

Consubanco LP
HR A
**Perspectiva
Positiva**

Consubanco CP
HR2

Instituciones Financieras
12 de octubre de 2026
A NRSRO Rating*

2024
HR A
Perspectiva Estable

2025
HR A
Perspectiva Estable

2026
HR A
Perspectiva Positiva



Luis Rodríguez

luis.rodriguez@hrratings.com

Analista Responsable
Asociado Sr



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva y de HR2 para Consubanco

La modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva para las calificaciones de Largo Plazo de Consubanco¹ se basa en la fortaleza en su posición de solvencia y niveles de rentabilidad observados en los últimos doce meses (12m). Con ello, al cierre del segundo trimestre de 2026 (2T26), el Banco mostró un índice de capitalización básico de 10.6%, mientras que, para el índice de capitalización neto, el cual considera en su cálculo la emisión de Obligaciones Subordinadas de Capital², se situó en niveles de 14.3%, mostrando un crecimiento contra lo observado al 2T25 de 9.1% y 13.5% respectivamente, así como por arriba de lo esperado en un escenario base de 9.7% y 13.4% respectivamente. A su vez, el Banco mostró una mayor generación de resultados neto, lo cual deriva de un fortalecimiento en su margen financiero ajustado, aunado con un crecimiento controlado en los gastos de administración 12m. En línea con lo anterior, la utilidad neta 12m se colocó con un monto de P\$1,431m en junio de 2026, y con ello un ROA Promedio de 3.5% (vs. P\$765m y 2.5% al 2T25; P\$837m y 2.2% en un escenario base). Con los factores antes mencionados, la Perspectiva Positiva se podría concretar en caso de que el Banco continúe mostrando un crecimiento en sus niveles de capitalización básico y neto por arriba de 12.5% y 15.0% de forma sostenida y por lo menos mantener los niveles de rentabilidad observados al 2T26. Por otro lado, el Banco continúa presentando bajos niveles de morosidad y morosidad ajustada, al cerrar con niveles de 1.5% y 2.8% al 2T26 (vs. 1.7% y 2.4% al 2T25; 2.1% y 3.1% en un escenario base). Por último, los factores ASG (ESG por sus siglas en inglés) se mantienen con etiquetas promedio y superior en la mayoría de los factores.

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Consubanco

(Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2T25	2T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera Total	30,230	35,507	19,583	25,818	32,109	37,185	41,129	45,158	36,594	37,633	38,948
Resultado Neto 12m	765	1,431	311	558	1,133	1,546	1,585	1,685	-661	-1,072	320
Índice de Morosidad	1.7%	1.5%	1.7%	1.6%	1.6%	1.4%	1.5%	1.6%	3.3%	4.1%	2.9%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	2.8%	3.3%	2.7%	2.6%	3.0%	3.1%	3.3%	5.1%	7.9%	6.1%
MIN Ajustado	12.7%	14.1%	12.3%	12.1%	13.7%	13.8%	13.5%	13.5%	9.1%	8.0%	11.2%
Índice de Eficiencia	57.2%	48.7%	65.9%	61.1%	51.1%	48.3%	50.1%	50.3%	62.7%	79.6%	78.9%
ROA Promedio	2.5%	3.5%	1.4%	2.0%	3.2%	3.5%	3.4%	3.3%	-1.5%	-2.6%	0.8%
Índice de Capitalización Básico	9.1%	10.6%	12.2%	9.4%	9.9%	10.8%	11.9%	12.9%	7.7%	5.8%	6.1%
Índice de Capitalización Neto	13.5%	14.3%	13.9%	14.1%	14.0%	14.4%	15.1%	15.8%	11.2%	9.2%	9.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.4	7.7	4.9	6.7	7.7	7.2	5.2	4.6	8.0	9.2	10.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	13.0%	13.9%	12.6%	12.7%	14.0%	13.7%	13.5%	13.5%	12.8%	11.5%	11.6%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Crecimiento en los niveles de solvencia.** Al cierre de junio de 2026, el índice de capitalización básico y neto se colocaron en niveles de 10.6% y 14.3%, lo que se compara con los niveles de 9.1% y 13.5% al 2T25; 9.7% y 13.4% en un escenario base. Es importante mencionar que el índice de capitalización neto considera la emisión de Obligaciones Subordinadas de Capital. Con ello, el crecimiento en los niveles de solvencia se explica por la constante generación de utilidades, lo que ha fortalecido el capital contable del Banco, aunado con un nulo pago de dividendos.
- **Fortaleza en los niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 3.5% al 2T26 (vs. 2.5% al 2T25 y 2.2% en un escenario base).** La fortaleza en los niveles de rentabilidad se explica por la generación de utilidades netas 12m de P\$1,431m en junio de 2026, resultado del fortalecimiento en el margen financiero ajustado a través de mayores ingresos por intereses y un crecimiento controlado en el gasto administrativo (vs. P\$765m en junio de 2025 y P\$837m en un escenario base).
- **Controlados niveles de morosidad.** El Banco mostró un índice de morosidad y morosidad ajustada en niveles de 1.5% y 2.8% al 2T26, lo que se compara con los niveles observados de 1.7% y 2.4% al 2T25 y esperados en un escenario base de 2.1% y 3.1%. A pesar de mostrar un crecimiento en los niveles de morosidad ajustada, HR Ratings considera que dicho crecimiento fue limitado, por lo que, el Banco mantiene bajos niveles de morosidad.

