

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa a 'A-/M' y '2/M' las Calificaciones de CONSEDE

Monterrey, Nuevo León (Septiembre 11, 2026)

PCR Verum incrementó a 'A-/M' y '2/M' desde 'BBB+/M' y '3/M', para el largo y corto plazo, respectivamente, las calificaciones corporativas de CONSEDE Consultores y Servicios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (CONSEDE). Adicionalmente, fue modificada la Perspectiva para la calificación de largo plazo a 'Estable' desde 'Positiva'.

El incremento de las calificaciones corporativas de Consede se fundamenta en la adecuada posición patrimonial para su nivel actual de operaciones, así como en la favorable evolución de sus indicadores de rentabilidad durante los últimos meses. De igual manera, estas consideran el crecimiento observado en su portafolio crediticio y la reducción presentada en su concentración por acreditado, aunque ésta aún se mantiene en un nivel relevante. También toman en cuenta los bajos niveles de morosidad en cartera, acompañados de un adecuado monitoreo de riesgos, así como la suficiente disponibilidad de fondeo para respaldar el incremento planeado de sus operaciones. No obstante, las calificaciones permanecen limitadas por la elevada dependencia de la banca de desarrollo como principal fuente de fondeo, factor que representa una oportunidad de mejora para la SOFOM.

Capitalización Adecuada Dado Su Nivel Actual de Operaciones. Al cierre del 2T26, el capital contable ascendió a Ps\$166.1 millones (2025: Ps\$157.3 millones), resultando en un índice de capitalización (capital contable / activos totales) de 23.8%, ligeramente superior al 23.4% observado al cierre de 2025. Este nivel se ha mantenido relativamente estable durante los últimos años y continúa reflejando una adecuada proporción de recursos propios dentro de la estructura financiera de la SOFOM. Asimismo, la SOFOM contempla realizar una aportación de capital por aproximadamente Ps\$4.0 millones hacia el cierre de 2026.

Indicadores de Rentabilidad Consistentes. Favorablemente, al 6M26 la utilidad neta ascendió a Ps\$8.8 millones, comparando de manera positiva respecto a los Ps\$4.7 millones generados durante el mismo periodo del año anterior y superando incluso el resultado de Ps\$7.6 millones obtenido durante todo 2025. Lo anterior, dio como resultado indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE de 2.7% y 11.2%, respectivamente, niveles superiores al 1.5% y 6.5% observados en los 6M25. Cabe destacar que el ROAE alcanzó su nivel más alto dentro del periodo analizado.

No obstante, el indicador Margen Financiero / Activos se situó en 5.6% durante los 6M26, ligeramente por debajo del 5.9% observado en el mismo periodo del año anterior. Esta reducción se encuentra asociada principalmente a la baja en las tasas de interés, lo que ha presionado el margen de las operaciones crediticias pese al crecimiento observado en el portafolio.



Evolución Positiva del Portafolio Crediticio. El portafolio crediticio de la SOFOM retomó una trayectoria de crecimiento después de la contracción observada en 2024. Al 2T26, la cartera alcanzó Ps\$653.6 millones, equivalente a un incremento de 13.8% respecto al mismo periodo del año anterior (2T25; Ps\$574.5 millones) y superior a los Ps\$620.8 millones registrados al cierre de 2025.

En opinión de PCR Verum, la evolución del portafolio de la financiera durante los últimos dieciocho meses es favorable, dado que el crecimiento de la colocación ha estado acompañado por una reducción en algunas de sus principales concentraciones por acreditado, entidad federativa y cadena productiva.

Relevante Concentración por Acreditado. Al 2T26, los 20 principales acreditados sumaron Ps\$358.2 millones, equivalentes a 54.8% de la cartera total y 2.16x el capital contable, comparando favorablemente contra el 61.0% y 2.3x observados al 2T25, respectivamente. El principal acreditado mantiene una exposición de Ps\$35.0 millones, equivalente a 5.4% de la cartera y 21.1% del capital contable, por debajo del 30.4% del capital que representaba un año antes. Si bien la mayoría de estos créditos se encuentran respaldados con garantías y cuentan con seguros de vida en favor de la institución, el incumplimiento de alguno de ellos podría impactar de manera significativa la calidad de activos y la rentabilidad de la SOFOM.

