

2026  
HR A  
Perspectiva Estable



**Luis Rodríguez**

[luis.rodriguez@hrratings.com](mailto:luis.rodriguez@hrratings.com)

Analista Responsable  
Asociado Sr.



**Roberto Soto**

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS



**Angel García**

[angel.garcia@hrratings.com](mailto: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 26, que Consubanco pretende colocar por un monto de hasta P\$1,300.0m

La asignación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios<sup>1</sup> con clave de pizarra CSBANCO 26, que Consubanco<sup>2</sup> planea emitir por un monto de hasta P\$1,300 millones (m), se basa en la calificación de contraparte del Banco, la cual se ratificó en HR A con Perspectiva Estable el 8 de octubre de 2025 y que puede ser consultada para mayor detalle en: [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Con respecto a su desempeño histórico, el Banco muestra un crecimiento en los niveles de rentabilidad en los últimos doce meses (UDM), al cerrar con un ROA Promedio de 3.4% al cierre del primer trimestre de 2026 (1T26), resultado en su mayoría del fortalecimiento en el margen financiero ajustado a través de un mayor spread (vs. 2.2% al 1T25 y 2.4% en un escenario base). Por parte del índice de capitalización básico y neto, estos cerraron con niveles de 10.0% y 13.8% respectivamente, sin embargo, aún se mantienen en niveles moderados (vs. 9.4% y 14.1% al 1T25; 10.0% y 13.8% esperados en un escenario base). Con respecto a los niveles de morosidad, el Banco no mostró cambios relevantes en sus indicadores, ya que el índice de morosidad se ubicó en 1.4% y el índice de morosidad ajustada en 2.5% al 1T26, lo que se compara con los niveles de 1.5% y 2.5% al 1T25; 2.0% y 2.9% esperados en un escenario base. HR Ratings considera que dichos indicadores se mantienen en niveles bajos, y por debajo de lo esperado en un escenario base.

<sup>1</sup> La Emisión Quirografaria de CEBURS Bancarios de Largo Plazo con clave de pizarra CSBANCO 26 (la Emisión y/o los CEBURS Bancarios y/o CSBANCO 26).

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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\$10,000.0 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\$1,000m, más una sobreasignación de hasta P\$300.0m, para así llegar a un monto total de P\$1,300.0m, 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 TIE de Fondeo a un día 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 23 por P\$700m con vencimiento en julio de 2026, 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\$1,300m
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	TIE de Fondeo a 1 día+ 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

Fuente: HR Ratings con información del Banco.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Moderado perfil de solvencia, al exhibir un índice de capitalización básico y neto en 10.0% y 13.8% al 1T26 (vs. 9.4% y 14.1% al 1T25; 10.0% y 13.8% en un escenario base).** A pesar de mostrar un incremento en los indicadores de solvencia, estos aún se encuentran en niveles moderados, y por debajo del sector, por lo que se estará dando monitoreo al comportamiento y evolución del indicador en los periodos futuros.
- **Estabilidad en los niveles de morosidad, al cerrar con un índice de morosidad ajustado de 2.5% al 1T26, lo que se compara con el 2.5% al 1T25 y 2.9% en un escenario base.** La estabilidad en los niveles de morosidad fue resultado en su mayoría por el crecimiento marginal en la cartera en etapa 3, mientras que la cartera en etapa 1 y 2 si mostró un mayor crecimiento, lo que diluye el indicador de morosidad.
- **Crecimiento en los niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 3.4% al 1T26 (vs. 2.2% al 1T25 y 2.4% en un escenario base).** El crecimiento en la rentabilidad se explica por una mayor generación de margen financiero ajustado, derivado del crecimiento de la cartera y al adecuado control ejercido en de los gastos administrativos 12m.



## Expectativa para Periodos Futuros

- **Crecimiento de la cartera de crédito.** Se espera que el Banco continúe con el ritmo de crecimiento en su cartera de crédito como resultado de un crecimiento promedio en los dos periodos proyectados de 9.1%, lo que generaría un monto en cartera de crédito de P\$35,209m en 2026.
- **Crecimiento en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto de 14.3% en 2027.** Se espera que las utilidades generadas en los dos años proyectados y un crecimiento controlado en las inversiones en valores y cartera de crédito conlleven a mostrar un índice de capitalización en niveles adecuados.
- **Crecimiento controlado en los niveles de morosidad.** Derivado del crecimiento de la cartera de crédito en los últimos 12m, el crecimiento en la cartera vencida mostraría la misma inercia, aunque con niveles controlados de morosidad. Con ello, el índice de morosidad y morosidad ajustado se ubicaría en 2.2% y 3.3% en 2026.