Expectativa para Periodos Futuros

- **Fortalecimiento en los niveles de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización neto en 14.4% para 2026 y de 15.8% para 2028.** Las utilidades generadas en los tres años proyectados, aunado con 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 la cartera de crédito.** Para los tres periodos proyectados, se espera que el Banco continúe mostrando un adecuado ritmo de crecimiento sobre sus activos productivos, lo que generaría un monto en cartera de crédito por P\$37,185m en 2026 y de P\$45,158m en 2028.
- **Controlados niveles de morosidad.** Al cierre de 2026, se espera que el Banco mantenga bajos niveles en sus indicadores de morosidad y morosidad ajustada, al cerrar en 1.4% y 3.0% respectivamente, y estos alcanzarían niveles de 1.6% y 3.3% para 2028.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Factores Adicionales Considerados

- **Clientes Principales.** Los diez principales clientes de la cartera comercial acumulan un saldo de P\$6,887m al cierre de junio de 2026, lo que representa un saldo equivalente a 19.3% de la cartera total y 1.1x el capital contable del Banco (vs. P\$5,612m, 18.6% y 1.2x al cierre de junio de 2025).
- **Herramientas de Fondeo.** El Banco cuenta con fondeo a través de la captación tradicional, préstamos bancarios, emisiones y obligaciones subordinadas. Con ello, los depósitos son la principal fuente de fondeo del Banco, al representar el 54.7% del fondeo total, mientras que las emisiones de certificados bursátiles representan el 17.0% del fondeo total y los préstamos bancarios el 23.9% del fondeo total. Por último, el Banco mantiene emisiones de obligaciones subordinadas de capital, perpetuas, preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones, las cuales representan el 4.4% restante del fondeo total.
- **Niveles de liquidez.** El Banco ha mostrado adecuados niveles de liquidez de forma histórica, en donde se muestra un CCL al cierre de junio de 2026 en niveles de 325.7%, lo que se compara con el 204.3% al 2T25 y 213.0% en un escenario base. A su vez, dicho nivel se mantiene muy superior al mínimo regulatorio, el cual es de 100.0%.
- **Adecuados factores ESG.** El Banco cuenta con etiquetas promedio en factores ambientales y sociales, y etiquetas superiores en los factores de gobierno corporativo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Fortalecimiento en su posición de solvencia, con un índice de capitalización básico y neto en niveles iguales o superiores a los esperados en un escenario base de 12.5% y 15.0% 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.
- **Adecuada generación de resultados netos.** Si el Banco continúa con la adecuada generación de resultados netos, a través de un fortalecimiento en el margen financiero ajustado y un control en sus gastos administrativos, y que esto conlleve a mostrar un ROA Promedio en niveles de 3.5% o superior de forma constante, la calificación mostraría un alza.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Contracción del índice de capitalización básico y neto a niveles cercanos a 9.0% y 11.5% 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.
- **Generación marginal o negativa en sus utilidades netas.** Un deterioro en su spread de tasas, aunado con mayores estimaciones preventivas y un crecimiento desmedido en sus gastos de administración podría presionar la generación de utilidades netas, por lo que, en caso de que el Banco muestre un ROA Promedio igual o inferior al 1.0% conllevaría a una baja en la calificación.
- **Mantener elevados niveles de morosidad y morosidad ajustada, a niveles iguales o superiores a 4.0% y 7.8% respectivamente.** Se espera un crecimiento en los activos productivos del Banco; sin embargo, si el Banco no logra



