

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Revisa Perspectiva de Consubanco a Positiva; Afirma Calificaciones en 'A(mex)'**

Mexico Fri 11 Sep, 2026 - 4:01 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 11 Sep 2026: Fitch Ratings revisó la Perspectiva de la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Consubanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (Consubanco) a Positiva desde Estable. Asimismo, afirmó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'A(mex)' y 'F1(mex)', respectivamente y afirmó las calificaciones nacionales de las emisiones de deuda sénior sin garantía en 'A(mex)'.

La Perspectiva Positiva refleja la expectativa de Fitch de que Consubanco continuará mejorando su perfil financiero. Esto incluye un crecimiento recurrente que ha fortalecido su rentabilidad, junto con indicadores de calidad de activos controlados, considerando su orientación de negocio, una recuperación ligera de capital, y acceso recurrente a fuentes de fondeo diversificadas. De mantenerse estas mejoras, podrían conducir a una acción de calificación positiva en los próximos dos años.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Liderazgo en Créditos de Nómina Favorece Perfil de Negocio: Las calificaciones de Consubanco consideran su perfil de negocio favorable, respaldado por una posición sólida de mercado en préstamos de descuento de nómina con cobranza delegada dirigidos a trabajadores del sector público. El banco se especializa en empleados pensionados del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), segmento en el que figura como uno de los principales competidores de créditos con descuento vía nómina, lo que contribuye a generar volúmenes de negocio recurrentes.

Al primer semestre de 2026 (1S26), Consubanco registraba participaciones de mercado de alrededor de 8.1% en préstamos personales y 1.3% en préstamos de consumo dentro del

sistema bancario. Acorde con su estrategia, el banco ha exhibido un crecimiento crediticio sostenido, lo que ha conllevado incrementos en ingresos operativos totales (IOT), que alcanzaron MXN2,826 millones y crecieron 33% de forma interanual (promedio 2022-2025: MXN3,223 millones aproximadamente). Los IOT del banco son relativamente comparables con los de bancos en categorías de calificación similares.

Entorno Operativo Estable: La puntuación de 'bb+' con tendencia estable del entorno operativo se encuentra por debajo de su puntaje implícito de 'bbb'. Las condiciones operativas para los bancos mexicanos se mantienen; sin embargo, el desempeño económico moderado continúa influyendo en la capacidad de los bancos para generar negocios. El PIB per cápita estimado del país para 2026 es de USD16,018 y el percentil del índice de riesgo operativo (ORI; *operational risk index*) de Fitch se ubicó en 47.9% en julio de 2026, lo que respalda el puntaje implícito de 'bbb'. Fitch ajustó a la baja el entorno operativo implícito al considerar el desempeño económico como un factor negativo.

Perfil de Riesgo Refleja Enfoque Crediticio: La evaluación de Fitch del perfil de riesgo de Consuabanco considera la concentración y exposición inherente a segmentos de consumo poco bancarizados, así como su apetito por crecimiento crediticio fuerte. No obstante, estas exposiciones se mitigan parcialmente por la especialización probada del banco en el sector y por el mecanismo de cobranza delegada de sus operaciones, que permite flujos consistentes de repagos de los créditos.

Calidad de Cartera Buena; Deterioro Bajo Control: Consuabanco exhibe métricas de deterioro controladas y favorables respecto a pares de calificación. Al 1S26, el indicador de cartera en etapa 3 sobre cartera total (considera cuentas por cobrar a dependencias, incluyendo las que tienen vencimientos mayores de 90 días) se ubicó en 1.6% (cierre 2025: 1.7%) y refleja la morosidad razonable de la cartera de descuento vía nómina y la calidad sana de la cartera comercial. Fitch prevé que los controles de crédito con efectividad razonable al modelo de Consuabanco contribuirán con calidad de cartera buena en el horizonte de la calificación.

Rentabilidad Continúa Mejorando: Fitch estima que Consuabanco mantendrá su tendencia de mejora de la rentabilidad durante el horizonte de calificación, en línea con sus objetivos de operación y respaldada por su negocio bien posicionado. Al 1S26, su indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 5.6%, superior a su promedio de 3.0% entre 2022 y 2025 y al de sus pares con calificaciones similares. La rentabilidad del banco refleja márgenes de interés neto respaldados por el crecimiento crediticio consistente, manejo de costos de fondeo y tasas de mercado a la baja, así como por el control de los costos de crédito y la eficiencia operativa.

Capitalización Estrecha, Aunque en Recuperación: La capitalización de Consubanco muestra una ligera recuperación en 2026, respaldada por retención de utilidades crecientes, luego de las presiones registradas durante los dos años previos debido al crecimiento fuerte de su cartera, acorde con la estrategia de negocio del banco. Al 1S26, su indicador de capital común nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*) sobre APR fue de 10.6% (cierre 2025: 9.9%; cierre 2024: 9.4%).

Por otra parte, el indicador de capital regulatorio (ICAP) permanece razonable en 14.3% (cierre 2025: 14.0%; cierre 2024: 14.1%), sostenido por instrumentos híbridos de capital adicional nivel 1 (AT1; *additional tier 1*), los cuales favorecen su capacidad de absorción de pérdidas.