Niveles de Cartera Vencida Contenidos. Consede mantiene niveles de morosidad bajos y una tendencia de mejora durante los últimos ejercicios. Al 2T26, la cartera vencida se ubicó en Ps\$6.6 millones, equivalente a 1.0% de la cartera total, su menor nivel dentro del periodo de análisis (2T25: 1.5%). Asimismo, la cartera vencida ajustada por castigos se mantuvo en un bajo 1.1%, mientras que el índice de cobertura permaneció en 2.7x. Favorablemente, la SOFOM no realizó castigos de cartera durante 2025 ni durante los primeros seis meses de 2026, reflejo la buena evolución observada en la calidad de sus activos.

Apropiada Disponibilidad de Fondeo. A consideración de PCR Verum, Consede cuenta con líneas de fondeo suficientes para acompañar su nivel actual de operaciones, aunque mantiene una elevada dependencia de la banca de desarrollo como principal fuente de recursos. Al 2T26, las líneas vigentes ascendieron a Ps\$1,020 millones (2T25: Ps\$975 millones), de las cuales se habían dispuesto Ps\$501.6 millones, equivalente al 49.2% del monto autorizado.

Perspectiva ‘Estable’

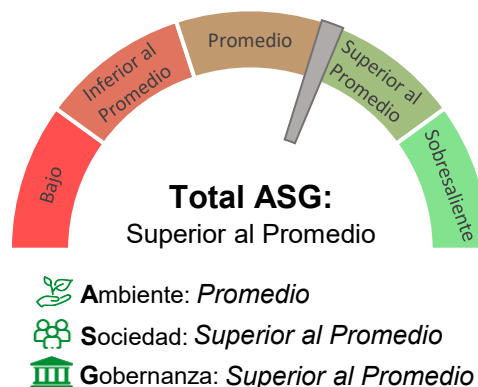
Las calificaciones podrían tener un alza en caso de un alza de calificación ante una mayor diversificación del portafolio crediticio y de sus fuentes de fondeo, acompañada por la permanencia de una adecuada calidad de activos, niveles sólidos de capitalización y una rentabilidad consistentemente favorable. Por el contrario, la perspectiva podría regresar a ‘Estable’ en caso de un deterioro relevante en la calidad de la cartera que incremente los niveles de morosidad, y/o un importante deterioro de la rentabilidad de la SOFOM, que debilite su posición patrimonial a niveles no acordes con su actual nivel de calificación.



La compañía fue constituida en el 2005, y fue en 2007 cuando adoptó su denominación social actual de CONSEDE, Consultores y Servicios, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. Sus actividades de financiamiento están orientadas principalmente hacia las micro, pequeñas y medianas empresas, con operaciones el sector agropecuario, pesquero y silvícola; así como a las relacionadas con la agroindustria y otras actividades conexas dentro del sector rural. La financiera forma parte del Grupo Empresarial Consede, integrado por empresas que participan en actividades de financiamiento, inmobiliarias, arrendamiento y hospedaje.

Factores ASG

A consideración de PCR Verum, Consede mantiene prácticas ambientales, sociales y de gobernanza en un nivel superior al promedio. En materia ambiental, la compañía mantiene el programa 'Consede Verde', mediante el cual ofrece condiciones preferenciales de financiamiento a proyectos con características sostenibles. En el ámbito social, la SOFOM ha impulsado distintas iniciativas enfocadas en inclusión financiera y condiciones laborales. Adicionalmente, durante 2025 la compañía obtuvo la certificación Great Place to Work. En materia de gobernanza, la entidad mantiene una estructura formal de control en línea con lo observado en otras Entidades calificadas por PCR Verum.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Luis Mauricio Quintero Padilla

Analista

(81) 1936-6692 Ext. 109

mauricio.quintero@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

(81) 1936-6692 Ext. 105

daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

(81) 1936-6692 Ext. 101

ignacio.sandoval@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'BBB+/M'	'A-/M'
Corto plazo	'3/M'	'2/M'
Perspectiva	'Positiva'	'Estable'



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Consede se realizó el 11 de septiembre de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio de 2026.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