contener el crecimiento en sus indicadores de morosidad, derivado de un mayor volumen de originación y mantiene un índice de morosidad ajustado igual o por arriba de 7.8%, la calificación mostraría un deterioro.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Escenario Base: Balance General

Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	25,750	31,105	38,496	44,641	48,161	52,306	36,347	44,647
Disponibilidades	2,233	1,202	1,459	2,309	1,337	1,175	1,130	3,764
Inversiones en valores	1,298	656	1,415	952	1,019	1,040	1,875	656
Operaciones con valores y derivadas	26	313	10	58	64	67	0	13
Total Cartera de Crédito Neto	20,257	26,625	33,274	38,526	42,691	46,794	31,062	36,779
Cartera de Crédito Total	19,583	25,818	32,109	37,185	41,129	45,158	30,230	35,507
Cartera de crédito vigente	19,242	25,404	31,601	36,663	40,505	44,429	29,720	34,989
Créditos comerciales	4,791	7,173	8,319	10,592	11,574	12,579	9,165	10,219
Créditos de consumo	14,451	18,231	23,282	26,071	28,931	31,850	20,555	24,770
Cartera de crédito vencida	341	414	508	521	623	729	510	518
Créditos vencidos comerciales	0	0	0	2	6	11	0	0
Créditos vencidos de consumo	341	414	508	519	617	717	510	518
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-704	-913	-1,141	-1,248	-1,302	-1,374	-1,102	-1,201
Partidas Diferidas	1,378	1,720	2,306	2,590	2,865	3,010	1,934	2,473
Otros Activos	1,936	2,309	2,338	2,796	3,050	3,230	2,280	3,435
Otras cuentas por cobrar ¹	1,260	1,439	1,178	1,209	1,338	1,408	1,294	1,401
Inmuebles, mobiliario y equipo	53	56	53	54	55	55	61	54
Inversiones permanentes en acciones	10	14	18	20	20	20	16	20
Otros activos misc. ²	613	800	1,089	1,513	1,638	1,747	909	1,960
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	558	745	1,037	1,461	1,585	1,692	854	1,919
Otros activos misc (2)	55	55	52	52	53	55	55	41
Pasivo	21,997	26,818	33,075	37,862	39,948	42,557	31,621	38,506
Captación tradicional	19,477	20,381	22,959	26,866	28,182	30,140	21,730	24,688
Depósitos de exigibilidad inmediata	225	375	590	908	1,043	1,120	456	825
Depósitos a plazo	16,394	15,244	17,133	19,740	20,692	22,303	16,504	18,024
Del publico en general	12,858	12,813	13,866	16,682	17,487	18,848	13,622	15,232
Mercado de dinero	3,536	2,431	3,267	3,058	3,205	3,455	2,882	2,792
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,858	4,762	5,236	6,218	6,448	6,718	4,770	5,839
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	1,502	4,016	6,992	7,385	7,968	8,438	6,325	8,242
Operaciones con valores y derivadas	0	0	0	0	0	0	6	0
Otras cuentas por pagar³	421	570	959	1,041	1,126	1,219	1,717	2,676
Acreeed. diversos y otras	421	570	959	1,041	1,126	1,219	1,717	2,676
Obligaciones subordinadas en circulación	368	1,504	1,502	1,506	1,505	1,505	1,508	1,507
Impuestos diferidos (a cargo)	221	327	648	1,008	1,105	1,188	322	1,338
ISR (a cargo)	156	253	589	947	1,042	1,124	263	1,286
PTU (a cargo)	65	74	59	61	62	64	59	52
Créditos diferidos y cobros anticipados	8	20	15	57	62	67	13	55
CAPITAL CONTABLE	3,753	4,287	5,421	6,779	8,214	9,749	4,726	6,141
Capital contribuido	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616
Capital social	1,486	1,486	1,616	1,616	1,616	1,616	1,486	1,616
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130	130	0	0	0	0	130	0
Capital ganado	2,137	2,671	3,805	5,163	6,598	8,133	3,110	4,525
Reservas de capital	353	353	353	353	353	353	353	353
Resultado de ejercicios anteriores	1,459	1,759	2,316	3,268	4,664	6,099	2,314	3,418
Resultado por valuación de títulos disponibles para la vent	-1	1	6	-1	-1	-1	2	-1
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	14	2	-1	-1	-1	-1	-17	-1
Remediación por beneficios definidos a los empleados	1	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Resultado neto mayoritario	311	558	1,133	1,546	1,585	1,685	460	758
Deuda Neta	18,237	24,613	29,538	33,536	36,426	39,087	28,275	32,693

