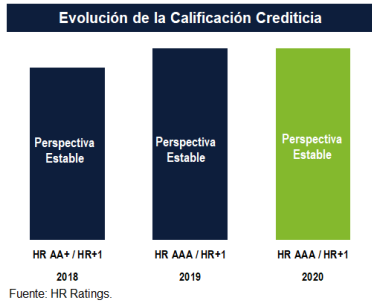


**Calificación**

BanBajío LP HR AAA  
BanBajío CP HR+1  
Perspectiva Estable



**Contactos**

**Akira Hirata**  
Subdirector de Instituciones  
Financieras / ABS  
akira.hirata@hrratings.com

**Yunuen Coria**  
Analista Sr  
yunuen.coria@hrratings.com

**Mauricio Gómez**  
Analista  
mauricio.gomez@hrratings.com

**Angel García**  
Director de Instituciones Financieras /  
ABS  
angel.garcia@hrratings.com

**HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banco del Bajío**

La ratificación de la calificación para Banco del Bajío<sup>1</sup> se basa en un índice de capitalización en nivel de fortaleza en 15.7% al 2T20, así como una estabilidad en la calidad de cartera, que muestra un índice de morosidad ajustado de 1.5% al 2T20, y un índice de cobertura elevado de 1.9x para hacer frente a posibles pérdidas crediticias por la desaceleración económica esperada (vs. 16.5%, 1.4% y 1.8x en el escenario base). Lo anterior debido a la generación de reservas adicionales por parte del Banco en el 2T20, lo que llevó a que la rentabilidad del Banco haya disminuido, con un ROA y ROE Promedio de 1.9% y 15.1%, ligeramente por debajo de nuestras expectativas de 2.3% y 18.0% en el escenario base. La calificación también considera la baja concentración a principales clientes y ahorradores, así como una adecuada disponibilidad en sus líneas de fondeo, el manejo de riesgos de mercado del Banco y el nivel de liquidez con un CCL en 117.7%. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: BanBajío (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2T19	2T20	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P*	2019P*	2020P	2021P
Cartera Total	175,990	184,276	146,168	170,255	180,208	182,715	190,845	205,095	181,572	178,013	173,998
Gastos de Administración	6,204	6,579	5,076	5,897	6,490	6,550	7,052	7,730	7,228	7,252	7,280
Resultado Neto	5,518	4,728	3,848	5,076	5,607	3,813	3,014	4,329	(8,298)	(3,359)	2,918
Índice de Morosidad	0.8%	1.0%	0.8%	0.9%	0.9%	1.3%	1.7%	1.6%	4.4%	6.3%	6.1%
Índice de Morosidad Ajustado	1.5%	1.5%	1.2%	1.4%	1.6%	1.8%	2.5%	2.2%	5.1%	8.3%	8.4%
Índice de Cobertura	1.8	1.9	2.3	1.9	1.6	1.9	1.8	1.7	2.0	2.0	2.0
MIN Ajustado	5.2%	4.5%	4.4%	5.2%	5.2%	4.0%	3.8%	4.7%	-1.1%	0.8%	3.6%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	12.2%	13.2%	14.0%	12.8%	12.6%	13.1%	13.5%	13.7%	12.6%	11.2%	11.5%
Índice de Eficiencia	43.1%	44.7%	44.8%	43.5%	43.3%	45.3%	49.5%	51.2%	51.1%	51.2%	54.1%
Índice de Eficiencia Operativa	2.7%	2.7%	2.7%	2.8%	2.8%	2.6%	2.9%	3.1%	2.9%	3.2%	3.3%
ROA Promedio	2.4%	1.9%	2.1%	2.4%	2.4%	1.5%	1.2%	1.7%	-3.4%	-1.5%	1.3%
ROE Promedio	19.6%	15.0%	18.3%	19.4%	18.7%	11.5%	8.3%	11.1%	-28.0%	-16.9%	14.0%
Índice de Capitalización	15.7%	15.7%	15.6%	16.7%	16.1%	16.0%	15.9%	15.6%	13.0%	11.1%	10.5%
Razón de Apalancamiento	7.1	6.8	7.9	7.1	6.8	6.5	5.8	5.4	7.3	10.4	9.7
Razón de Apalancamiento Ajustado	6.7	6.4	7.5	6.7	6.6	6.0	5.4	5.1	6.7	9.0	8.3
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2
CCL	137.9%	117.7%	103.3%	126.7%	139.5%	120.3%	115.6%	112.4%	111.1%	102.6%	106.9%
Coefficiente de Apalancamiento	12.0%	11.8%	11.7%	11.7%	12.2%	11.5%	9.6%	9.6%	8.2%	5.9%	6.8%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 3T20.

**Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones**

- **Fortaleza en los indicadores de solvencia, con un índice de capitalización de 15.7% al 2T20 (vs. 15.7% al 2T19 y 16.6% en el escenario base).** A pesar de un pago de dividendos por P\$2,031.0m y una recompra de acciones de P\$190.0m, el índice de capitalización permanece en un nivel de fortaleza, aunque ligeramente por debajo de nuestras expectativas.
- **Estabilidad en el índice de morosidad ajustado de 1.5% al 2T20 (vs. 1.5% al 2T19, 1.0% y 1.4% en el escenario base).** La implementación de programas de apoyo en línea con los Criterios Contables Especiales por parte de la CNBV<sup>2</sup> limitó el crecimiento de la cartera vencida, manteniéndose en niveles similares a lo observado el año anterior.
- **Generación de reservas preventivas adicionales, con un índice de cobertura de 1.9x al 2T20 (vs. 1.8x al 2T19 y 1.8x en el escenario base).** Debido a lo anterior, el Banco presentó una disminución en sus niveles de rentabilidad en comparación con el año anterior; sin embargo, HR Ratings considera positiva la generación prudencial de reservas para posibles pérdidas crediticias.