## Factores Adicionales Considerados

- **Adecuado perfil de liquidez.** Al cierre de marzo de 2026, el Banco cuenta con un CCL de 397.7%, lo que se mantiene en niveles adecuados y le permite cumplir con sus obligaciones en el corto plazo (vs. 344.1% al 1T25 y 225.3% en un escenario base).
- **Herramientas de Fondo.** El Banco cuenta con fondeo a través de la captación tradicional, préstamos bancarios, emisiones y obligaciones subordinadas. Lo anterior resulta con un saldo de P\$32,187m a marzo 2026, en donde los depósitos son los que mantiene la mayor proporción, seguido de préstamos bancarios y las emisiones.
- **Adecuados factores ESG.** El Banco cuenta con etiquetas promedio en factores ambientales y sociales, y etiquetas superiores en los factores de gobierno corporativo, lo que le da una fortaleza para el plan y estrategia de crecimiento en los siguientes años.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora en la posición de solvencia, que resulte con un índice de capitalización básico y neto en 15.0% y 17.0% de forma sostenida.** Lo anterior se daría a través de un crecimiento en su capital contable como resultado de una generación constante de utilidades en los siguientes meses.
- **Fortalecimiento es sus políticas ambientales y sociales.** Lo anterior ayudaría al Banco a contar con una política para el otorgamiento de políticas que favorezcan a proyectos ambientales y sociales, por lo que en caso de que se cuente con dichas políticas y que estas estén aplicadas de forma correcta, se podría beneficiar la calificación.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Contracción del índice de capitalización básico y neto a niveles cercanos a 7.5% y 12.0% respectivamente, de forma sostenida.** Una caída en el indicador derivado del crecimiento en mayor medida de los activos sujetos a riesgo sobre el capital contable podría incrementar el perfil de riesgo del Banco en escenarios de estrés económico.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad ajustado cercano a 5.0%.** Esto podría impactar en el perfil de riesgo de Banco y demandar un elevado nivel de estimaciones preventivas, lo que podría impactar la calificación.



## 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 8 de octubre de 2025 por HR Ratings y los resultados observados al primer trimestre de 2026.

**Figura 1. Supuestos y Resultados: Consubanco**

(P\$m)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2025	
	1T25	1T26	Base 1T26*	Estrés 1T26*
Cartera Total	27,463	33,775	32,480	31,092
Cartera Vigente	27,057	33,301	31,844	29,653
Cartera Vencida	406	474	637	1,439
Estimaciones Preventivas 12m	512	553	732	2,354
Gastos de Administración 12m	2,213	2,411	2,726	2,958
Resultado Neto 12m	636	1,312	873	-1,269
Índice de Morosidad	1.5%	1.4%	2.0%	4.6%
Índice de Morosidad Ajustado	2.5%	2.5%	2.9%	6.0%
MIN Ajustado	12.6%	13.8%	12.0%	9.0%
Índice de Eficiencia	60.2%	48.6%	58.2%	86.9%
ROA Promedio	2.2%	3.4%	2.4%	-1.9%
Índice de Capitalización Básico	9.4%	10.0%	10.0%	5.6%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	13.8%	13.8%	9.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.0	7.7	7.6	9.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.4	1.1	1.1
Spread de Tasas	13.2%	13.8%	12.7%	11.0%
Tasa Activa	26.2%	24.3%	24.3%	23.2%
Tasa Pasiva	13.0%	10.5%	11.7%	12.2%
CCL	344.1%	397.7%	225.3%	212.3%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T25 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 8 de octubre de 2025.

## Evolución de la Cartera de Crédito

Al analizar el comportamiento de la cartera de crédito, esta mostró un crecimiento de 23.0% anual, al cerrar con un monto de P\$33,775m en marzo de 2026, lo que se compara con el monto de P\$27,463m en marzo de 2025, y una desviación del 4.0% contra lo esperado por HR Ratings en un escenario base de P\$32,480m. Este comportamiento se atribuye a la continua implementación del plan de negocios del Banco, en donde la cartera de consumo fue la que mostró el mayor crecimiento anual, al cerrar con un incremento de 24.5%, mientras que la cartera de créditos comerciales creció en un 19.5% anual. Con respecto a la cartera en etapa 3 y/o vencida, esta mostró un monto de P\$474m al cierre de marzo de 2026, lo que se traduce en un crecimiento anual de 16.7% al compararse con el monto de P\$636m en marzo de 2025, sin embargo, se mantuvo por debajo de lo esperado en un escenario base de P\$637m. Con ello, el índice de morosidad se ubicó en niveles de 1.4% al 1T26, nivel



marginalmente inferior al observado de 1.5% al 1T25 y por debajo de lo esperado en un escenario base de 2.0%. Con respecto al índice de morosidad ajustada, el cual contempla los castigos aplicados por el Banco en los últimos 12m, este cerró con un nivel de 2.5% al 1T26, lo que lo coloca en niveles similares a los observados al 1T25 de 2.5% y por debajo del 2.9% esperado en un escenario base.

HR Ratings considera que el Banco mantiene bajos niveles de morosidad, los cuales se mantienen por debajo del sector bancario en México, el cual establece un índice de morosidad y morosidad ajustada de 2.2% y 4.5% respectivamente en 2025, de acuerdo con el análisis sectorial<sup>3</sup> publicado por HR Ratings.