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por intereses	5,101	6,789	8,497	9,989	10,451	11,256	4,005	4,773
Gastos por intereses (menos)	2,402	3,122	3,307	3,495	3,669	3,865	1,666	1,582
MARGEN FINANCIERO	2,699	3,667	5,190	6,494	6,782	7,391	2,339	3,191
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	343	509	562	705	725	862	339	348
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,356	3,158	4,628	5,788	6,057	6,529	2,000	2,843
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	29	48	59	46	50	55	34	23
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	103	125	162	175	199	220	75	83
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	53	-137	-485	-624	-643	-654	-168	-305
Resultado por valuación a valor razonable	40	51	6	2	3	3	9	1
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	13	-188	-491	-625	-645	-657	-177	-306
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,335	2,944	4,040	5,035	5,265	5,710	1,791	2,478
Gastos de administración y promoción (menos)	1,766	2,111	2,353	2,773	3,001	3,302	1,114	1,342
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	569	833	1,687	2,262	2,264	2,407	677	1,136
ISR y PTU Causado (menos)	261	279	558	718	679	722	219	380
RESULTADO NETO MAYORITARIO	311	558	1,133	1,546	1,585	1,685	460	758

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Consubanco	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	1.7%	1.6%	1.6%	1.4%	1.5%	1.6%	1.7%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	2.7%	2.6%	3.0%	3.1%	3.3%	2.4%	2.8%
MIN Ajustado	12.3%	12.1%	13.7%	13.8%	13.5%	13.5%	12.7%	14.1%
Índice de Eficiencia	65.9%	61.1%	51.1%	48.3%	50.1%	50.3%	57.2%	48.7%
ROA Promedio	1.4%	2.0%	3.2%	3.5%	3.4%	3.3%	2.5%	3.5%
Índice de Capitalización Básico	12.2%	9.4%	9.9%	10.8%	11.9%	12.9%	9.1%	10.6%
Índice de Capitalización Neto	13.9%	14.1%	14.0%	14.4%	15.1%	15.8%	13.5%	14.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.9	6.7	7.7	7.2	5.2	4.6	7.4	7.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	12.6%	12.7%	14.0%	13.7%	13.5%	13.5%	13.0%	13.9%
Tasa Activa	26.5%	26.1%	25.2%	23.8%	23.3%	23.2%	25.6%	23.8%
Tasa Pasiva	13.9%	13.4%	11.2%	10.0%	9.8%	9.7%	12.6%	10.0%
CCL	250.0%	447.3%	416.1%	239.5%	177.7%	157.5%	204.3%	325.7%
NSFR	1.1	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8	1.0	0.9