<sup>1</sup>Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco del Bajío y/o BanBajío y/o el Banco).

<sup>2</sup> Comisión Nacional Bancaria y de Valores

- **Moderado impacto derivado de la aplicación de programas de apoyo a clientes en aplicación de los Criterios Contables Especiales al Amparo de la CNBV.** A junio de 2020, el 26.4% de la cartera total se encuentra bajo el amparo de los Criterios Especiales como medida de apoyo del Banco hacia sus clientes, lo que ha repercutido en una disminución en el CCL del Banco de 137.9% al 2T19 a 117.7% al 2T20, manteniéndose en niveles adecuados-

### Expectativas para Periodos Futuros

- **Disminución en el ritmo de crecimiento de la cartera.** Como resultado del perfil conservador en la originación del Banco ante la contingencia sanitaria, se espera un crecimiento de 1.4% de la cartera total al 4T20, crecimiento inferior a las proyecciones internas del Banco.
- **Aumento en la morosidad en 2021.** Se espera un deterioro de la capacidad de pago de los clientes del Banco por la desaceleración económica esperada, lo que se traduciría en un índice de morosidad y de morosidad ajustada de 1.7% y 2.5% al 4T21.
- **Estabilidad en el índice de capitalización.** En 2020, se esperaría que el bajo crecimiento de los activos sujetos a riesgo se vea reflejado en un índice de capitalización de 16.0% al 4T20 (vs. 16.1% al 4T19).

### Factores Adicionales Considerados

- **Baja concentración de los diez principales ahorradores.** A junio de 2020, los principales ahorradores representaban 11.4% de la captación y 0.5x efectivo y equivalentes (vs. 13.9% y 0.5x al 2T19), considerando que la captación tradicional representa 88.9% de los pasivos con costo totales.
- **Baja concentración de los diez principales clientes.** A junio de 2020, los diez principales clientes representaban 11.8% de la cartera de crédito y 0.7x el capital del Banco (vs. 11.8% y 0.7x al 2T19).
- **Adecuado nivel de liquidez.** El Coeficiente de Cobertura de Liquidez trimestral promedio del Banco se mantiene en niveles de fortaleza en un nivel promedio de 117.7% del 2T20 (vs. 137.9% al 2T19).

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en los indicadores de capitalización.** Una disminución en el índice de capitalización a niveles de 12.5% podría generar una disminución en la calificación del Banco.
- **Deterioro en la liquidez del Banco.** En caso de que el CCL del Banco se ubique por debajo de 100.0%, esto reflejaría un mayor riesgo de liquidez por parte de BanBajío, situación que podría impactar la calificación.
- **Movimientos en la Calificación Soberana de México.** Cualquier movimiento de la calificación del soberano impactará la calificación global de Banco del Bajío.