Acceso Consistente y Diversificado a Fondeo: Fitch prevé que el banco mantendrá un acceso recurrente y mayor diversificación en su estructura de financiamiento mediante depósitos de clientes, recursos quirografarios y fondeo con instituciones financieras. Lo anterior favorece su flexibilidad financiera y sus niveles de liquidez en el horizonte de calificación, pese a los desafíos del entorno y del mercado local. Esta diversificación de fondeo es consistente con el nivel de calificación del banco y con su perfil de negocio de nicho. Los depósitos de clientes y los recursos minoristas representaban cerca de 54.4% del fondeo total al 1S26, lo que conlleva un indicador de préstamos a depósitos de 203.5% (cierre 2025: 195.7%).

Deuda Sénior: Las emisiones sénior no garantizadas se califican en el mismo nivel que la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Consubanco. Para Fitch, el incumplimiento de la deuda sénior equivale al del banco, y las recuperaciones esperadas serían promedio en caso de un incumplimiento.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

--la Perspectiva de calificación podría revisarse a Estable si Consubanco no logra consolidar las mejoras esperadas en su rentabilidad y en su perfil de fondeo, al mismo tiempo que conserva sus indicadores actuales de calidad de activos y capitalización;

--bajas en las calificaciones provendrían de un deterioro sostenido del perfil de negocio que conlleve utilidad operativa por debajo de 2% de forma consistente, junto con un indicador de CET1 sobre APR continuamente por debajo de 11% o capital regulatorio por debajo de 14% de forma sostenida;

--aumento de riesgos políticos o de negocio;

--mayor riesgo de liquidez y refinanciamiento por liquidez de balance baja o menor acceso a fondeo de mercado o depósitos de clientes también presionarían las calificaciones;

--bajas en las calificaciones nacionales de la deuda sénior reflejarían disminuciones en la calificación nacional de Consubanco.

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza

--la Perspectiva Positiva podría materializarse en un alza de las calificaciones si el banco consolida las mejoras en su perfil de financiamiento, respaldadas por un mayor acceso probado a depósitos y recursos quirografarios, así como por la diversificación de fuentes que favorezcan su flexibilidad financiera. Esto, junto con la preservación de su liderazgo en el negocio de crédito de nómina, un crecimiento que continúe fortaleciendo su indicador de rentabilidad operativa de forma sostenida por encima de 4.5%, y métricas superiores a 12% para CET1 sobre APR o a 15% para capital regulatorio;

--alzas en las calificaciones nacionales de la deuda sénior reflejarían aumentos en la calificación nacional de Consubanco.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fitch reclasificó las cuentas por cobrar a dependencias como cartera, y las vencidas por más de 90 días se clasifican como cartera en etapa 3. Las reservas relacionadas con estas cuentas por cobrar fueron reclasificadas como reservas para pérdidas crediticias. El cálculo de capital tangible de Fitch excluyó las partidas del balance general de gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos del capital contable.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Abril 2, 2024);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA – MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 19/septiembre/2025

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: la información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, presupuesto de gastos, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2022 a 30/junio/2026.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado “Proceso de Calificación” disponible en el apartado “Temas Regulatorios” de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⇅	RATING TYPE ⇅	RATING ⇅	RATING ACTION ⇅	PRIOR ⇅
Consubanco, S.A., Institucion de Banca Multiple	ENac LP	A(mex) Rating Outlook Positive	Afirmada	A(mex) Rating Outlook Stable
	ENac CP	F1(mex)	Afirmada	F1(mex)
senior unsecured	ENac LP	A(mex)	Afirmada	A(mex)
CSBANCO 24 MX94CS0600C6	ENac LP	A(mex)	Afirmada	A(mex)
CSBANCO 25 MX94CS0600D4	ENac LP	A(mex)	Afirmada	A(mex)
CSBANCO 26 MX94CS0600E2	ENac LP	A(mex)	Afirmada	A(mex)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Paolo Sasmay

Associate Director

Analista Líder

+52 81 4161 7018

paolo.sasmay@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,
Monterrey 64920

Benjamin Ortiz

Associate Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7065

benjamin.ortiz@fitchratings.com

Claudio Gallina

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+55 11 4504 2216

claudio.gallina@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS**Maggie Guimaraes**

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.**PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 28 Sep 2023\)](#)[Bank Rating Criteria \(pub. 08 May 2026\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Consubanco, S.A., Institucion de Banca Multiple

EU Endorsed, UK Endorsed

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y la FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo con el Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o la FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en la página de resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene una verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de

fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Para más detalles sobre las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario, consulte el apartado de "Best and Worst-Case Measures" en la página de Rating Performance del sitio web de Fitch.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán con alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y

ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún valor. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Sur: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001". Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating

Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

dv01, una empresa de Fitch Solutions y afiliada de Fitch Ratings, puede actuar ocasionalmente como agente de datos de préstamos en ciertas transacciones de finanzas estructuradas calificadas por Fitch Ratings.

Derechos de autor © 2026 por Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation or the UK Regulation, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.