,954 | -6,445 | -6,877 | -3,969 | -3,503 | -1,692 | -1,651 |
| Otras Cuentas por Cobrar | -546 | 163 | -190 | -185 | -208 | -44 | 15 |
| Bienes Adjudicados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos diferidos (a favor) | 38 | 185 | 97 | 0 | 0 | 26 | -127 |
| Otros activos misc. | 152 | 846 | -271 | -81 | 0 | -192 | 107 |
| Captacion | 3,998 | 5,161 | 904 | 4,586 | 3,350 | 42 | 182 |
| Otras Cuentas por Pagar | -549 | -73 | 153 | 63 | 71 | 6 | 133 |
| Aumento por partidas relacionadas con la operación | -268 | 319 | -5,842 | -395 | -225 | -1,936 | -540 |
| Recursos Generados en la Operación | 496 | 1,114 | -4,599 | 12 | 32 | -1,628 | -345 |
| Actividades de Financiamiento | 226 | 365 | 3,676 | 0 | 0 | -4 | 17 |
| Emisión de Obligaciones Subordinadas | 0 | 365 | 3,676 | 0 | 0 | 0 | 17 |
| Otros | 226 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 | 0 |
| Pago de dividendos en efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actividades de Inversión | -46 | -94 | -108 | -24 | -24 | -16 | -30 |
| Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | -46 | -94 | -108 | -24 | -24 | -16 | -30 |
| Cambio en Efectivo | 676 | 1,385 | -1,031 | -11 | 8 | -1,648 | -358 |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilidad al principio del periodo | 170 | 848 | 2,233 | 265 | 254 | 2,233 | 1,202 |
| Disponibilidades al final del periodo | 846 | 2,233 | 1,202 | 254 | 262 | 585 | 844 |
| Flujo Libre de Efectivo | -458 | 558 | 919 | -1,477 | -922 | 37 | 363 |

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) | 2022 | 2023 | 2024 | 2025P* | 2026P | 1T24 | 1T25 |
|--|-------------|------------|------------|--------------|-------------|------------|------------|
| Resultado Neto | 359 | 311 | 558 | -1008 | -148 | 123 | 201 |
| + Estimaciones Preventivas | 263 | 343 | 509 | 1392 | 381 | 149 | 152 |
| - Castigos | -118 | -318 | -300 | -1763 | -1042 | -231 | -154 |
| + Depreciación | 133 | 132 | 189 | 24 | 24 | 34 | 16 |
| + Otras cuentas por cobrar | -546 | 163 | -190 | -185 | -208 | -44 | 15 |
| + Otras cuentas por pagar | -549 | -73 | 153 | 63 | 71 | 6 | 133 |
| Flujo Libre de Efectivo | -458 | 558 | 919 | -1477 | -922 | 37 | 363 |

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. (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.



@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 de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021 Metodología para calificar Instrumentos Híbridos (México), Octubre 2020 |
| 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 – 1T25 |
| 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. |
| 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