**Anexo – Escenario Base**

Balance BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVO</b>	193,759	223,950	237,830	249,459	242,088	256,535	241,231	259,243
<b>Disponibilidades y Valores</b>	34,120	39,097	42,636	30,952	29,724	28,509	39,645	38,352
Disponibilidades	18,012	20,976	33,417	18,667	16,211	13,644	28,419	27,184
Inversiones en valores	16,108	18,121	9,219	12,285	13,513	14,865	11,226	11,168
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	7,494	8,795	7,487	25,892	12,598	13,074	12,660	25,896
Saldos deudores en operaciones de reporte	7,087	8,242	7,001	23,003	9,669	10,062	12,359	23,003
Operaciones con instrumentos financieros derivados	407	553	486	2,889	2,928	3,013	301	2,893
<b>Ajuste por Valuación por Activos Financieros</b>	22	18	14	0	0	0	16	0
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	143,351	167,257	177,568	178,479	185,323	199,587	173,384	180,775
<b>Cartera de Crédito Total</b>	146,168	170,255	180,208	182,715	190,844.9	205,094.6	175,990	184,276
Cartera de crédito vigente	144,955	168,655	178,506	180,428	187,689	201,855	174,504	182,386
Créditos comerciales	137,041	160,554	169,859	172,450	180,718	194,980	166,200	173,680
Actividad empresarial o comercial	118,674	137,298	147,435	147,895	154,986	167,218	145,324	148,950
Entidades financieras	10,602	10,625	9,406	11,260	11,800	12,731	9,114	11,340
Entidades gubernamentales	7,765	12,631	13,018	13,295	13,933	15,032	11,762	13,390
Créditos de consumo	1,289	1,536	2,180	2,130	2,143	2,158	1,759	2,255
Créditos a la vivienda	6,625	6,565	6,467	5,848	4,829	4,716	6,545	6,451
Cartera de crédito vencida	1,213	1,600	1,702	2,286	3,156	3,240	1,486	1,890
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,817)	(2,998)	(2,640)	(4,235)	(5,522)	(5,508)	(2,606)	(3,501)
<b>Otros Activos</b>	8,772	8,783	10,125	14,135	14,444	15,365	15,526	14,220
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	2,612	1,505	2,180	5,071	4,821	5,105	8,024	5,422
Bienes adjudicados	192	612	596	516	532	547	604	501
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,093	2,283	2,366	2,655	2,907	3,159	2,275	2,398
Inversiones permanentes en acciones	151	292	325	323	325	327	278	323
Impuestos diferidos (a favor)	1,838	1,943	2,169	2,595	2,596	2,598	1,908	2,601
Otros activos misc. <sup>2</sup>	1,886	2,148	2,489	2,975	3,263	3,629	2,437	2,975
<b>PASIVO</b>	169,580	195,400	206,168	214,532	204,914	216,137	212,079	226,014
<b>Captación Tradicional</b>	113,405	133,896	148,726	160,522	162,678	167,365	149,322	163,681
Depósitos de exigibilidad inmediata	54,892	56,123	65,033	67,677	69,046	75,300	65,000	69,160
Depósitos a plazo	58,513	77,712	80,614	89,730	90,517	92,065	84,238	91,406
Del público en general	45,991	53,746	53,654	52,412	52,872	53,776	55,120	53,391
Mercado de dinero	12,522	23,966	26,960	37,318	37,645	38,289	29,118	38,015
Emisión de Títulos de Crédito	0	61	3,079	3,115	3,115	0	84	3,115
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	38,166	41,167	42,850	36,008	24,138	30,446	40,410	46,432
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	12,401	10,437	6,749	11,784	11,581	11,490	10,224	9,709
<b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>	5,104	9,343	7,200	5,554	5,797	6,051	11,555	5,554
<b>Creditos diferidos y cobros anticipados</b>	504	557	643	665	720	786	568	638
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	24,179	28,550	31,662	34,926	37,174	40,398	29,152	33,229
<b>Capital Contribuido</b>	13,872	13,879	13,880	13,811	13,811	13,811	13,880	13,811
<b>Capital Ganado</b>	10,307	14,671	17,782	21,115	23,363	26,587	15,272	19,418
Reservas de Capital	4,957	5,481	5,798	6,336	6,336	6,336	5,989	6,336
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,540	4,125	6,653	11,689	14,749	16,680	6,650	11,689
Resultado por Valuación	17	58	(195)	(624)	(632)	(650)	(99)	(453)
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados <sup>4</sup>	(55)	(69)	(81)	(99)	(103)	(107)	(90)	(97)
Resultado Neto Mayoritario	3,848	5,076	5,607	3,813	3,014	4,329	2,822	1,943

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

\*Proyecciones base realizadas a partir del 3T20.

Otras cuentas por cobrar<sup>1</sup>: Deudores por liquidación de operaciones.

Otros activos misc.<sup>2</sup>: Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, otros activos a corto y largo plazo.

Otras cuentas por pagar<sup>3</sup>: Acreedores por liquidación de operaciones, acreedores diversos, PTU e ISR por pagar.

Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados<sup>4</sup>: inversiones del plan de pensiones.

Edo. De Resultados BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Escenario Base</b>								
Ingresos por intereses	15,948	20,062	23,027	22,342	21,271	21,971	11,403	10,556
Gastos por intereses	6,734	8,607	10,575	10,193	9,429	9,417	5,258	4,580
<b>Margen financiero</b>	<b>9,214</b>	<b>11,455</b>	<b>12,452</b>	<b>12,149</b>	<b>11,842</b>	<b>12,554</b>	<b>6,145</b>	<b>5,976</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288	906	851	2,525	2,934	1,258	339	1,273
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>7,926</b>	<b>10,549</b>	<b>11,601</b>	<b>9,624</b>	<b>8,908</b>	<b>11,296</b>	<b>5,806</b>	<b>4,703</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,149	2,478	2,725	2,722	2,744	2,962	1,268	1,332
Comisiones y tarifas pagadas	644	801	922	891	896	967	438	432
Otros ingresos (egresos) de la operación	601	410	746	471	556	559	330	160
Resultado por valuación a valor razonable <sup>1</sup>	373	221	502	337	376	391	219	122
Otros <sup>2</sup>	228	189	244	134	180	168	111	38
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>10,032</b>	<b>12,636</b>	<b>14,150</b>	<b>11,926</b>	<b>11,312</b>	<b>13,849</b>	<b>6,966</b>	<b>5,763</b>
Gastos de administración y promoción	5,076	5,897	6,490	6,550	7,052	7,730	3,162	3,251
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>4,956</b>	<b>6,739</b>	<b>7,660</b>	<b>5,377</b>	<b>4,260</b>	<b>6,120</b>	<b>3,804</b>	<b>2,512</b>
ISR y PTU Causado	1,309	1,772	2,108	1,612	1,278	1,836	842	741
ISR y PTU Diferidos	-193	-106	-47	-38	-30	-43	139	-162
<b>Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas</b>	<b>3,840</b>	<b>5,073</b>	<b>5,599</b>	<b>3,803</b>	<b>3,012</b>	<b>4,327</b>	<b>2,823</b>	<b>1,933</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	8	3	8	10	2	2	-1	10
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,848</b>	<b>5,076</b>	<b>5,607</b>	<b>3,813</b>	<b>3,014</b>	<b>4,329</b>	<b>2,822</b>	<b>1,943</b>

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

\*Proyecciones base realizadas a partir del 3T20.

Resultado por valuación a valor razonable<sup>1</sup>: Resultado por compraventa de divisas, resultado por valuación a mercado, resultado por compraventa de instrumentos financieros y resultado

Otros<sup>2</sup>: Recuperación de cartera de crédito, venta de bienes, intereses préstamos al personal, asistencia técnica, ingreso por arrendamiento y subarrendamiento, entre otros.

Métricas Financieras BanBajío	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Índice de Morosidad	0.8%	0.9%	0.9%	1.3%	1.7%	1.6%	0.8%	1.0%
Índice de Morosidad Ajustado	1.2%	1.4%	1.6%	1.8%	2.5%	2.2%	1.5%	1.5%
Índice de Cobertura	2.3	1.9	1.6	1.9	1.8	1.7	1.8	1.9
MIN Ajustado	4.4%	5.2%	5.2%	4.0%	3.8%	4.7%	5.2%	4.5%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	14.0%	12.8%	12.6%	13.1%	13.5%	13.7%	12.2%	13.2%
Índice de Eficiencia	44.8%	43.5%	43.3%	45.3%	49.5%	51.2%	43.1%	44.7%
Índice de Eficiencia Operativa	2.7%	2.8%	2.8%	2.6%	2.9%	3.1%	2.7%	2.7%
ROA Promedio	2.1%	2.4%	2.4%	1.5%	1.2%	1.7%	2.4%	1.9%
ROE Promedio	18.3%	19.4%	18.7%	11.5%	8.3%	11.1%	19.6%	15.0%
Índice de Capitalización	15.6%	16.7%	16.1%	16.0%	15.9%	15.6%	15.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento	7.9	7.1	6.8	6.5	5.8	5.4	7.1	6.8
Razón de Apalancamiento Ajustado	7.5	6.7	6.6	6.0	5.4	5.1	6.7	6.4
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
CCL	103.3%	126.7%	139.5%	120.3%	115.8%	112.4%	137.9%	117.7%
Coefficiente de Apalancamiento	11.7%	11.7%	12.2%	11.5%	9.6%	9.6%	12.0%	11.8%
Tasa Activa	9.8%	10.9%	11.6%	10.5%	10.0%	9.7%	11.4%	10.8%
Tasa Pasiva	4.2%	4.9%	5.4%	4.8%	4.7%	4.6%	5.3%	4.8%
Spread de Tasas	5.6%	6.0%	6.2%	5.6%	5.3%	5.1%	6.0%	6.0%

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



Flujo de Efectivo BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Periodo	3,848	5,076	5,607	3,813	3,014	4,329	2,822	1,943
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,305	1,059	1,854	2,822	3,238	1,539	972	1,464
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288	906	851	2,525	2,934	1,258	339	1,273
Depreciación y amortización	227	272	338	348	348	348	160	193
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	(171)	(8)	(18)	0	0
Remediación por beneficios a los empleados	0	0	0	(2)	(4)	(4)	0	0
Impuestos diferidos	(193)	(106)	(47)	(38)	(30)	(43)	139	(162)
Part. en el res. de sub. y asociadas	(8)	(3)	(8)	(10)	(2)	(2)	1	(10)
Provisiones para obligaciones diversas	(9)	(10)	720	170	0	0	333	170
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>5,153</b>	<b>6,135</b>	<b>7,461</b>	<b>6,635</b>	<b>6,252</b>	<b>5,868</b>	<b>3,794</b>	<b>3,407</b>
Disminución (Aumento) en inversiones en valores	5,526	(2,014)	8,786	(3,006)	(1,228)	(1,351)	6,829	(1,889)
Disminución (Aumento) operaciones con valores y derivadas (neto)	93	68	420	2,627	43	94	286	0
Disminución (Aumento) en la cartera de crédito	(18,683)	(23,892)	(11,645)	(494)	(9,778)	(15,523)	(6,400)	(1,538)
Aumento (Disminución) en préstamos de exigibilidad inmediata y a plazo	12,036	20,511	15,653	6,523	2,157	4,686	15,881	9,682
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios y de otros organismos	(1,127)	3,005	2,014	(8,779)	(11,870)	6,308	(571)	1,645
Disminución (Aumento) en acreedores y deducos por reporto	(2,228)	(3,261)	(2,758)	(16,301)	13,050	(663)	(4,340)	(15,752)
Disminución (Aumento) en bienes adjudicados	13	(420)	16	80	(15)	(16)	8	95
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	(2,558)	914	(947)	(3,491)	(9)	(609)	(7,719)	(3,724)
Disminución (Aumento) otras cuentas por pagar	(802)	3,384	(2,696)	(1,131)	243	255	2,215	(1,131)
Valuación por cobertura de activos financieros	5	5	0	0	0	0	0	0
<b>Aumento por las partidas relacionadas con la operación</b>	<b>(7,725)</b>	<b>(1,700)</b>	<b>8,770</b>	<b>(24,980)</b>	<b>(7,354)</b>	<b>(6,752)</b>	<b>6,189</b>	<b>(13,647)</b>
<b>Recursos generados en la operación</b>	<b>(2,572)</b>	<b>4,435</b>	<b>16,231</b>	<b>(18,345)</b>	<b>(1,102)</b>	<b>(884)</b>	<b>9,983</b>	<b>(10,240)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>								
Recursos generados en actividades de financiamiento	2,945	(915)	(2,676)	(93)	(753)	(1,082)	(2,337)	(93)
Cobro por emisión de acciones	3,390	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos financieros	0	(145)	(422)	(93)	0	0	(307)	(93)
Constitución de la Reserva Legal	0	0	(33)	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	(445)	(770)	(2,221)	0	(753)	(1,082)	(2,030)	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>								
Recursos utilizados en actividades de inversión	(316)	(525)	(517)	(603)	(600)	(600)	(203)	(191)
Adquisición de mobiliario y equipo	(331)	(530)	(491)	(618)	(600)	(600)	(216)	(206)
Dividendos cobrados	15	5	27	15	16	17	13	15
Aumento en otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago por inversión en subsidiaria	0	0	(53)	0	0	0	0	0
<b>Incremento (Disminución) de Efectivo</b>	<b>57</b>	<b>2,995</b>	<b>13,038</b>	<b>(19,041)</b>	<b>(2,456)</b>	<b>(2,567)</b>	<b>7,443</b>	<b>(10,524)</b>
Ajustes por variación en tipo de cambio en inflación	(510)	(31)	(597)	4,291	0	0	0	4,291
<b>Disponibilidades al inicio del periodo</b>	<b>18,465</b>	<b>18,012</b>	<b>20,976</b>	<b>33,417</b>	<b>18,667</b>	<b>16,211</b>	<b>20,976</b>	<b>33,417</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>18,012</b>	<b>20,976</b>	<b>33,417</b>	<b>18,667</b>	<b>16,211</b>	<b>13,644</b>	<b>28,419</b>	<b>27,184</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>3,190</b>	<b>10,745</b>	<b>3,425</b>	<b>2,663</b>	<b>6,790</b>	<b>5,906</b>	<b>2,218</b>	<b>4,880</b>

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

\*Proyecciones base realizadas a partir del 3T20.

Flujo Libre de Efectivo BanBajío (Millones de Pesos)	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Resultado Neto	3,848	5,076	5,607	3,813	3,014	4,329	2,822	1,943
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Preventivos	1,288	906	851	2,525	2,934	1,258	339	1,273
+ Depreciación y Amortización	227	272	338	348	348	348	160	193
+ Decremento (Incremento) por Cuentas por Cobrar	(1,371)	1,107	(675)	(2,891)	251	(284)	(3,318)	2,602
+ Decremento (Incremento) por Cuentas por Pagar	(802)	3,384	(2,696)	(1,131)	243	255	2,215	(1,131)
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>3,190</b>	<b>10,745</b>	<b>3,425</b>	<b>2,663</b>	<b>6,790</b>	<b>5,906</b>	<b>2,218</b>	<b>4,880</b>

**Anexo – Escenario Estrés**

Balance BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVO</b>	193,759	223,950	237,830	231,660	221,967	218,897	241,231	259,243
<b>Disponibilidades y Valores</b>	34,120	39,097	42,636	27,165	23,525	19,273	39,645	38,352
Disponibilidades	18,012	20,976	33,417	16,109	12,579	8,437	28,419	27,184
Inversiones en valores	16,108	18,121	9,219	11,056	10,946	10,836	11,226	11,168
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	7,494	8,795	7,487	24,707	27,050	29,477	12,660	25,896
Saldos deudores en operaciones de reporto	7,087	8,242	7,001	21,853	24,038	26,442	12,359	23,003
Operaciones con instrumentos financieros derivados	407	553	486	2,854	3,012	3,035	301	2,893
<b>Ajuste por Valuación por Activos Financieros</b>	22	18	14	0	0	0	16	0
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	143,351	167,257	177,568	165,561	155,741	152,851	173,384	180,775
<b>Cartera de Crédito Total</b>	146,168	170,255	180,208	181,572	178,013	173,998	175,990	184,276
Cartera de crédito vigente	144,955	168,655	178,506	173,567	166,877	163,425	174,504	182,386
Créditos comerciales	137,041	160,554	169,859	166,177	161,235	158,886	166,200	173,680
Actividad empresarial o comercial	118,674	137,298	147,435	142,515	138,277	136,262	145,324	148,950
Entidades financieras	10,602	10,625	9,406	10,850	10,527	10,374	9,114	11,340
Entidades gubernamentales	7,765	12,631	13,018	12,812	12,431	12,249	11,762	13,390
Créditos de consumo	1,289	1,536	2,180	2,139	2,136	2,171	1,759	2,255
Créditos a la vivienda	6,625	6,565	6,467	5,251	3,506	2,368	6,545	6,451
Cartera de crédito vendida	1,213	1,600	1,702	8,005.9	11,136	10,573	1,486	1,890
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,817)	(2,998)	(2,640)	(16,012)	(22,272)	(21,147)	(2,606)	(3,501)
<b>Otros Activos</b>	8,772	8,783	10,125	14,227	15,651	17,295	15,526	14,220
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	2,612	1,505	2,180	5,431	6,372	7,490	8,024	5,422
Bienes adjudicados	192	612	596	526	552	580	604	501
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,093	2,283	2,366	2,424	2,676	2,928	2,275	2,398
Inversiones permanentes en acciones	151	292	325	323	325	327	278	323
Impuestos diferidos (a favor)	1,838	1,943	2,169	2,601	2,601	2,601	1,908	2,601
Otros activos misc. <sup>2</sup>	1,886	2,148	2,489	2,921	3,125	3,369	2,437	2,975
<b>PASIVO</b>	169,580	195,400	206,168	208,836	202,540	196,562	212,079	226,014
<b>Captación Tradicional</b>	113,405	133,896	148,726	158,567	167,328	168,625	149,322	163,681
Depósitos de exigibilidad inmediata	54,892	56,123	65,033	67,702	72,136	76,120	65,000	69,160
Depósitos a plazo	58,513	77,712	80,614	87,750	92,077	92,505	84,238	91,406
Del público en general	45,991	53,746	53,654	51,255	53,783	54,033	55,120	53,391
Mercado de dinero	12,522	23,966	26,960	36,494	38,294	38,472	29,118	38,015
Emisión de Títulos de Crédito	0	61	3,079	3,115	3,115	0	84	3,115
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	38,166	41,167	42,850	32,341	16,938	9,562	40,410	46,432
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	12,401	10,437	6,749	11,709	11,758	11,537	10,224	9,709
<b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>	5,104	9,343	7,200	5,554	5,797	6,051	11,555	5,554
<b>Creditos diferidos y cobros anticipados</b>	504	557	643	665	720	786	568	638
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	24,179	28,550	31,662	22,823	19,427	22,335	29,152	33,229
<b>Capital Contribuido</b>	13,872	13,879	13,880	13,811	13,811	13,811	13,880	13,811
<b>Capital Ganado</b>	10,307	14,671	17,782	9,012	5,616	8,524	15,272	19,418
Reservas de Capital	4,957	5,481	5,798	6,336	6,336	6,336	5,989	6,336
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,540	4,125	6,653	11,689	3,391	33	6,650	11,689
Resultado por Valuación	17	58	(195)	(616)	(650)	(655)	(99)	(453)
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados <sup>4</sup>	(55)	(69)	(81)	(99)	(103)	(107)	(90)	(97)
Resultado Neto Mayoritario	3,848	5,076	5,607	(8,298)	(3,359)	2,918	2,822	1,943

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

\*Proyecciones Estrés realizadas a partir del 3T20.

Otras cuentas por cobrar<sup>1</sup>: Deudores por liquidación de operaciones.

Otros activos misc.<sup>2</sup>: Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, otros activos a corto y largo plazo.

Otras cuentas por pagar<sup>3</sup>: Acreedores por liquidación de operaciones, acreedores diversos, PTU e ISR por pagar.

Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados<sup>4</sup>: inversiones del plan de pensiones.

Edo. De Resultados BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Escenario Estrés</b>								
Ingresos por intereses	15,948	20,062	23,027	22,133	21,557	20,513	11,403	10,556
Gastos por intereses	6,734	8,607	10,575	10,143	9,375	8,968	5,258	4,580
<b>Margen financiero</b>	<b>9,214</b>	<b>11,455</b>	<b>12,452</b>	<b>11,990</b>	<b>12,182</b>	<b>11,545</b>	<b>6,145</b>	<b>5,976</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288	906	851	14,632	10,276	3,254	339	1,273
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>7,926</b>	<b>10,549</b>	<b>11,601</b>	<b>-2,642</b>	<b>1,906</b>	<b>8,291</b>	<b>5,806</b>	<b>4,703</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,149	2,478	2,725	2,577	2,290	2,221	1,268	1,332
Comisiones y tarifas pagadas	644	801	922	843	748	725	438	432
Otros ingresos (egresos) de la operación	601	410	746	407	443	410	330	160
Resultado por valuación a valor razonable <sup>1</sup>	373	221	502	284	288	277	219	122
Otros <sup>2</sup>	228	189	244	123	156	132	111	38
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>10,032</b>	<b>12,636</b>	<b>14,150</b>	<b>-501</b>	<b>3,891</b>	<b>10,196</b>	<b>6,966</b>	<b>5,763</b>
Gastos de administración y promoción	5,076	5,897	6,490	7,228	7,252	7,280	3,162	3,251
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>4,956</b>	<b>6,739</b>	<b>7,660</b>	<b>-7,729</b>	<b>-3,361</b>	<b>2,916</b>	<b>3,804</b>	<b>2,512</b>
ISR y PTU Causado	1,309	1,772	2,108	741	0	0	842	741
ISR y PTU Diferidos	-193	-106	-47	-162	0	0	139	-162
<b>Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas</b>	<b>3,840</b>	<b>5,073</b>	<b>5,599</b>	<b>-8,308</b>	<b>-3,361</b>	<b>2,916</b>	<b>2,823</b>	<b>1,933</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	8	3	8	10	2	2	-1	10
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,848</b>	<b>5,076</b>	<b>5,607</b>	<b>-8,298</b>	<b>-3,359</b>	<b>2,918</b>	<b>2,822</b>	<b>1,943</b>

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

\*Proyecciones Estrés realizadas a partir del 3T20.

Resultado por valuación a valor razonable<sup>1</sup> Resultado por compraventa de divisas, resultado por valuación a mercado, resultado por compraventa de instrumentos financieros y resultado

Otros<sup>2</sup>: Recuperación de cartera de crédito, venta de bienes, intereses préstamos al personal, asistencia técnica, ingreso por arrendamiento y subarrendamiento, entre otros.

Métricas Financieras BanBajío	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Índice de Morosidad</b>	0.8%	0.9%	0.9%	4.4%	6.3%	6.1%	0.8%	1.0%
<b>Índice de Morosidad Ajustado</b>	1.2%	1.4%	1.6%	5.1%	8.3%	8.4%	1.5%	1.5%
<b>Índice de Cobertura</b>	2.3	1.9	1.6	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9
<b>MIN Ajustado</b>	4.4%	5.2%	5.2%	-1.1%	0.8%	3.6%	5.2%	4.5%
<b>Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos</b>	14.0%	12.8%	12.6%	12.6%	11.2%	11.5%	12.2%	13.2%
<b>Índice de Eficiencia</b>	44.8%	43.5%	43.3%	51.1%	51.2%	54.1%	43.1%	44.7%
<b>Índice de Eficiencia Operativa</b>	2.7%	2.8%	2.8%	2.9%	3.2%	3.3%	2.7%	2.7%
<b>ROA Promedio</b>	2.1%	2.4%	2.4%	-3.4%	-1.5%	1.3%	2.4%	1.9%
<b>ROE Promedio</b>	18.3%	19.4%	18.7%	-28.0%	-16.9%	14.0%	19.6%	15.0%
<b>Índice de Capitalización</b>	15.6%	16.7%	16.1%	13.0%	11.1%	10.5%	15.7%	15.7%
<b>Razón de Apalancamiento</b>	7.9	7.1	6.8	7.3	10.4	9.7	7.1	6.8
<b>Razón de Apalancamiento Ajustado</b>	7.5	6.7	6.6	6.7	9.0	8.3	6.7	6.4
<b>Cartera Vigente a Deuda Neta</b>	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2
<b>CCL</b>	103.3%	126.7%	139.5%	111.1%	102.6%	106.9%	137.9%	117.7%
<b>Coficiente de Apalancamiento</b>	11.7%	11.7%	12.2%	8.2%	5.9%	6.8%	12.0%	11.8%
<b>Tasa Activa</b>	9.8%	10.9%	11.6%	10.4%	9.9%	9.5%	11.4%	10.8%
<b>Tasa Pasiva</b>	4.2%	4.9%	5.4%	4.8%	4.7%	4.6%	5.3%	4.8%
<b>Spread de Tasas</b>	5.6%	6.0%	6.2%	5.6%	5.2%	4.9%	6.0%	6.0%

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

Flujo de Efectivo BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Período	3,848	5,076	5,607	(8,298)	(3,359)	2,918	2,822	1,943
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,305	1,059	1,854	15,044	10,584	3,591	972	1,464
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288	906	851	14,632	10,276	3,254	339	1,273
Depreciación y amortización	227	272	338	579	348	348	160	193
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	(163)	(34)	(5)	0	0
Remediación por beneficios a los empleados	0	0	0	(2)	(4)	(4)	0	0
Impuestos diferidos	(193)	(106)	(47)	(162)	0	0	139	(162)
Part. en el res. de sub. y asociadas	(8)	(3)	(8)	(10)	(2)	(2)	1	(10)
Provisiones para obligaciones diversas	(9)	(10)	720	170	0	0	333	170
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>5,153</b>	<b>6,135</b>	<b>7,461</b>	<b>6,747</b>	<b>7,225</b>	<b>6,509</b>	<b>3,794</b>	<b>3,407</b>
Disminución (Aumento) en inversiones en valores	5,526	(2,014)	8,786	(1,777)	111	109	6,829	(1,889)
Disminución (Aumento) operaciones con valores y derivadas (neto)	93	68	420	2,588	175	26	286	0
Disminución (Aumento) en la cartera de crédito	(18,683)	(23,892)	(11,645)	317	(456)	(364)	(6,400)	(1,538)
Aumento (Disminución) en préstamos de exigibilidad inmediata y a plazo	12,036	20,511	15,653	4,568	8,762	1,296	15,881	9,682
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios y de otros organismos	(1,127)	3,005	2,014	(12,446)	(15,404)	(7,375)	(571)	1,645
Disminución (Aumento) en acreedores y deudores por reporto	(2,228)	(3,261)	(2,758)	(15,151)	(2,469)	(2,674)	(4,340)	(15,752)
Disminución (Aumento) en bienes adjudicados	13	(420)	16	70	(26)	(28)	8	95
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	(2,558)	914	(947)	(3,680)	(1,144)	(1,362)	(7,719)	(3,724)
Disminución (Aumento) otras cuentas por pagar	(802)	3,384	(2,696)	(1,131)	243	255	2,215	(1,131)
Valuación por cobertura de activos financieros	5	5	0	0	0	0	0	0
<b>Aumento por las partidas relacionadas con la operación</b>	<b>(7,725)</b>	<b>(1,700)</b>	<b>8,770</b>	<b>(27,650)</b>	<b>(10,155)</b>	<b>(10,051)</b>	<b>6,189</b>	<b>(13,647)</b>
<b>Recursos generados en la operación</b>	<b>(2,572)</b>	<b>4,435</b>	<b>16,231</b>	<b>(20,903)</b>	<b>(2,930)</b>	<b>(3,542)</b>	<b>9,983</b>	<b>(10,240)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>								
Recursos generados en actividades de financiamiento	2,945	(915)	(2,676)	(93)	0	0	(2,337)	(93)
Cobro por emisión de acciones	3,390	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos financieros	0	(145)	(422)	(93)	0	0	(307)	(93)
Constitución de la Reserva Legal	0	0	(33)	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	(445)	(770)	(2,221)	0	0	0	(2,030)	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>								
Recursos utilizados en actividades de inversión	(316)	(525)	(517)	(603)	(600)	(600)	(203)	(191)
Adquisición de mobiliario y equipo	(331)	(530)	(491)	(618)	(600)	(600)	(216)	(206)
Dividendos cobrados	15	5	27	15	0	0	13	15
Aumento en otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago por inversión en subsidiaria	0	0	(53)	0	0	0	0	0
<b>Incremento (Disminución) de Efectivo</b>	<b>57</b>	<b>2,995</b>	<b>13,038</b>	<b>(21,599)</b>	<b>(3,530)</b>	<b>(4,142)</b>	<b>7,443</b>	<b>(10,524)</b>
Ajustes por variación en tipo de cambio en inflación	(510)	(31)	(597)	4,291	0	0	0	4,291
<b>Disponibilidades al inicio del periodo</b>	<b>18,465</b>	<b>18,012</b>	<b>20,976</b>	<b>33,417</b>	<b>16,109</b>	<b>12,579</b>	<b>20,976</b>	<b>33,417</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>18,012</b>	<b>20,976</b>	<b>33,417</b>	<b>16,109</b>	<b>12,579</b>	<b>8,437</b>	<b>28,419</b>	<b>27,184</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>3,190</b>	<b>10,745</b>	<b>3,425</b>	<b>2,531</b>	<b>6,567</b>	<b>5,657</b>	<b>2,218</b>	<b>4,880</b>

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

\*Proyecciones Estrés realizadas a partir del 3T20.

Flujo Libre de Efectivo BanBajío (Millones de Pesos)	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Resultado Neto	3,848	5,076	5,607	(8,298)	(3,359)	2,918	2,822	1,943
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Preventivos	1,288	906	851	14,632	10,276	3,254	339	1,273
+ Depreciación y Amortización	227	272	338	579	348	348	160	193
+ Decremento (Incremento) por Cuentas por Cobrar	(1,371)	1,107	(675)	(3,251)	(941)	(1,118)	(3,318)	2,602
+ Decremento (Incremento) por Cuentas por Pagar	(802)	3,384	(2,696)	(1,131)	243	255	2,215	(1,131)
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>3,190</b>	<b>10,745</b>	<b>3,425</b>	<b>2,531</b>	<b>6,567</b>	<b>5,657</b>	<b>2,218</b>	<b>4,880</b>



## Glosario de Bancos

**Activos Productivos.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas + Operaciones de Reporto + Instrumentos Financieros Derivados

**Activos Sujetos a Riesgo.** Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

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

**Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL).** Activos Líquidos Computables / Salidas Netas de Efectivo.

**Cartera Vigente a Deuda Neta.** Cartera Vigente / (Pasivos con Costo + Operaciones con Valores y Derivados (Pasivo) – Disponibilidades – Inversiones en Valores – Operaciones con Valores y Derivados (Activo)).

**Deuda Neta.** Captación Tradicional + Préstamos Bancarios + Operaciones con Valores y Derivados – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

**Índice de Capitalización.** Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

**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 Eficiencia Operativa.** Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 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).

**Pasivos con Costo.** Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Saldos Deudores en Operaciones de Reportos + Operaciones Pasivas de Derivados.

**Razón de Apalancamiento.** Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

**ROA Promedio.** Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

**ROE Promedio.** Utilidad Neta 12m / Capital Contable 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.



## HR Ratings Contactos Dirección

### Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

#### Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130  
alberto.ramos@hrratings.com

#### Director General

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3130  
fernando.montesdeoca@hrratings.com

#### Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130  
anibal.habeica@hrratings.com

### Análisis

#### Dirección General de Análisis

Pedro Latapí +52 55 8647 3845  
pedro.latapi@hrratings.com

#### Finanzas Públicas Quirografarias / Soberanos

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139  
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147  
alvaro.rodriguez@hrratings.com

#### Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549  
angel.garcia@hrratings.com

#### Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1253 3140  
alfonso.sales@hrratings.com

#### Dirección General de Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133  
felix.boni@hrratings.com

#### Finanzas Públicas Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143  
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148  
roberto.soto@hrratings.com

#### Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 55 1500 3146  
luis.miranda@hrratings.com

José Luis Cano + 52 55 1500 0763  
jose Luis.cano@hrratings.com

### Regulación

#### Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309  
rogelio.arguelles@hrratings.com

#### Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761  
alejandra.medina@hrratings.com

### Negocios

#### Dirección General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134  
francisco.valle@hrratings.com



Credit  
Rating  
Agency

# Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA  
HR+1

A NRSRO Rating\*

Instituciones Financieras  
10 de septiembre de 2020

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.  
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadoradora:

**Criterios Generales Metodológicos (México), Marzo 2019**  
**Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009**

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

**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.**

Calificación anterior	Banco del Bajío: HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	Banco del Bajío: 23 de agosto de 2019
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T13 – 2T20
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

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadoradora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (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 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).*

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, 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 calificadoradora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (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 de México S.A. de C.V. (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, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

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 y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings 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 por 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 lo anterior, 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 (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 (o el equivalente en otra moneda).

\*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadoradora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.