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo

Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	311	558	1,133	1,546	1,585	1,685	460	758
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	484	685	638	773	777	914	370	390
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	343	509	562	705	725	862	339	348
Depreciación y Amortización	132	189	71	64	52	52	33	38
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	10	-13	0	0	0	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-1	0	5	4	0	0	-2	4
Flujo Generado por Resultado Neto	795	1,243	1,771	2,319	2,361	2,599	830	1,148
Inversiones en valores	0	0	0	-296	-67	-21	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-1,298	642	-759	715	-7	-3	-1,219	760
Aumento en la cartera de credito	-6,445	-6,877	-7,211	-5,840	-4,615	-4,818	-4,775	-3,852
Derechos de cobro adquiridos	0	0	0	-117	-275	-146	900	0
Otras Cuentas por Cobrar	163	-190	264	-21	-128	-70	145	-213
Impuestos diferidos (a favor)	185	97	337	-57	0	0	10	-57
Otros activos misc.	846	-271	-237	411	-125	-109	-88	-36
Captacion	5,161	904	2,569	3,908	1,317	1,958	1,348	1,730
Prestamos de Bancos	1,502	2,544	2,984	392	583	470	2,309	1,249
Otras Cuentas por Pagar	-73	153	366	-216	86	93	210	1,419
Impuestos diferidos (a cargo)	278	-300	300	-130	97	83	300	200
Aumento por partidas relacionadas con la operación	319	-3,298	-1,387	-1,249	-3,130	-2,558	-860	1,200
Recursos Generados en la Operación	1,114	-2,055	384	1,070	-769	41	-30	2,348
Actividades de Financiamiento	365	1,132	3	-153	-151	-150	20	-2
Emisión de Obligaciones Subordinadas	365	1,132	0	-1	-1	0	0	-2
Otros	0	0	3	-2	0	0	20	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	-150	-150	-150	0	0
Actividades de Inversión	-94	-108	-130	-67	-52	-53	-62	-41
Adquisición de mobiliario y equipo	-94	-108	-130	-67	-52	-53	-62	-41
Cambio en Efectivo	1,385	-1,031	257	850	-972	-162	-72	2,305
Disponibilidad al principio del periodo	848	2,233	1,202	1,459	2,309	1,337	1,202	1,459
Disponibilidades al final del periodo	2,233	1,202	1,459	2,309	1,337	1,175	1,130	3,764
Flujo Libre de Efectivo	558	919	2,062	1,479	1,648	1,832	952	1,878

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	311	558	1,133	1,546	1,585	1,685	460	758
+ Estimaciones Preventivas	343	509	562	705	725	862	339	348
- Castigos	-318	-300	-334	-598	-671	-789	-235	-472
+ Depreciación	132	189	71	64	52	52	33	38
+ Otras cuentas por cobrar	163	-190	264	-21	-128	-70	145	-213
+ Otras cuentas por pagar	-73	153	366	-216	86	93	210	1,419
Flujo Libre de Efectivo	558	919	2,062	1,479	1,648	1,832	952	1,878

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Balance General

Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	25,750	31,105	38,496	40,882	41,396	43,461	36,347	44,647
Disponibilidades	2,233	1,202	1,459	1,022	551	449	1,130	3,764
Inversiones en valores	1,298	656	1,415	929	970	964	1,875	656
Operaciones con valores y derivadas	26	313	10	56	61	63	0	13
Total Cartera de Crédito Neto	20,257	26,625	33,274	36,452	37,120	39,156	31,062	36,779
Cartera de Crédito Total	19,583	25,818	32,109	36,594	37,633	38,948	30,230	35,507
Cartera de crédito vigente	19,242	25,404	31,601	35,390	36,107	37,831	29,720	34,989
Créditos comerciales	4,791	7,173	8,319	10,307	10,437	10,674	9,165	10,219
Créditos de consumo	14,451	18,231	23,282	25,083	25,671	27,157	20,555	24,770
Cartera de crédito vencida	341	414	508	1,205	1,526	1,117	510	518
Créditos vencidos comerciales	0	0	0	62	185	227	0	0
Créditos vencidos de consumo	341	414	508	1,143	1,341	890	510	518
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-704	-913	-1,141	-2,690	-3,135	-2,452	-1,102	-1,201
Partidas Diferidas	1,378	1,720	2,306	2,549	2,621	2,661	1,934	2,473
Otros Activos	1,936	2,309	2,338	2,422	2,695	2,829	2,280	3,435
Otras cuentas por cobrar ¹	1,260	1,439	1,178	870	1,059	1,130	1,294	1,401
Inmuebles, mobiliario y equipo	53	56	53	54	55	55	61	54
Inversiones permanentes en acciones	10	14	18	20	20	20	16	20
Otros activos misc. ²	613	800	1,089	1,478	1,560	1,623	909	1,960
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	558	745	1,037	1,427	1,510	1,572	854	1,919
Otros activos misc (2)	55	55	52	51	51	51	55	41
Pasivo	21,997	26,818	33,075	36,160	37,746	39,491	31,621	38,506
Captación tradicional	19,477	20,381	22,959	23,779	24,735	25,918	21,730	24,688
Depósitos de exigibilidad inmediata	225	375	590	796	993	1,018	456	825
Depósitos a plazo	16,394	15,244	17,133	17,290	19,120	20,433	16,504	18,024
Del público en general	12,858	12,813	13,866	14,611	16,158	17,267	13,622	15,232
Mercado de dinero	3,536	2,431	3,267	2,678	2,962	3,165	2,882	2,792
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,858	4,762	5,236	5,693	4,623	4,468	4,770	5,839
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	1,502	4,016	6,992	8,934	9,458	9,928	6,325	8,242
Operaciones con valores y derivadas	0	0	0	0	0	0	6	0
Otras cuentas por pagar³	421	570	959	901	938	976	1,717	2,676
Acreead. diversos y otras	421	570	959	901	938	976	1,717	2,676
Obligaciones subordinadas en circulación	368	1,504	1,502	1,506	1,505	1,505	1,508	1,507
Impuestos diferidos (a cargo)	221	327	648	985	1,053	1,104	322	1,338
ISR (a cargo)	156	253	589	925	993	1,045	263	1,286
PTU (a cargo)	65	74	59	60	59	60	59	52
Créditos diferidos y cobros anticipados	8	20	15	56	58	61	13	55
CAPITAL CONTABLE	3,753	4,287	5,421	4,722	3,650	3,970	4,726	6,141
Capital contribuido	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616	1,616
Capital social	1,486	1,486	1,616	1,616	1,616	1,616	1,486	1,616
Aportaciones para futuros aumentos de capital	130	130	0	0	0	0	130	0
Capital ganado	2,137	2,671	3,805	3,106	2,034	2,354	3,110	4,525
Reservas de capital	353	353	353	353	353	353	353	353
Resultado de ejercicios anteriores	1,459	1,759	2,316	3,418	2,757	1,685	2,314	3,418
Resultado por valuación de títulos disponibles para la vent	-1	1	6	-1	-1	-1	2	-1
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	14	2	-1	-1	-1	-1	-17	-1
Remediación por beneficios definidos a los empleados	1	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Resultado neto mayoritario	311	558	1,133	-661	-1,072	320	460	758
Deuda Neta	18,237	24,613	29,538	33,168	35,114	36,912	28,275	32,693

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 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

Escenario de Estrés: Estado de Resultados

Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por intereses	5,101	6,789	8,497	9,491	8,990	9,191	4,005	4,773
Gastos por intereses (menos)	2,402	3,122	3,307	3,471	3,637	3,774	1,666	1,582
MARGEN FINANCIERO	2,699	3,667	5,190	6,020	5,353	5,417	2,339	3,191
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	343	509	562	2,258	2,013	660	339	348
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,356	3,158	4,628	3,762	3,340	4,757	2,000	2,843
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	29	48	59	38	29	30	34	23
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	103	125	162	142	119	123	75	83
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	53	-137	-485	-627	-662	-689	-168	-305
Resultado por valuación a valor razonable	40	51	6	2	3	3	9	1
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	13	-188	-491	-629	-664	-692	-177	-306
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,335	2,944	4,040	3,030	2,589	3,975	1,791	2,478
Gastos de administración y promoción (menos)	1,766	2,111	2,353	3,313	3,661	3,655	1,114	1,342
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	569	833	1,687	-283	-1,072	320	677	1,136
ISR y PTU Causado (menos)	261	279	558	380	0	0	219	380
RESULTADO NETO MAYORITARIO	311	558	1,133	-661	-1,072	320	460	758

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Consubanco	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	1.7%	1.6%	1.6%	3.3%	4.1%	2.9%	1.7%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	3.3%	2.7%	2.6%	5.1%	7.9%	6.1%	2.4%	2.8%
MIN Ajustado	12.3%	12.1%	13.7%	9.1%	8.0%	11.2%	12.7%	14.1%
Índice de Eficiencia	65.9%	61.1%	51.1%	62.7%	79.6%	78.9%	57.2%	48.7%
ROA Promedio	1.4%	2.0%	3.2%	-1.5%	-2.6%	0.8%	2.5%	3.5%
Índice de Capitalización Básico	12.2%	9.4%	9.9%	7.7%	5.8%	6.1%	9.1%	10.6%
Índice de Capitalización Neto	13.9%	14.1%	14.0%	11.2%	9.2%	9.4%	13.5%	14.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.9	6.7	7.7	8.0	9.2	10.3	7.4	7.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2
Spread de Tasas	12.6%	12.7%	14.0%	12.8%	11.5%	11.6%	13.0%	13.9%
Tasa Activa	26.5%	26.1%	25.2%	22.9%	21.6%	21.7%	25.6%	23.8%
Tasa Pasiva	13.9%	13.4%	11.2%	10.1%	10.1%	10.1%	12.6%	10.0%
CCL	250.0%	447.3%	416.1%	108.2%	73.5%	65.6%	204.3%	325.7%
NSFR	1.1	1.0	1.0	0.7	0.7	0.7	1.0	0.9

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo

Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	311	558	1,133	-661	-1,072	320	460	758
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	484	685	638	2,325	2,065	712	370	390
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	343	509	562	2,258	2,013	660	339	348
Depreciación y Amortización	132	189	71	64	52	52	33	38
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	10	-13	0	0	0	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-1	0	5	4	0	0	-2	4
Flujo Generado por Resultado Neto	795	1,243	1,771	1,665	993	1,032	830	1,148
Inversiones en valores	0	0	0	-273	-41	5	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	-1,298	642	-759	717	-5	-1	-1,219	760
Aumento en la cartera de credito	-6,445	-6,877	-7,211	-5,359	-2,608	-2,657	-4,775	-3,852
Derechos de cobro adquiridos	0	0	0	-76	-72	-39	900	0
Otras Cuentas por Cobrar	163	-190	264	318	-189	-71	145	-213
Impuestos diferidos (a favor)	185	97	337	-57	0	0	10	-57
Otros activos misc.	846	-271	-237	446	-83	-63	-88	-36
Captacion	5,161	904	2,569	821	956	1,183	1,348	1,730
Prestamos de Bancos	1,502	2,544	2,984	1,941	524	470	2,309	1,249
Otras Cuentas por Pagar	-73	153	366	-356	37	38	210	1,419
Impuestos diferidos (a cargo)	278	-300	300	-153	68	52	300	200
Aumento por partidas relacionadas con la operación	319	-3,298	-1,387	-2,032	-1,411	-1,081	-860	1,200
Recursos Generados en la Operación	1,114	-2,055	384	-367	-418	-49	-30	2,348
Actividades de Financiamiento	365	1,132	3	-3	-1	0	20	-2
Emisión de Obligaciones Subordinadas	365	1,132	0	-1	-1	0	0	-2
Otros	0	0	3	-2	0	0	20	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0
Actividades de Inversión	-94	-108	-130	-67	-52	-53	-62	-41
Adquisición de mobiliario y equipo	-94	-108	-130	-67	-52	-53	-62	-41
Cambio en Efectivo	1,385	-1,031	257	-437	-471	-101	-72	2,305
Disponibilidad al principio del periodo	848	2,233	1,202	1,459	1,022	551	1,202	1,459
Disponibilidades al final del periodo	2,233	1,202	1,459	1,022	551	449	1,130	3,764
Flujo Libre de Efectivo	558	919	2,062	914	-728	-343	952	1,878

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo: Consubanco (P\$m)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	311	558	1,133	-661	-1,072	320	460	758
+ Estimaciones Preventivas	343	509	562	2,258	2,013	660	339	348
- Castigos	-318	-300	-334	-708	-1,569	-1,342	-235	-472
+ Depreciación	132	189	71	64	52	52	33	38
+ Otras cuentas por cobrar	163	-190	264	318	-189	-71	145	-213
+ Otras cuentas por pagar	-73	153	366	-356	37	38	210	1,419
Flujo Libre de Efectivo	558	919	2,062	914	-728	-343	952	1,878

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Razón de Apalancamiento Ajustado. (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 para Calificar Instrumentos Híbridos, Octubre 2020 Metodología de Calificación de Bancos, Febrero 2021
Calificación anterior	HR A / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación	8 de octubre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T21 – 2T26
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/

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, 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 calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

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

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS