

Calificación

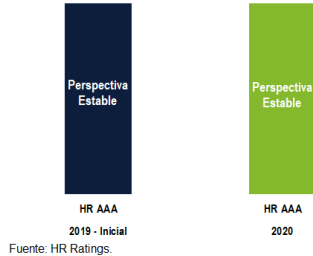
BBAJIO 19

HR AAA

Perspectiva

Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

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 para la emisión BBAJIO 19 por un monto de P\$3,000m

La ratificación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BBAJIO 19¹ se basa en la calificación contraparte de Banco del Bajío², la cual fue ratificada en HR AAA el 10 de septiembre de 2020. Por su parte, la calificación del Emisor 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 promedio en 117.7% del 2T20. Los principales supuestos y resultados son:

La emisión fue realizada el 27 de noviembre de 2019 y tiene un monto de P\$3,000m a un plazo de 1,092 días, o aproximadamente 3 años. La emisión devenga intereses a una tasa de TIIE + 0.29%. Cabe mencionar que la Emisión fue emitida al amparo de un Programa de CEBURS por hasta P\$15,000m.

Características de la Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios de Banco del Bajío

Tipo de Valor	Certificados Bursátiles Bancarios
Clave de la Emisión	BBAJIO 19
Fecha de Colocación	27 de noviembre de 2019
Fecha de Vencimiento	27 de noviembre de 2022
Plazo de la Emisión	1,092 días, aproximadamente 3 años
Monto de la Emisión	P\$3,000m
Tasa de la Emisión	TIIE + 0.29%
Amortización de Principal	Un solo pago en la fecha de vencimiento. Se pagará una cantidad igual al monto que resulte mayor entre (a) el valor nominal de los CEBURS objeto de amortización total o parcial y (b) el precio limpio calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 días previos a la fecha de amortización anticipada multiplicado por el importe de principal a amortizar dividido entre el valor nominal ajustado de cada Certificado Bursátil.
Amortización Anticipada	
Garantía	Quirografía
Destino de los Fondos	Refinanciación de pasivos y fines corporativos generales
Intermediarios Colocadores	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México

Fuente: HR Ratings con información del Banco.

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 y 1.4% en el escenario base).** La implementación de programas de

¹ Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios con clave de pizarra BBAJIO 19 (la Emisión).

² Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco del Bajío y/o BanBajío y/o el Banco y/o el Emisor).

apoyo en línea con los Criterios Contables especiales 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.
- **Moderado impacto derivado de la aplicación de programas de apoyo a clientes en aplicación de los Criterios Contables Especiales al Amparo de la CNBV³.** 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 16.2% 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.
- **Adecuado nivel de liquidez.** El Coeficiente de Cobertura de Liquidez 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.

³Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Calificación del Emisor

BanBajío es una institución de Banca Múltiple constituida en la Ciudad de León, Guanajuato, que realiza una amplia gama de actividades bancarias en 28 estados de la República Mexicana mediante su red de 306 sucursales. El Banco cuenta con dos subsidiarias donde cuenta con 99.99% de participación: Financiera Bajío y SINCA Bajío. Las principales actividades de BanBajío incluyen la oferta de productos financieros de crédito, ahorro, inversión, servicios bancarios, transaccionalidad y procesamiento de pagos, entre otros. El Banco se ha enfocado históricamente en el segmento de créditos comerciales otorgados a PyMEs y a corporativos, con una participación diversificada en sectores económicos. De igual forma, se tiene una participación en créditos gubernamentales y una estrategia de mediano plazo para incrementar su posicionamiento en el segmento de créditos de consumo.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla la evolución de la situación financiera de BanBajío durante los últimos 12 meses. Asimismo, se analiza el comparativo entre los resultados proyectados en la última revisión anual con fecha del 23 de agosto del 2019 por HR Ratings y los resultados observados al segundo trimestre de 2020. Los escenarios proyectados en el último reporte tomaron en consideración el plan de negocios del Banco.

Tabla 1. Supuestos y Resultados BanBajío	Resultados Observados		Escenarios Calificación 2019	
	2T19	2T20	Base 2T20P*	Estrés 2T20P*
Cifras en millones de pesos				
Cartera de Crédito Vigente	174,504	182,386	203,586	169,781
Cartera de Crédito Vencida	1,486	1,890	2,037	9,185
Captación Tradicional	149,322	163,681	157,155	148,007
Margen Financiero 12m	12,209	12,283	14,119	11,928
Estimaciones Preventivas 12m	828	1,785	1,721	15,824
Comisiones y Tarifas Netas 12m	1,693	1,873	2,076	1,711
Otros Ingresos (Egresos de la Operación) 12m	489	573	523	459
Gastos de Administración 12m	6,204	6,589	6,809	7,082
Resultado Neto 12m	5,518	4,734	5,764	-7,823
Índice de Morosidad	0.8%	1.0%	1.0%	5.1%
Índice de Morosidad Ajustado	1.5%	1.5%	1.4%	6.4%
Índice de Cobertura	1.8	1.9	1.8	1.8
MIN Ajustado	5.2%	4.5%	5.2%	-1.7%
Índice de Eficiencia	43.1%	44.7%	40.7%	50.2%
Índice de Eficiencia Operativa	2.7%	2.7%	2.7%	3.1%
ROA Promedio	2.4%	1.9%	2.3%	-3.4%
ROE Promedio	19.6%	15.1%	18.0%	-33.5%
Índice de Capitalización	15.7%	15.7%	16.5%	11.2%
Razón de Apalancamiento	7.1	6.8	6.8	8.8
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.7	6.4	6.4	8.2
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2
CCL	137.9%	117.7%	128.7%	120.8%
Coefficiente de Apalancamiento	12.0%	11.8%	11.5%	7.0%
Tasa Activa	11.4%	10.8%	11.2%	11.1%
Tasa Pasiva	5.3%	4.8%	4.8%	5.4%
Spread de Tasas	6.0%	6.0%	6.4%	5.8%

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

*Proyecciones realizadas en el reporte de revisión anual publicado por HR Ratings el 23 de agosto de 2019.

Evolución de la Cartera de Crédito

A junio de 2020, la cartera de crédito total de Banco del Bajío presentó una desaceleración en su ritmo de crecimiento, alcanzando una tasa de crecimiento anual de 4.7% para cerrar con un saldo de P\$184,276.0m (vs. 11.1% y P\$175,990.0m a junio de 2019, 16.8% y P\$203,586.0m en el escenario base). La desaceleración en el ritmo de crecimiento de la cartera deriva de una estrategia de colocación más conservadora por parte del Banco ante la desaceleración económica observada desde 2019. Dicha estrategia se exacerbó en 2020 por la contingencia sanitaria, ya que el Banco se enfocó en mantener un adecuado perfil crediticio en su cartera, reduciendo su originación con nuevos clientes.

La cartera total del Banco se divide en cartera empresarial, de entidades financieras, de entidades de gobierno, de consumo y de vivienda. La cartera empresarial, que continúa siendo la más representativa para BanBajío, presenta una disminución en su ritmo de crecimiento año con año, que se ubicó en 2.8% con un saldo de P\$150,385.0m a junio de 2020 (vs. 12.2% y P\$146,300.0m a junio de 2019, 17.4% y P\$170,561.3m en el escenario base). En cuanto a las carteras de entidades gubernamentales e instituciones financieras, la primera tuvo un ritmo de crecimiento menor al esperado por HR Ratings mientras la segunda superó las expectativas del escenario base, con un cambio año con año de 13.8% y 24.0% respectivamente, cerrando con un saldo de P\$13,390.0m y P\$11,353.0m a junio de 2020 (17.4%, P\$13,805.6m y P\$10,696.8m en el escenario base). Finalmente, la cartera de consumo mostró una desaceleración registrando un cambio año con año del 28.4% al 2T20 y un saldo de P\$2,357.0m a junio de 2020 (vs. 31.4% y P\$1,836.0m al 2T19, 15.1% y P\$2,025.1m en el escenario base).

La cartera de Banco del Bajío muestra un desempeño en línea con nuestras expectativas, manteniendo niveles bajos de morosidad al cierre del 2T20, con un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado en niveles de 1.0% y 1.5% al 2T20 (vs. 0.8% y 1.5% al 2T19; 1.0% y 1.4% en el escenario base). Observando el comportamiento de las distintas carteras del Banco al 2T20, la cartera empresarial muestra un índice de morosidad 0.8%, mientras que en la cartera de vivienda el índice de morosidad asciende a 5.0% y en la cartera de consumo a 4.3% (vs. 0.6%, 5.7% y 4.2% al 2T19). En este sentido, la cartera de crédito ha mostrado un bajo crecimiento en la morosidad a pesar de la desaceleración económica observada en últimos periodos, lo que se explica por la estrategia conservadora en colocación, enfocada en clientes recurrentes y con buen historial de pagos.

Con respecto a los programas de apoyo relacionados al COVID-19, el Banco autorizó el otorgamiento de periodos de gracia a sus clientes de hasta seis meses de acuerdo con los Criterios Especiales establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. A junio de 2020 un total de P\$48,590.0m, equivalente al 26.4% de la cartera total, pertenecientes a 30,968 créditos entraron al programa al amparo de los Criterios Especiales. La cartera en programas de apoyo corresponde principalmente a la cartera de créditos comerciales donde el apoyo asciende a un monto de P\$43,941.0m. De igual forma, se presentó un porcentaje de 57.9% de la cartera de créditos hipotecarios y 30.4% de la cartera de consumo en programas de apoyo.

A consideración de HR Ratings, la aplicación de programas de apoyo ha tenido un impacto limitado en la liquidez del Banco, al mantener un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 117.7% al 2T20, incluso con la disminución esperada en los flujos de cobranza. Lo anterior como resultado de los elevados niveles de liquidez que se mantenían al cierre del 4T19, de 139.5%, que le permitieron absorber el impacto de las

prórrogas a los créditos. De igual forma, el porcentaje de cartera que solicitó un plan de apoyo se encuentra en línea con otras instituciones de banca múltiple comparables, reflejando la adecuada diversificación de cartera.

Cobertura de la Empresa

A junio de 2020, la generación de estimaciones preventivas 12m del Banco se aceleró, acumulando una generación de estimaciones de P\$1,785.0m (vs. P\$828.0m a junio 2019 y P\$1,721.0m en el escenario base). Es importante mencionar que, como medida prudencial ante posibles deterioros del portafolio, el Banco realizó una estimación adicional de reservas sobre las regulatorias por P\$556.5m en 2020, lo que explica el incremento en la generación de estimaciones, a pesar de la estabilidad en el desempeño de la cartera. En línea con lo anterior, el índice de cobertura aumentó a 1.9x, por encima de nuestras expectativas en un escenario base (vs. 1.8x al 2T19 y 1.4x en el escenario base). HR Ratings considera que la generación prudencial de reservas adicionales resulta positiva para el Banco, ya que le permitirá hacer frente a posibles pérdidas crediticias en caso de requerirlo.

Ingresos y Gastos

En cuanto al *spread* de tasas, la tasa activa disminuyó a 10.8% mientras que la tasa pasiva disminuyó a 4.8% al 2T20 (vs. 11.4% y 5.3% al 2T19; 11.2% y 4.8% en el escenario base). Por una parte, la disminución de la tasa activa se dio principalmente por la disminución de la tasa de referencia promedio que disminuyó de 8.1% a 7.2% del 2T19 a 2T20, considerando un 80.1% de la cartera total denominada a tasa variable. Por parte del costo del fondeo, se tuvo un beneficio similar en los pasivos bancarios referenciados a la TIIE además de lograr un ajuste a la baja en el costo de la captación tradicional. Derivado de los cambios en la tasa activa y pasiva el *spread* de tasas se mantuvo en 6.0% al 2T20 (vs. 6.0% al 2T19 y 6.4% en el escenario base). A pesar de la estabilidad en el *spread* de tasas, y como consecuencia de una mayor generación de estimaciones preventivas, el MIN Ajustado del Banco disminuyó a 4.5% al 2T20 (vs. 5.2% al 2T19 y 5.2% en el escenario base).

En línea con lo anterior, el Banco generó ingresos por intereses 12m por un monto de P\$22,180.0m al 2T20 (vs. P\$22,203.0m al 2T19 y P\$24,060.8m en el escenario base). Dichos ingresos provienen principalmente de intereses de la cartera de crédito por P\$18,910.0m, mostrando un crecimiento año con año de 1.4% al 2T20 (vs. P\$18,641.0m y 23.2% al 2T19). Los ingresos por intereses adicionales corresponden a intereses por efectivo, inversiones en valores, primas ganadas de operaciones de reportos y comisiones por créditos. El menor crecimiento en los ingresos por intereses 12m deriva de un bajo crecimiento de cartera al 2T20 comparado con el año anterior, así como la disminución de la tasa activa.

En cuanto a los gastos por intereses 12m, BanBajío incurrió en gastos por intereses por P\$9,897.0m al 2T20 (vs. P\$9,994.0m al 2T19). Sobre lo anterior, los gastos sobre depósitos a plazo y depósitos de exigibilidad inmediata representan el mayor gasto del Banco con un saldo 12m de P\$6,136.0m al 2T20 (vs. P\$5,856.0m al 2T19). Esto está en línea con el aumento del saldo de la captación tradicional, que se mantuvo como la principal fuente de fondeo del Banco, ascendiendo a P\$163,681.0m mientras que los pasivos bancarios acumulan un saldo de P\$46,432.0m a junio de 2020 (vs. 149,322.0m y P\$40,410.0m a junio de 2019, P\$157,155.0m y P\$43,952.3m en el escenario base).

Por otro lado, las comisiones y tarifas netas 12m del Banco aumentaron de P\$1,693.0m al 2T19 a P\$1,873.0m al 2T20. Dicho aumento corresponde principalmente a dos factores: i) mayores comisiones por operaciones de crédito, que pasaron de P\$1,481.0m al 2T19 a P\$1,595.0m al 2T20 y ii) mayores ingresos por actividades fiduciarias, pasando de P\$186.0m al 2T19 a P\$239.0m al 2T20. Asimismo, los ingresos por intermediación y valuación a valor razonable 12m aumentaron a P\$573.0m al 2T20 (vs. P\$489.0m al 2T19 y P\$523.5m en el escenario base). Dicho aumento es consecuencia del incremento en el resultado por valuación a valor razonable de P\$35.0m a P\$163.0m del 2T19 al 2T20 como resultado de la valuación de mercado de las operaciones del Banco, así como las operaciones de compraventa de divisas, que presentaron resultados por P\$468.0m al 2T20 (vs. P\$318.0m, respectivamente al 2T19). Sin embargo, como resultado de la disminución de la tasa de interés de referencia (dado que el Banco mantiene en balance swaps donde recibe flujos a tasa variable y paga a tasa fija) el resultado por operaciones de swaps disminuyó a -P\$256.0m (vs. -P\$83.0m al 2T19).

Por otro lado, los gastos de administración 12m aumentaron 6.2% a P\$6,579.0m al 2T20 (vs. P\$6,204.0m al 2T19 y P\$6,809.0m en un escenario base). Dicho aumento se debe principalmente a i) un aumento en los sueldos y salarios pagados 12m de P\$2,619.0m al 2T19 a P\$2,859.0m y ii) a un aumento en las contribuciones 12m al IPAB de P\$652.0m al 2T19 a P\$734.0m al 2T20. Como consecuencia de lo anterior, los indicadores de eficiencia aumentaron marginalmente con un índice de eficiencia de 44.7% y un índice de eficiencia operativa de 2.7% al 2T20 (vs. 43.1% y 2.7% al 2T19, 40.7% y 2.7% en un escenario base). No obstante, el Banco mantiene adecuados niveles de eficiencia, reflejando las economías de escala que mantiene para administrar sus operaciones.

Rentabilidad y Solvencia

En cuanto al resultado neto 12m del Banco, se observa que, como consecuencia del aumento en la generación de estimaciones, así como por el ligero incremento en los gastos de administración, el Banco reportó una utilidad neta 12m de P\$4,728.0m al 2T20, por debajo de lo observado el año anterior y de nuestras expectativas en un escenario base (vs. P\$5,518.0m al 2T19 y P\$5,763.6m en el escenario base). Lo anterior colocó al ROA y ROE Promedio en un nivel de 1.9% y 15.0% respectivamente (vs. 2.4% y 19.6% al 2T19, 2.3% y 18.0% en el escenario base). A pesar de la disminución en la rentabilidad del Banco en comparación con periodos anteriores, esto corresponde a la decisión prudencial de generar reservas adicionales, por lo que esto no refleja un deterioro en la capacidad de generación de resultados del negocio.

Sobre la solvencia del Banco, el índice de capitalización se mantuvo estable en comparación con el año anterior al ubicarse en 15.7% al 2T20. Lo anterior fue resultado de que los activos sujetos a riesgo mostraron un bajo crecimiento principalmente atribuible al comportamiento de la cartera de crédito, así como por una estabilidad en las posiciones sobre divisas. Por otra parte, el capital básico muestra un incremento en una proporción similar debido principalmente a las utilidades generadas en los últimos 12m. Es importante mencionar que en 2019 el Banco pagó dividendos por un monto de P\$2,031.0m, así como un monto de P\$190.0m en recompra de acciones (vs. P\$770.0m y P\$0.0m en 2018), donde para el ejercicio 2020, el Banco no tiene previsto realizar repartos de dividendos.



BBAJIO 19

CEBURS Bancarios

Banco del Bajío S.A., Institución de Banca Múltiple

HR AAA

Instituciones Financieras
10 de septiembre de 2020

Fondeo y Apalancamiento

Con respecto a la estrategia de fondeo del Banco, se ha mantenido una proporción de captación de 72.4% al pasivo total al 2T20, mientras que los pasivos bancarios se ubicaron en 20.5% (vs. 70.4% y 19.1% al 2T19). Considerando lo anterior, la razón de apalancamiento ajustada por operaciones con valores e instrumentos derivados disminuyó a 6.4x el capital contable derivado del robustecimiento del capital a través de utilidades generadas, así como por el bajo crecimiento de la cartera que limitó la necesidad de endeudamiento adicional (vs. 6.7x al 2T19 y 6.4x en el escenario base).

En línea con lo anterior, como consecuencia del aumento en la deuda neta, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantuvo en línea con periodos pasados en 1.2x, considerado un nivel sano (vs. 1.2x al 2T19 y 1.2x en el escenario base).

Anexo – Escenario Base

Balance BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Escenario Base								
ACTIVO	193,759	223,950	237,830	249,459	242,088	256,535	241,231	259,243
Disponibilidades y Valores	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
Operaciones con Valores y Derivadas	7,494	8,795	7,487	25,892	12,598	13,074	12,660	25,896
Saldo 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
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	22	18	14	0	0	0	16	0
Total Cartera de Crédito Neto	143,351	167,257	177,568	178,479	185,323	199,587	173,384	180,775
Cartera de Crédito Total	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)
Otros Activos	8,772	8,783	10,125	14,135	14,444	15,365	15,526	14,220
Otras cuentas por cobrar ¹	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. ²	1,886	2,148	2,489	2,975	3,263	3,629	2,437	2,975
PASIVO	169,580	195,400	206,168	214,532	204,914	216,137	212,079	226,014
Captación Tradicional	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
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	38,166	41,167	42,850	36,008	24,138	30,446	40,410	46,432
Operaciones con Valores y Derivadas	12,401	10,437	6,749	11,784	11,581	11,490	10,224	9,709
Otras Cuentas por Pagar³	5,104	9,343	7,200	5,554	5,797	6,051	11,555	5,554
Creditos diferidos y cobros anticipados	504	557	643	665	720	786	568	638
CAPITAL CONTABLE	24,179	28,550	31,662	34,926	37,174	40,398	29,152	33,229
Capital Contribuido	13,872	13,879	13,880	13,811	13,811	13,811	13,880	13,811
Capital Ganado	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 ⁴	(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 cobrar¹: Deudores por liquidación de operaciones.

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

Otras cuentas por pagar³: Acreedores por liquidación de operaciones, acreedores diversos, PTU e ISR por pagar.

Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados⁴: Inversiones del plan de pensiones.

Edo. De Resultados BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Escenario Base								
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
Margen financiero	9,214	11,455	12,452	12,149	11,842	12,554	6,145	5,976
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288	906	851	2,525	2,934	1,258	339	1,273
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,926	10,549	11,601	9,624	8,908	11,296	5,806	4,703
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 ¹	373	221	502	337	376	391	219	122
Otros ²	228	189	244	134	180	168	111	38
Ingresos (egresos) totales de la operación	10,032	12,636	14,150	11,926	11,312	13,849	6,966	5,763
Gastos de administración y promoción	5,076	5,897	6,490	6,550	7,052	7,730	3,162	3,251
Resultado antes de ISR y PTU	4,956	6,739	7,660	5,377	4,260	6,120	3,804	2,512
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
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	3,840	5,073	5,599	3,803	3,012	4,327	2,823	1,933
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	8	3	8	10	2	2	-1	10
Resultado Neto	3,848	5,076	5,607	3,813.0	3,013.8	4,328.5	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.

Resultado por valuación a valor razonable¹ Resultado por compraventa de divisas, resultado por valuación a mercado, resultado por compraventa de instrumentos financieros y resultado

Otros²: 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
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
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
Flujo Generado por Resultado Neto	5,153	6,135	7,461	6,635	6,252	5,868	3,794	3,407
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
Aumento por las partidas relacionadas con la operación	(7,725)	(1,700)	8,770	(24,980)	(7,354)	(6,752)	6,189	(13,647)
Recursos generados en la operación	(2,572)	4,435	16,231	(18,345)	(1,102)	(884)	9,983	(10,240)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
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
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
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
Incremento (Disminución) de Efectivo	57	2,995	13,038	(19,041)	(2,456)	(2,567)	7,443	(10,524)
Ajustes por variación en tipo de cambio en inflación	(510)	(31)	(597)	4,291	0	0	0	4,291
Disponibilidades al inicio del periodo	18,465	18,012	20,976	33,417	18,667	16,211	20,976	33,417
Disponibilidades al final del periodo	18,012	20,976	33,417	18,667	16,211	13,644	28,419	27,184
Flujo Libre de Efectivo	3,190	10,745	3,425	2,663	6,790	5,906	2,218	4,880

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)
Flujo Libre de Efectivo	3,190	10,745	3,425	2,663	6,790	5,906	2,218	4,880

Anexo – Escenario Estrés

Balance BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Escenario Estrés								
ACTIVO	193,759	223,950	237,830	231,660	221,967	218,897	241,231	259,243
Disponibilidades y Valores	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
Operaciones con Valores y Derivadas	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
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	22	18	14	0	0	0	16	0
Total Cartera de Crédito Neto	143,351	167,257	177,568	165,561	155,741	152,851	173,384	180,775
Cartera de Crédito Total	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)
Otros Activos	8,772	8,783	10,125	14,227	15,651	17,295	15,526	14,220
Otras cuentas por cobrar ¹	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. ²	1,886	2,148	2,489	2,921	3,125	3,369	2,437	2,975
PASIVO	169,580	195,400	206,168	208,836	202,540	196,562	212,079	226,014
Captación Tradicional	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
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	38,166	41,167	42,850	32,341	16,938	9,562	40,410	46,432
Operaciones con Valores y Derivadas	12,401	10,437	6,749	11,709	11,758	11,537	10,224	9,709
Otras Cuentas por Pagar³	5,104	9,343	7,200	5,554	5,797	6,051	11,555	5,554
Creditos diferidos y cobros anticipados	504	557	643	665	720	786	568	638
CAPITAL CONTABLE	24,179	28,550	31,662	22,823	19,427	22,335	29,152	33,229
Capital Contribuido	13,872	13,879	13,880	13,811	13,811	13,811	13,880	13,811
Capital Ganado	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 ⁴	(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 cobrar¹: Deudores por liquidación de operaciones.

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

Otras cuentas por pagar³: Acreedores por liquidación de operaciones, acreedores diversos, PTU e ISR por pagar.

Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados⁴: inversiones del plan de pensiones.

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados BanBajío (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2T19	2T20
Escenario Estrés								
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
Margen financiero	9,214	11,455	12,452	11,990	12,182	11,545	6,145	5,976
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288	906	851	14,632	10,276	3,254	339	1,273
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,926	10,549	11,601	-2,642	1,906	8,291	5,806	4,703
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 ¹	373	221	502	284	288	277	219	122
Otros ²	228	189	244	123	156	132	111	38
Ingresos (egresos) totales de la operación	10,032	12,636	14,150	-501	3,891	10,196	6,966	5,763
Gastos de administración y promoción	5,076	5,897	6,490	7,228	7,252	7,280	3,162	3,251
Resultado antes de ISR y PTU	4,956	6,739	7,660	-7,729	-3,361	2,916	3,804	2,512
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
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	3,840	5,073	5,599	-8,308	-3,361	2,916	2,823	1,933
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	8	3	8	10	2	2	-1	10
Resultado Neto	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.

Resultado por valuación a valor razonable¹ Resultado por compraventa de divisas, resultado por valuación a mercado, resultado por compraventa de instrumentos financieros y resultado

Otros²: 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%	4.4%	6.3%	6.1%	0.8%	1.0%
Índice de Morosidad Ajustado	1.2%	1.4%	1.6%	5.1%	8.3%	8.4%	1.5%	1.5%
Índice de Cobertura	2.3	1.9	1.6	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9
MIN Ajustado	4.4%	5.2%	5.2%	-1.1%	0.8%	3.6%	5.2%	4.5%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	14.0%	12.8%	12.6%	12.6%	11.2%	11.5%	12.2%	13.2%
Índice de Eficiencia	44.8%	43.5%	43.3%	51.1%	51.2%	54.1%	43.1%	44.7%
Índice de Eficiencia Operativa	2.7%	2.8%	2.8%	2.9%	3.2%	3.3%	2.7%	2.7%
ROA Promedio	2.1%	2.4%	2.4%	-3.4%	-1.5%	1.3%	2.4%	1.9%
ROE Promedio	18.3%	19.4%	18.7%	-28.0%	-16.9%	14.0%	19.6%	15.0%
Índice de Capitalización	15.6%	16.7%	16.1%	13.0%	11.1%	10.5%	15.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento	7.9	7.1	6.8	7.3	10.4	9.7	7.1	6.8
Razón de Apalancamiento Ajustado	7.5	6.7	6.6	6.7	9.0	8.3	6.7	6.4
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2
CCL	103.3%	126.7%	139.5%	111.1%	102.6%	106.9%	137.9%	117.7%
Coficiente de Apalancamiento	11.7%	11.7%	12.2%	8.2%	5.9%	6.8%	12.0%	11.8%
Tasa Activa	9.8%	10.9%	11.6%	10.4%	9.9%	9.5%	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%	5.2%	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
Escenario Estrés								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	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
Flujo Generado por Resultado Neto	5,153	6,135	7,461	6,747	7,225	6,509	3,794	3,407
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
Aumento por las partidas relacionadas con la operación	(7,725)	(1,700)	8,770	(27,650)	(10,155)	(10,051)	6,189	(13,647)
Recursos generados en la operación	(2,572)	4,435	16,231	(20,903)	(2,930)	(3,542)	9,983	(10,240)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
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
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
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
Incremento (Disminución) de Efectivo	57	2,995	13,038	(21,599)	(3,530)	(4,142)	7,443	(10,524)
Ajustes por variación en tipo de cambio en inflación	(510)	(31)	(597)	4,291	0	0	0	4,291
Disponibilidades al inicio del periodo	18,465	18,012	20,976	33,417	16,109	12,579	20,976	33,417
Disponibilidades al final del periodo	18,012	20,976	33,417	16,109	12,579	8,437	28,419	27,184
Flujo Libre de Efectivo	3,190	10,745	3,425	2,531	6,567	5,657	2,218	4,880

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)
Flujo Libre de Efectivo	3,190	10,745	3,425	2,531	6,567	5,657	2,218	4,880

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
joseluis.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



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:

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/

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	HR AAA / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	12 de noviembre de 2019
Período 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 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 a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, 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).