## Cobertura del Banco

Con respecto a las estimaciones preventivas, el Banco genera dichas estimaciones 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. Con ello, al cierre de marzo de 2026, el Banco muestra estimaciones preventivas en su balance por P\$1,141m, lo que se compara con las estimaciones de P\$982m en marzo de 2025 y P\$1,401m en un escenario base. Con respecto al índice de cobertura<sup>4</sup>, este se colocó en 2.4x al 1T26, lo que se compara con el 2.4x al 1T25 y 2.2x en un escenario base. HR Ratings considera que el índice de cobertura del Banco se mantiene en niveles sólidos.

## Ingresos y Egresos

Por parte de los ingresos por intereses, estos muestran un monto acumulado 12m de P\$8,888m en marzo de 2026, lo que se traduce en un crecimiento anual de 24.1%, al compararse con el monto de P\$7,161m en marzo de 2025, y marginalmente por arriba de lo esperado en un escenario base (vs. P\$8,776m en un escenario base). Dicho crecimiento se asocia a i) comportamiento de crecimiento de la cartera de crédito, tanto a créditos de nómina, a través de estructuras fiduciarias y/o créditos prendarios, ii) créditos colocados a un grupo limitado de empresas especializadas, principalmente PYMES y, iii) ingresos por intereses de la cartera de préstamo personal, principalmente al rendimiento del portafolio en ventas del sector IMSS, lo que limitó el impacto por la disminución en ingresos por rendimientos y colaterales en efectivo. Con ello, la tasa activa se ubicó en niveles de 24.3% al 1T26, nivel similar al esperado por HR Ratings en un escenario base, y por debajo de lo observado al 1T25 (vs. 26.2% al 1T25 y 24.3% en un escenario base).

Con respecto a los gastos por intereses, estos muestran un monto acumulado 12m de P\$3,268m en marzo de 2026, lo que se compara con los P\$3,199m en marzo de 2025 y P\$3,726m esperados en un escenario base. El comportamiento de los gastos por intereses se asocia a los intereses pagados a préstamos bancarios y captación tradicional, en donde a pesar de que estos han mostrado un mayor crecimiento en los últimos 12m, la baja en la tasa de referencia ha ayudado a limitar el impacto de los gastos por intereses. Con ello, la tasa pasiva se colocó en 10.5% al 1T26, lo que se compara con el 13.0% al 1T25 y 11.7% esperados en un escenario base. A su vez, el spread de tasas cerró en niveles de 13.8% al 1T26, lo que se mantiene por arriba de lo observado y esperado en un escenario base (vs. 13.2% al 1T25 y 12.7% en un escenario base).

<sup>3</sup> [https://www.hrratings.com/pdf/SectorialBancos\\_2026.pdf](https://www.hrratings.com/pdf/SectorialBancos_2026.pdf)

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Por parte de las estimaciones preventivas generadas en los últimos 12m, estas se ubicaron con un monto de P\$553m en marzo de 2026, lo que se compara con el monto de P\$512m en marzo de 2025 y P\$732m en un escenario base. Con ello, el margen financiero ajustado se ubicó con un monto acumulado 12m de P\$5,067m en marzo de 2026 y con ello en MIN Ajustado en niveles de 13.8% (vs. P\$3,450m y 12.6%; P\$4,318m y 12.0% en un escenario base). Las comisiones y tarifas netas se ubicaron con un monto acumulado 12m de -P\$108m en marzo de 2026, lo que se compara con los -P\$83m en marzo de 2025 y -P\$66m esperados en un escenario base. Este comportamiento se explica en su mayoría por un crecimiento en las comisiones pagadas por líneas de crédito dispuestas. El resultado por valuación a valor razonable se ubicaría con un monto acumulado 12m de P\$5m en marzo de 2026 (vs. P\$43m en marzo de 2025 y P\$20m en un escenario base). La menor generación en dicho rubro se explica por la baja generación de ingresos provenientes de la compra-venta de derivados tipo Swap, principalmente en 2025.

Por otro lado, los otros ingresos (gastos) de la operación acumulan un monto 12m de -P\$555m al cierre de marzo de 2026 (vs. -P\$247m al cierre de marzo de 2025 y en el escenario base). Al respecto, la mayor pérdida observada en la cuenta corresponde al incremento en los gastos de originación de cartera, quitas y quebrantos y el crecimiento en otros gastos. Con ello, los ingresos (egresos) totales de la operación se ubicaron con un monto acumulado 12m de P\$4,409m en marzo de 2026, lo que se compara con los P\$3,163m en marzo de 2025 y P\$3,998m en un escenario base. Por su parte, los gastos de administración 12m acumulan un monto de P\$2,411m al cierre de marzo de 2026 (vs. P\$2,213m al cierre de marzo de 2025 y P\$2,726m en el escenario base). Con ello, el índice de eficiencia se ubicó en niveles de 48.6% al 1T26, lo que se compara con el nivel de 60.2% al 1T25 y 58.2% en un escenario base.

## Rentabilidad y Capitalización

El incremento en el volumen de cartera, aunado con el crecimiento del *spread* de tasas, el resultado neto 12m aumentó con respecto año con año, el cual se situó en P\$1,312m al cierre de marzo de 2026 (vs. P\$636m al cierre de marzo de 2025 y P\$873m en el escenario base). Con ello, el ROA Promedio se colocó en 3.4% al 1T26, lo que se compara con el nivel de 2.2% al 1T25 y 2.4% en el escenario base). Como se mencionó con anterioridad, el crecimiento en la rentabilidad se explica por el fortalecimiento en el margen financiero ajustado, lo que HR Ratings considera niveles adecuados de rentabilidad y por arriba del sector, el cual es de 2.0%.

Con respecto a la capitalización del Banco, el índice de capitalización básico (*CET1*) se colocó en niveles de 10.0%, mientras que el índice de capitalización neto se ubicó en 13.8% al 1T26, lo que se compara con los niveles observados de 9.4% y 14.1% al 1T25 y se ubicaron en línea con lo esperado en un escenario base de 10.0% y 13.8%. Es importante mencionar que el Banco cuenta con emisiones de obligaciones subordinadas de capital, perpetuas, preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones, las cuales tienen clave de pizarra “CONSUBCO23” y “CONSUBCO24”, y en su conjunto representan un monto de P\$1,500m. Por otro lado, el Banco no distribuyó dividendos en los últimos 12m. A pesar del incremento en los niveles de capitalización, estos aún se encuentran en niveles moderados y por debajo del sector, el cual muestra niveles de 18.1% y 20.2% respectivamente, por lo que HR Ratings le dará seguimiento al comportamiento y evolución de este indicador.



## Apalancamiento

La razón de apalancamiento ajustada se colocó en 7.7x al 1T26, lo que se compara con el nivel de 7.0x al 1T25 y 7.6x en el escenario base. Al respecto, HR Ratings consideró para la razón de apalancamiento ajustada y la razón de cartera vigente a deuda neta a 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 IAS<sup>5</sup> 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). Por último, la razón de cartera vigente a deuda neta se ubicó en 1.4x al 1T26, lo que se compara con el nivel de 1.1x observado al 1T25 y esperado en un escenario base.

---

<sup>5</sup> International Accounting Standards (IAS).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Anexos – Glosario

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 en el reporte de revisión anual de Consubanco, publicado 8 de octubre de 2025, así como estados financieros actualizados al 1T26.

Balance: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
<b>ACTIVO</b>	<b>25,750</b>	<b>31,105</b>	<b>38,496</b>	<b>40,675</b>	<b>43,422</b>	<b>32,236</b>	<b>47,013</b>
Disponibilidades	2,233	1,202	1,459	1,187	1,050	844	6,913
Inversiones en valores	1,298	656	1,415	1,201	1,299	914	597
Operaciones con valores y derivadas	26	313	10	74	73	0	209
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	300	0	68	67	0	200
Operaciones con instrumentos financieros derivados	26	13	10	7	6	0	9
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>20,257</b>	<b>26,625</b>	<b>33,274</b>	<b>35,754</b>	<b>38,452</b>	<b>28,277</b>	<b>34,940</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>19,583</b>	<b>25,818</b>	<b>32,109</b>	<b>35,209</b>	<b>38,234</b>	<b>27,463</b>	<b>33,775</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>19,242</b>	<b>25,404</b>	<b>31,601</b>	<b>34,432</b>	<b>37,221</b>	<b>27,057</b>	<b>33,301</b>
Créditos comerciales	4,791	7,173	8,319	10,205	11,886	7,767	9,285
Créditos de consumo	14,451	18,231	23,282	24,227	25,335	19,290	24,016
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>341</b>	<b>414</b>	<b>508</b>	<b>776</b>	<b>1,013</b>	<b>406</b>	<b>474</b>
Créditos vencidos comerciales	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	341	414	508	776	1,013	406	474
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-704	-913	-1,141	-1,707	-2,229	-982	-1,141
Partidas Diferidas	1,378	1,720	2,306	2,253	2,446	1,796	2,306
<b>Otros Activos</b>	<b>1,936</b>	<b>2,309</b>	<b>2,338</b>	<b>2,459</b>	<b>2,549</b>	<b>2,201</b>	<b>4,354</b>
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	1,260	1,439	1,178	1,512	1,563	1,424	2,418
Inmuebles, mobiliario y equipo	53	56	53	62	62	60	54
Inversiones permanentes en acciones	10	14	18	16	16	15	19
Otros activos misc. <sup>2</sup>	613	800	1,089	869	908	702	1,863
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	558	745	1,037	810	846	647	1,811
Otros activos misc (2)	55	55	52	59	62	55	52
<b>Pasivo</b>	<b>21,997</b>	<b>26,818</b>	<b>33,075</b>	<b>34,603</b>	<b>36,294</b>	<b>27,772</b>	<b>41,206</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>19,477</b>	<b>20,381</b>	<b>22,950</b>	<b>26,357</b>	<b>27,504</b>	<b>20,564</b>	<b>23,180</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	225	375	590	523	640	350	634
Depósitos a plazo	16,394	15,244	17,133	21,035	22,051	15,445	17,291
Del publico en general	12,858	12,813	13,866	17,362	18,200	13,017	14,476
Mercado de dinero	3,536	2,431	3,267	3,673	3,851	2,428	2,815
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,858	4,762	5,227	4,800	4,813	4,769	5,255
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>1,502</b>	<b>4,016</b>	<b>7,001</b>	<b>5,270</b>	<b>5,713</b>	<b>4,615</b>	<b>7,494</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>449</b>	<b>497</b>	<b>204</b>	<b>0</b>
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0	0	442	489	200	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0	0	7	7	4	0
<b>Otras cuentas por pagar<sup>3</sup></b>	<b>421</b>	<b>570</b>	<b>959</b>	<b>711</b>	<b>752</b>	<b>657</b>	<b>7,426</b>
Acreed. diversos y otras	421	570	959	711	752	657	7,426
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>368</b>	<b>1,504</b>	<b>1,502</b>	<b>1,500</b>	<b>1,500</b>	<b>1,509</b>	<b>1,513</b>
<b>Impuestos diferidos (a cargo)</b>	<b>221</b>	<b>327</b>	<b>648</b>	<b>298</b>	<b>311</b>	<b>206</b>	<b>1,514</b>
ISR (a cargo)	156	253	589	220	232	126	1,455
PTU (a cargo)	65	74	59	77	80	80	59
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>79</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,753</b>	<b>4,287</b>	<b>5,421</b>	<b>6,072</b>	<b>7,128</b>	<b>4,464</b>	<b>5,807</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>
Capital social	1,486	1,486	1,616	1,486	1,486	1,486	1,616
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130	130	0	130	130	130	0
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0	0
<b>Capital ganado</b>	<b>2,137</b>	<b>2,671</b>	<b>3,805</b>	<b>4,456</b>	<b>5,512</b>	<b>2,848</b>	<b>4,191</b>
Reservas de capital	353	353	353	353	353	353	353
Resultado de ejercicios anteriores	1,459	1,759	2,316	3,194	4,120	2,314	3,463
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-1	1	6	2	2	-2	-2
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	14	2	-1	-17	-17	-16	-1
Remediación por beneficios definidos a los empleados	1	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Resultado neto mayoritario	311	558	1,133	926	1,056	201	380
<b>Deuda Neta</b>	<b>18,237</b>	<b>24,613</b>	<b>29,538</b>	<b>31,451</b>	<b>33,119</b>	<b>20,547</b>	<b>27,375</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 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	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
<b>Escenario Base (P\$m)</b>							
Ingresos por intereses	5,101	6,789	8,497	9,261	10,023	1,929	2,320
Gastos por intereses (menos)	2,402	3,122	3,307	3,857	4,098	825	786
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>2,699</b>	<b>3,667</b>	<b>5,190</b>	<b>5,404</b>	<b>5,925</b>	<b>1,104</b>	<b>1,534</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	343	509	562	823	870	152	143
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>2,356</b>	<b>3,158</b>	<b>4,628</b>	<b>4,581</b>	<b>5,055</b>	<b>952</b>	<b>1,391</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	29	48	59	68	75	16	12
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	103	125	162	136	149	39	40
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	53	-137	-485	-203	-163	-65	-130
Resultado por valuación a valor razonable	40	51	6	28	29	9	8
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	13	-188	-491	-231	-192	-74	-138
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,335</b>	<b>2,944</b>	<b>4,040</b>	<b>4,310</b>	<b>4,817</b>	<b>864</b>	<b>1,233</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	1,766	2,111	2,353	2,988	3,308	582	640
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>569</b>	<b>833</b>	<b>1,687</b>	<b>1,323</b>	<b>1,509</b>	<b>282</b>	<b>593</b>
ISR y PTU Causado (menos)	261	279	558	397	453	82	206
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>311</b>	<b>558</b>	<b>1,133</b>	<b>926</b>	<b>1,056</b>	<b>201</b>	<b>380</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

<b>Métricas Financieras: Consubanco</b>	2023	2024	2025	2026P	2027P	1T25	1T26
Índice de Morosidad	1.7%	1.6%	1.6%	2.2%	2.6%	1.5%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	2.7%	2.6%	3.3%	3.5%	2.5%	2.5%
MIN Ajustado	12.3%	12.1%	13.7%	12.0%	12.1%	12.6%	13.8%
Índice de Eficiencia	65.9%	61.1%	51.1%	58.2%	58.2%	60.2%	48.6%
ROA Promedio	1.4%	2.0%	3.2%	2.4%	2.5%	2.2%	3.4%
Índice de Capitalización Básico	12.2%	9.4%	9.9%	10.0%	10.8%	9.4%	10.0%
Índice de Capitalización Neto	13.9%	14.1%	14.0%	13.8%	14.3%	14.1%	13.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.9	6.7	7.6	6.9	5.4	7.0	7.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.4
Spread de Tasas	12.6%	12.7%	14.1%	12.7%	12.4%	13.2%	13.8%
Tasa Activa	26.5%	26.1%	25.2%	24.3%	23.9%	26.2%	24.3%
Tasa Pasiva	13.9%	13.4%	11.1%	11.7%	11.5%	13.0%	10.5%
CCL	250.0%	447.3%	416.1%	225.3%	211.3%	344.1%	397.7%
NSFR	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.8

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.



Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario Base (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
<b>Actividades de Operación</b>							
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>311</b>	<b>558</b>	<b>1,133</b>	<b>926</b>	<b>1,056</b>	<b>201</b>	<b>380</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo</b>	<b>484</b>	<b>685</b>	<b>638</b>	<b>881</b>	<b>929</b>	<b>146</b>	<b>167</b>
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	343	509	562	823	870	152	143
Depreciación y Amortización	132	189	71	58	59	16	19
Depreciación de Activos Fijos	22	42	26	58	59	6	6
Amortización de cargos diferidos	110	147	45	0	0	10	13
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	10	-13	0	0	0	-21	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-1	0	5	0	0	-1	5
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>795</b>	<b>1,243</b>	<b>1,771</b>	<b>1,807</b>	<b>1,985</b>	<b>347</b>	<b>547</b>
Inversiones en valores	0	0	0	-126	-98	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-1,298	642	-759	23	49	-258	818
Aumento en la cartera de credito	-6,445	-6,877	-7,211	-3,752	-3,374	-1,803	-1,809
Derechos de cobro adquiridos	0	0	0	-215	-194	200	0
Otras Cuentas por Cobrar	163	-190	264	-36	-51	15	-1,240
Impuestos diferidos (a favor)	185	97	337	0	0	-127	18
Otros activos misc.	846	-271	-237	-42	-39	107	-108
Captacion	5,161	904	2,569	1,886	1,146	182	220
Prestamos de Bancos	1,502	2,544	2,984	183	443	559	501
Otras Cuentas por Pagar	-73	153	366	37	40	133	6,725
Impuestos diferidos (a cargo)	278	-300	300	17	14	300	-200
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	<b>319</b>	<b>-3,298</b>	<b>-1,387</b>	<b>-2,025</b>	<b>-2,063</b>	<b>-692</b>	<b>4,925</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>1,114</b>	<b>-2,055</b>	<b>384</b>	<b>-218</b>	<b>-77</b>	<b>-345</b>	<b>5,472</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>365</b>	<b>1,132</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>1</b>
Emisión de Obligaciones Subordinadas	365	1,132	0	1	0	0	1
Otros	0	0	3	0	0	17	0
<b>Actividades de Inversión</b>	<b>-94</b>	<b>-108</b>	<b>-130</b>	<b>-59</b>	<b>-60</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>
Adquisición de mobiliario y equipo	-94	-108	-130	-59	-60	-30	-19
<b>Cambio en Efectivo</b>	<b>1,385</b>	<b>-1,031</b>	<b>257</b>	<b>-277</b>	<b>-137</b>	<b>-358</b>	<b>5,454</b>
<b>Disponibilidad al principio del periodo</b>	<b>848</b>	<b>2,233</b>	<b>1,202</b>	<b>1,464</b>	<b>1,187</b>	<b>1,202</b>	<b>1,459</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>2,233</b>	<b>1,202</b>	<b>1,459</b>	<b>1,187</b>	<b>1,050</b>	<b>844</b>	<b>6,913</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>558</b>	<b>919</b>	<b>2,062</b>	<b>1,412</b>	<b>1,626</b>	<b>286</b>	<b>5,873</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2023	2024	2025	2026P	2027P	1T25	1T26
<b>Resultado Neto</b>	<b>311</b>	<b>558</b>	<b>1133</b>	<b>926</b>	<b>1056</b>	<b>201</b>	<b>380</b>
+ Estimaciones Preventivas	343	509	562	823	870	152	143
- Castigos	-318	-300	-334	-396	-348	-231	-154
+ Depreciación	132	189	71	58	59	16	19
+ Otras cuentas por cobrar	163	-190	264	-36	-51	15	-1240
+ Otras cuentas por pagar	-73	153	366	37	40	133	6725
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>558</b>	<b>919</b>	<b>2062</b>	<b>1412</b>	<b>1626</b>	<b>286</b>	<b>5873</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.



Balance: Consubanco Escenario Estrés (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
<b>ACTIVO</b>	<b>25,750</b>	<b>31,105</b>	<b>38,496</b>	<b>35,072</b>	<b>35,145</b>	<b>32,236</b>	<b>47,013</b>
Disponibilidades	2,233	1,202	1,459	1,024	878	844	6,913
Inversiones en valores	1,298	656	1,415	1,051	1,073	914	597
Operaciones con valores y derivadas	26	313	10	71	68	0	209
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	300	0	64	62	0	200
Operaciones con instrumentos financieros derivados	26	13	10	6	6	0	9
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>20,257</b>	<b>26,625</b>	<b>33,274</b>	<b>30,581</b>	<b>30,753</b>	<b>28,277</b>	<b>34,940</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>19,583</b>	<b>25,818</b>	<b>32,109</b>	<b>31,320</b>	<b>32,222</b>	<b>27,463</b>	<b>33,775</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>19,242</b>	<b>25,404</b>	<b>31,601</b>	<b>29,949</b>	<b>31,041</b>	<b>27,057</b>	<b>33,301</b>
Créditos comerciales	4,791	7,173	8,319	9,178	9,199	7,767	9,285
Créditos de consumo	14,451	18,231	23,282	20,770	21,842	19,290	24,016
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>341</b>	<b>414</b>	<b>508</b>	<b>1,371</b>	<b>1,181</b>	<b>406</b>	<b>474</b>
Créditos vencidos comerciales	0	0	0	14	13	0	0
Créditos vencidos de consumo	341	414	508	1,357	1,168	406	474
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-704	-913	-1,141	-2,743	-3,530	-982	-1,141
Partidas Diferidas	1,378	1,720	2,306	2,004	2,061	1,796	2,306
<b>Otros Activos</b>	<b>1,936</b>	<b>2,309</b>	<b>2,338</b>	<b>2,345</b>	<b>2,372</b>	<b>2,201</b>	<b>4,354</b>
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	1,260	1,439	1,178	1,440	1,451	1,424	2,418
Inmuebles, mobiliario y equipo	53	56	53	62	62	60	54
Inversiones permanentes en acciones	10	14	18	16	16	15	19
Otros activos misc. <sup>2</sup>	613	800	1,089	828	843	702	1,863
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	558	745	1,037	772	786	647	1,811
Otros activos misc (2)	55	55	52	56	57	55	52
<b>Pasivo</b>	<b>21,997</b>	<b>26,818</b>	<b>33,075</b>	<b>32,036</b>	<b>32,284</b>	<b>27,772</b>	<b>41,206</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>19,477</b>	<b>20,381</b>	<b>22,950</b>	<b>24,910</b>	<b>24,730</b>	<b>20,564</b>	<b>23,180</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	225	375	590	475	580	350	634
Depósitos a plazo	16,394	15,244	17,133	19,810	19,545	15,445	17,291
Del público en general	12,858	12,813	13,866	16,350	16,132	13,017	14,476
Mercado de dinero	3,536	2,431	3,267	3,459	3,413	2,428	2,815
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,858	4,762	5,227	4,625	4,605	4,769	5,255
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>1,502</b>	<b>4,016</b>	<b>7,001</b>	<b>4,270</b>	<b>4,713</b>	<b>4,615</b>	<b>7,494</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>428</b>	<b>462</b>	<b>204</b>	<b>0</b>
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0	0	421	455	200	0
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0	0	7	7	4	0
<b>Otras cuentas por pagar<sup>3</sup></b>	<b>421</b>	<b>570</b>	<b>959</b>	<b>677</b>	<b>698</b>	<b>657</b>	<b>7,426</b>
Acreead. diversos y otras	421	570	959	677	698	657	7,426
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>368</b>	<b>1,504</b>	<b>1,502</b>	<b>1,450</b>	<b>1,375</b>	<b>1,509</b>	<b>1,513</b>
<b>Impuestos diferidos (a cargo)</b>	<b>221</b>	<b>327</b>	<b>648</b>	<b>283</b>	<b>289</b>	<b>206</b>	<b>1,514</b>
ISR (a cargo)	156	253	589	210	215	126	1,455
PTU (a cargo)	65	74	59	74	74	80	59
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>79</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,753</b>	<b>4,287</b>	<b>5,421</b>	<b>3,037</b>	<b>2,860</b>	<b>4,464</b>	<b>5,807</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>	<b>1,616</b>
Capital social	1,486	1,486	1,616	1,486	1,486	1,486	1,616
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130	130	0	130	130	130	0
<b>Capital ganado</b>	<b>2,137</b>	<b>2,671</b>	<b>3,805</b>	<b>1,421</b>	<b>1,244</b>	<b>2,848</b>	<b>4,191</b>
Reservas de capital	353	353	353	353	353	353	353
Resultado de ejercicios anteriores	1,459	1,759	2,316	1,743	1,085	2,314	3,463
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-1	1	6	2	2	-2	-2
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	14	2	-1	-17	-17	-16	-1
Remediación por beneficios definidos a los empleados	1	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Resultado neto mayoritario	311	558	1,133	-658	-176	201	380
<b>Deuda Neta</b>	<b>18,237</b>	<b>24,613</b>	<b>29,538</b>	<b>29,232</b>	<b>29,564</b>	<b>20,547</b>	<b>27,375</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 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 Estrés (P\$m)	Anual					Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
Ingresos por intereses	5,101	6,789	8,497	8,251	8,202	1,929	2,320
Gastos por intereses (menos)	2,402	3,122	3,307	3,863	3,781	825	786
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>2,699</b>	<b>3,667</b>	<b>5,190</b>	<b>4,389</b>	<b>4,420</b>	<b>1,104</b>	<b>1,534</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	343	509	562	1,188	1,154	152	143
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>2,356</b>	<b>3,158</b>	<b>4,628</b>	<b>3,201</b>	<b>3,266</b>	<b>952</b>	<b>1,391</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	29	48	59	36	36	16	12
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	103	125	162	80	80	39	40
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	53	-137	-485	-309	-262	-65	-130
Resultado por valuación a valor razonable	40	51	6	21	21	9	8
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	13	-188	-491	-330	-283	-74	-138
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,335</b>	<b>2,944</b>	<b>4,040</b>	<b>2,848</b>	<b>2,961</b>	<b>864</b>	<b>1,233</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	1,766	2,111	2,353	3,507	3,137	582	640
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>569</b>	<b>833</b>	<b>1,687</b>	<b>-658</b>	<b>-176</b>	<b>282</b>	<b>593</b>
ISR y PTU Causado (menos)	261	279	558	0	0	82	206
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>311</b>	<b>558</b>	<b>1,133</b>	<b>-658</b>	<b>-176</b>	<b>201</b>	<b>380</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Consubanco	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
Índice de Morosidad	1.7%	1.6%	1.6%	4.4%	3.7%	1.8%	1.7%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	2.7%	2.6%	7.0%	4.8%	3.3%	2.4%
MIN Ajustado	12.3%	12.1%	13.7%	9.0%	9.1%	11.9%	12.7%
Índice de Eficiencia	65.9%	61.1%	51.1%	86.9%	76.2%	59.2%	57.2%
ROA Promedio	1.4%	2.0%	3.2%	-1.9%	-0.5%	1.9%	2.5%
Índice de Capitalización Básico	12.2%	9.4%	9.9%	5.6%	5.2%	11.7%	9.1%
Índice de Capitalización Neto	13.9%	14.1%	14.0%	9.8%	9.0%	15.7%	13.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.9	6.7	7.6	13.5	12.5	5.8	7.4
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	12.6%	12.7%	14.1%	11.0%	11.0%	12.8%	13.1%
Tasa Activa	26.5%	26.1%	25.2%	23.2%	23.0%	26.4%	25.6%
Tasa Pasiva	13.9%	13.4%	11.1%	12.2%	11.9%	13.6%	12.5%
CCL	250.0%	447.3%	416.1%	212.3%	198.4%	239.1%	204.3%
NSFR	1.1	1.0	1.0	0.9	0.8	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 2T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco Escenario Estrés (P\$m)	Anual					Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
<b>Actividades de Operación</b>							
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	311	558	1,133	-658	-176	201	380
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo</b>	484	685	638	1,246	1,213	146	167
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	343	509	562	1,188	1,154	152	143
Depreciación y Amortización	132	189	71	58	59	16	19
Depreciación de Activos Fijos	22	42	26	58	59	6	6
Amortización de cargos diferidos	110	147	45	0	0	10	13
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	10	-13	0	0	0	-21	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-1	0	5	0	0	-1	5
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	795	1,243	1,771	588	1,037	347	547
Inversiones en valores	0	0	0	-1	-23	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-1,298	642	-759	13	38	-258	818
Aumento en la cartera de credito	-6,445	-6,877	-7,211	-1,210	-1,269	-1,803	-1,809
Derechos de cobro adquiridos	0	0	0	-22	-58	200	0
Otras Cuentas por Cobrar	163	-190	264	2	-11	15	-1,240
Impuestos diferidos (a favor)	185	97	337	0	0	-127	18
Otros activos misc.	846	-271	-237	-20	-15	107	-108
Captacion	5,161	904	2,569	1,182	-180	182	220
Prestamos de Bancos	1,502	2,544	2,984	-520	443	559	501
Otras Cuentas por Pagar	-73	153	366	19	21	133	6,725
Impuestos diferidos (a cargo)	278	-300	300	9	6	300	-200
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	-1	-0	0	0
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	319	-3,298	-1,387	-548	-1,049	-692	4,925
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	1,114	-2,055	384	40	-11	-345	5,472
<b>Actividades de Financiamiento</b>	365	1,132	3	-50	-75	17	1
Emisión de Obligaciones Subordinadas	365	1,132	0	-50	-75	0	1
Otros	0	0	3	0	0	17	0
<b>Actividades de Inversión</b>	-94	-108	-130	-59	-60	-30	-19
Adquisición de mobiliario y equipo	-94	-108	-130	-59	-60	-30	-19
<b>Cambio en Efectivo</b>	1,385	-1,031	257	-68	-146	-358	5,454
<b>Disponibilidad al principio del periodo</b>	848	2,233	1,202	1,093	1,024	1,202	1,459
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	2,233	1,202	1,459	1,024	878	844	6,913
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	558	919	2,062	-257	680	286	5,873

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	1T25	1T26
<b>Resultado Neto</b>	311	558	1133	-658	-176	201	380
+ Estimaciones Preventivas	343	509	562	1188	1154	152	143
- Castigos	-318	-300	-334	-866	-367	-231	-154
+ Depreciación	132	189	71	58	59	16	19
+ Otras cuentas por cobrar	163	-190	264	2	-11	15	-1240
+ Otras cuentas por pagar	-73	153	366	19	21	133	6725
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	558	919	2062	-257	680	286	5873

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario de estrés.



## 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	1T22 – 1T26
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.

\*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 certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA). HR Ratings LLC se encuentra 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 de 1934("HR Ratings").

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

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](http://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, 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](http://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](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS