

Calificación

BanBajío Global HR BBB+(G)
Perspectiva Global Estable

Evolución de la Calificación Crediticia Global



Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

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

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

HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB+ (G) con Perspectiva Estable para Banco del Bajío

La ratificación de la calificación global para Banco del Bajío¹ se basa en la fortaleza de los indicadores de solvencia y capitalización, donde el índice de capitalización se colocó en 16.7% al segundo trimestre de 2022 (2T22) (vs. 17.5% al 2T21 y 16.1% en el escenario base), el cual permanece en niveles elevados, a pesar de un pago de dividendos por P\$4,668 millones (m) en el primer semestre de 2022. Asimismo, el Banco conserva una sólida calidad de la cartera de crédito, donde el índice de morosidad y de morosidad ajustada se ubicaron en 1.2% y 1.6% al 2T22 (vs. 1.1% y 1.7% al 2T21, 1.4% y 2.1% en el escenario base). Por otro lado, el Banco mantiene un adecuado índice de cobertura, el cual se ubicó en 1.9x al 2T22 (vs. 2.0x al 2T21), y mantiene P\$1,650m en reservas adicionales a las reservas regulatorias. Adicionalmente, la rentabilidad del Banco aumentó en los últimos 12 meses (12m), derivado de un mayor *spread* de tasas y una menor generación de estimaciones preventivas, donde el ROA Promedio se ubicó en 2.5% al 2T22 (vs. 1.4% al 2T21 y 1.3% en el escenario base). Finalmente, el Banco mantiene un apego a políticas y buenas prácticas en su gobierno corporativo, así como a sus programas con enfoque ambiental y social. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: BanBajío (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2T21	2T22	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total	197,281	204,093	180,208	199,424	199,960	206,360	213,213	220,792	205,664	209,767	214,509
Estimaciones Preventivas 12m	2,127	845	851	2,700	1,243	1,093	1,162	952	972	3,637	2,262
Resultado Neto 12m	3,509	6,136	5,607	3,437	4,813	5,769	5,759	6,341	5,180	2,647	3,289
MIN Ajustado	3.2%	4.4%	5.2%	3.4%	3.7%	4.4%	4.3%	4.4%	4.3%	3.3%	3.6%
Spread de Tasas	3.6%	4.3%	4.8%	4.0%	3.8%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.2%	3.9%
ROA	1.4%	2.5%	2.5%	1.4%	2.0%	2.3%	2.3%	2.4%	2.1%	1.1%	1.3%
Índice de Morosidad	1.1%	1.2%	0.9%	1.0%	1.1%	1.3%	1.3%	1.2%	2.0%	2.4%	2.1%
Índice de Morosidad Ajustado	1.7%	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%	1.7%	1.7%	1.7%	2.6%	3.7%	3.3%
Índice de Eficiencia	50.1%	45.2%	43.3%	47.8%	49.8%	43.8%	43.1%	41.8%	47.0%	50.5%	52.7%
Índice de Capitalización Básico	17.5%	16.7%	16.1%	16.8%	18.5%	15.6%	14.0%	14.0%	15.4%	13.4%	13.4%
Índice de Capitalización Neto	17.5%	16.7%	16.1%	16.9%	18.5%	15.6%	14.0%	14.0%	15.4%	13.4%	13.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.6	6.4	6.5	6.6	6.5	6.8	8.1	8.7	6.8	8.3	8.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1
CCL	154.8%	135.7%	139.5%	149.8%	133.4%	134.4%	137.3%	139.2%	128.5%	128.6%	128.2%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Fortaleza en los indicadores de capitalización, donde el índice de capitalización neto se ubicó en 16.7% al 2T22 (vs. 17.5% al 2T21 y 16.1% en el escenario base).** A pesar de un pago de dividendos por P\$4,668m en el ejercicio 2022, el índice de capitalización permanece en niveles de fortaleza, derivado de la generación de resultados del Banco.
- **Índice de morosidad en niveles adecuados, donde el índice de morosidad y de morosidad ajustado se colocaron en 1.2% y 1.6% al 2T22 (vs. 1.1% y 1.7% al 2T21, 1.4% y 2.1% en el escenario base).** El índice de morosidad del Banco permanece en niveles sólidos, donde el Banco mantiene un perfil conservador en la colocación.
- **Fortaleza en el índice de cobertura de Banco del Bajío, el cual se colocó en 1.9x al 2T22 (vs. 2.0x al 2T21).** El Banco mantiene reservas adicionales en balance por un monto de P\$1,650m al 2T22, las cuales fueron generadas en ejercicios anteriores como parte de la estrategia durante la situación sanitaria.

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

- **Incremento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio 12m se situó en 2.5% al 2T22 (vs. 1.4% al 2T21 y 1.3% en el escenario base).** El aumento en la rentabilidad del Banco se explica principalmente por i) un mayor *spread* de tasas (derivado de una mayor tasa activa, en línea con el aumento en la tasa de referencia y una menor tasa pasiva, derivado del cambio en mezcla de la captación) y ii) una menor generación de estimaciones preventivas en los últimos 12m.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Disminución del índice de capitalización en los ejercicios 2023 y 2024, aunque manteniéndose en niveles adecuados.** En el escenario base, HR Ratings espera que el índice de capitalización disminuya a 14.0%, donde se espera que el Banco distribuya dividendos por P\$8,115m en 2023 y P\$5,227m en 2024.
- **Rentabilidad del Banco en línea con lo observado al 2T22.** Se espera que el ROA Promedio se ubique en 2.4% al 4T22, 2.3% al 4T23 y 2.4% al 4T24, lo cual sería consecuencia de un *spread* de tasas en línea con lo observado en el 2T22 y una generación de estimaciones preventivas relativamente estable.
- **Crecimiento de cartera.** Se espera que la cartera muestre un crecimiento de 3.2% en el ejercicio 2022, 3.3% en el ejercicio 2023 y 3.6% en el ejercicio 2024, lo cual sería resultado de la diversificación de cartera vía servicios digitales y en la zona centro del país.

Factores Adicionales Considerados

- **Evaluación superior de factores ESG.** Banco del Bajío mantienen una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo, lo cual influye en una gestión favorable de la institución. Asimismo, el Banco es signatario de distintas iniciativas para el desarrollo sustentable con organismos internacionales y cuenta con un esquema de colocación con un impacto ambiental y social positivo.
- **Baja concentración de los diez principales clientes.** Los diez principales clientes del Banco acumulan un saldo de P\$26,614m, monto equivalente a 13.0% de la cartera y 0.7x el capital contable del Banco al 2T22 (vs. 13.0% y 0.8x al 2T21).
- **Baja concentración de los diez principales ahorradores.** Los diez principales ahorradores acumulan un saldo de P\$18,600m al 2T22, monto equivalente a 9.3% de la captación tradicional y 0.6x el efectivo y equivalentes (vs. P\$24,439m, 13.1% y 0.6x al 2T21).

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en el índice de capitalización.** Una disminución sostenida del índice de capitalización por debajo de 14.0% podría ocasionar una revisión a la baja en la calificación del Banco.
- **Movimiento en la calificación soberana de México.** Cualquier movimiento en la calificación soberana de México impactaría la calificación global del Banco.

Anexo - Escenario Base

Balance: BanBajío Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
ACTIVO	237,830	275,741	275,527	302,861	313,177	322,746	275,399	297,941
Disponibilidades y Valores	42,636	42,305	30,588	32,551	33,313	33,123	38,401	31,135
Disponibilidades	33,417	31,910	21,461	23,630	24,030	23,463	29,067	22,390
Inversiones en valores	9,219	10,395	9,127	8,921	9,283	9,660	9,334	8,745
Operaciones con valores y derivadas	7,487	24,725	37,274	51,018	53,395	55,015	32,974	49,705
Saldos deudores en operaciones de reporte	7,001	22,033	36,281	48,748	51,050	52,586	32,224	47,460
Operaciones con instrumentos financieros derivados	486	2,692	993	2,270	2,345	2,429	750	2,245
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	14	0						
Total Cartera de Crédito Neto	177,568	195,134	195,371	200,776	207,454	215,069	192,865	198,825
Cartera de Crédito Total	180,208	199,424	199,960	206,360	213,213	220,792	197,281	204,093
Cartera de crédito vigente	178,506	197,336	197,782	203,745	210,516	218,128	195,110	201,642
Créditos comerciales	169,859	188,627	189,399	195,092	201,381	208,387	186,629	193,218
Actividad empresarial o comercial	147,435	153,722	159,100	165,375	170,707	176,645	155,514	163,787
Entidades financieras	9,406	11,807	7,175	7,017	7,244	7,496	8,405	6,950
Entidades gubernamentales	13,018	23,098	23,124	22,699	23,431	24,246	22,710	22,481
Créditos de consumo	2,180	2,443	2,829	3,533	4,317	5,190	2,682	3,138
Créditos a la vivienda	6,467	6,266	5,554	5,120	4,818	4,551	5,800	5,286
Cartera de crédito vencida	1,702	2,088	2,178	2,616	2,697	2,665	2,170	2,451
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-2,640	-4,290	-4,589	-4,905	-5,058	-4,997	-4,416	-4,596
Partidas Diferidas	0	0	0	-679	-702	-727	0	-672
Otros Activos	10,125	13,577	12,294	18,516	19,015	19,540	11,159	18,276
Otras cuentas por cobrar¹	2,180	4,435	2,917	7,059	7,346	7,644	1,952	6,920
Bienes adjudicados	596	466	423	508	529	550	401	498
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,366	2,459	2,471	2,481	2,531	2,581	2,481	2,456
Inversiones permanentes en acciones	325	358	455	486	486	486	412	486
Impuestos diferidos (a favor)	2,169	3,002	2,876	2,279	2,189	2,103	2,739	2,325
Otros activos misc.²	2,489	2,857	3,152	5,703	5,935	6,176	3,174	5,591
Pasivo	206,168	240,872	237,597	268,338	281,011	289,466	240,436	261,250
Captación tradicional	148,726	180,017	184,837	205,980	217,088	223,593	186,838	201,028
Depósitos de exigibilidad inmediata	65,033	82,858	87,577	109,227	119,945	126,051	92,822	104,487
Depósitos a plazo	80,614	94,062	97,138	96,572	96,959	97,347	93,889	96,379
Títulos de Crédito Emitidos	3,079	3,097	122	181	185	195	126	162
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	42,850	45,433	40,171	40,333	40,901	41,800	41,400	38,666
Operaciones con valores y derivadas	6,749	10,187	6,749	9,317	9,680	10,061	7,095	9,152
Saldos acreedores en oper. de reporte	5,983	6,864	5,841	7,187	7,478	7,782	6,324	7,045
Operaciones con instrumentos financieros derivados	766	3,323	908	2,130	2,201	2,279	771	2,107
Otras cuentas por pagar³	7,200	4,602	5,204	12,622	13,252	13,918	4,474	12,319
Créditos diferidos y cobros anticipados	643	633	636	87	90	94	628	85
CAPITAL CONTABLE	31,662	34,869	37,930	34,522	32,166	33,280	34,963	36,691
Capital contribuido	13,880	13,773	13,785	13,795	13,795	13,795	13,781	13,795
Capital social	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989
Prima en venta de acciones	10,891	10,784	10,796	10,806	10,806	10,806	10,792	10,806
Capital ganado	17,782	21,096	24,145	20,727	18,371	19,485	21,182	22,896
Reservas de capital	5,798	6,527	6,740	6,775	6,775	6,775	6,761	6,775
Resultado de ejercicios anteriores	6,653	11,689	12,611	8,110	5,763	6,295	12,591	12,710
Resultado por valuación	-195	-465	-24	70	70	70	-113	70
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴	-81	-92	4	4	4	4	-71	4
Resultado neto mayoritario	5,607	3,437	4,814	5,768	5,759	6,341	2,015	3,337
Deuda Neta	156,140	187,747	199,624	226,384	237,928	246,188	194,311	220,878

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario base.

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.



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
2 de septiembre de 2022

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: BanBajío	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Escenario Base (P\$m)								
Ingresos por intereses	23,027	19,767	18,156	21,431	22,745	23,776	8,764	11,298
Gastos por intereses (menos)	10,575	8,547	7,038	8,172	9,058	9,504	3,560	4,363
MARGEN FINANCIERO	12,452	11,220	11,118	13,259	13,687	14,272	5,205	6,935
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	851	2,700	1,243	1,093	1,162	952	700	302
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	11,601	8,520	9,875	12,166	12,525	13,320	4,505	6,633
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	2,725	2,823	3,496	3,214	3,586	3,716	1,750	1,570
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	922	909	1,361	1,258	1,300	1,347	723	662
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	746	472	728	37	-76	-77	338	78
Resultado por valuación a valor razonable	502	440	751	710	596	608	399	418
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	244	32	-23	-673	-672	-685	-62	-340
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	14,150	10,906	12,738	14,159	14,735	15,611	5,870	7,619
Gastos de administración y promoción (menos)	6,490	6,499	6,967	6,684	6,846	6,925	3,338	3,302
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	7,660	4,407	5,771	7,475	7,889	8,686	2,532	4,317
ISR y PTU Causado (menos)	2,108	1,456	1,155	1,926	2,367	2,606	470	979
ISR y PTU Diferidos (menos)	-47	-479	-197	-221	-237	-261	47	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	5,599	3,430	4,813	5,769	5,759	6,341	2,015	3,338
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	8	7	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	5,607	3,437	4,813	5,769	5,759	6,341	2,015	3,338

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanBajío	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
MIN Ajustado	5.2%	3.4%	3.7%	4.4%	4.3%	4.4%	3.2%	4.4%
Spread de Tasas	4.8%	4.0%	3.8%	4.3%	4.3%	4.3%	3.6%	4.3%
ROA	2.5%	1.4%	2.0%	2.3%	2.3%	2.4%	1.4%	2.5%
Índice de Morosidad	0.9%	1.0%	1.1%	1.3%	1.3%	1.2%	1.1%	1.2%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.6%	1.6%	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%	1.6%
Índice de Eficiencia	43.3%	47.8%	49.8%	43.8%	43.1%	41.8%	50.1%	45.2%
Índice de Capitalización Básico	16.1%	16.8%	18.5%	15.6%	14.0%	14.0%	17.5%	16.7%
Índice de Capitalización Neto	16.1%	16.9%	18.5%	15.6%	14.0%	14.0%	17.5%	16.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.5	6.6	6.5	6.8	8.1	8.7	6.6	6.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
CCL	139.5%	149.8%	133.4%	134.4%	137.3%	139.2%	154.8%	135.7%
NSFR	118.4%	117.3%	123.2%	115.6%	119.1%	123.5%	119.4%	114.1%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
2 de septiembre de 2022

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: BanBajío Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	5,607	3,437	4,814	5,768	5,759	6,341	2,015	3,337
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,854	4,377	1,694	2,885	1,477	1,272	1,572	1,958
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	851	2,700	0	1,093	1,162	952	700	302
Depreciación y Amortización	338	370	332	331	338	345	154	188
Impuestos Diferidos	-47	977	958	979	0	0	517	979
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-8	-7	-1	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	720	337	405	489	0	0	201	489
Flujo Generado por Resultado Neto	7,461	7,814	6,508	8,653	7,236	7,612	3,586	5,295
Inversiones en valores	8,786	-1,161	1,328	190	-362	-377	1,060	366
Operaciones con valores y derivados neto	420	-115	-11	-1,074	-2,015	-1,237	-21	74
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	14	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito	-11,645	-19,538	229	-7,361	-7,840	-8,567	1,572	-4,619
Otras Cuentas por Cobrar	-947	-2,675	1,647	-4,144	-287	-298	2,179	-4,005
Bienes Adjudicados	16	129	43	-85	-21	-21	65	-75
Impuestos diferidos (a favor)	-73	-1,819	-1,289	-1,107	90	86	-36	-1,153
Captación	15,653	29,947	4,177	21,341	11,108	6,505	6,844	16,389
Prestamos de Bancos	2,014	2,104	-5,578	312	568	899	-4,031	-1,355
Otras Cuentas por Pagar	-2,696	-2,787	209	5,062	630	666	-789	4,759
Impuestos diferidos (a cargo)	-2,758	-14,152	-15,272	-9,975	0	0	-10,731	-9,975
Aumento por partidas relacionadas con la operación	8,770	-10,053	-14,517	3,360	1,667	-2,558	-3,888	710
Recursos Generados en la Operación	16,231	-2,239	-8,009	12,013	8,903	5,054	-301	6,005
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,676	61	-2,290	-9,331	-8,115	-5,227	-2,272	-4,731
Resultado por Valuación de Instrumentos Financieros	-455	61	-28	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-2,221	0	-2,262	-9,268	-8,115	-5,227	-2,272	-4,668
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-517	-428	-611	-439	-388	-395	-242	-271
Adquisición de mobiliario y equipo	-491	-403	-520	-361	-388	-395	-188	-193
Dividendos Cobrados	27	28	16	0	0	0	0	0
Pago por Inversión en Subsidiaria	-53	-53	0	0	0	0	-54	0
CAMBIO EN EFECTIVO	13,038	-2,606	-10,910	2,243	400	-567	-2,815	1,003
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	-597	1,099	461	-74	0	0	-28	-74
Disponibilidad al principio del periodo	20,976	33,417	31,910	21,461	23,630	24,030	31,910	21,461
Disponibilidades al final del periodo	33,417	31,910	21,461	23,630	24,030	23,463	29,067	22,390
Flujo Libre de Efectivo	4,362	2,229	7,946	9,039	8,612	9,018	4,764	5,155

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Resultado Neto	5,607	3,437	4,814	5,768	5,759	6,341	2,015	3,337
+ Estimaciones Preventivas	851	2,700	0	1,093	1,162	952	700	302
- Castigos	1,209	1,184	944	929	1,009	1,013	506	574
+ Depreciación	338	370	332	331	338	345	154	188
+ Otras cuentas por cobrar	-947	-2,675	1,647	-4,144	-287	-298	2,179	-4,005
+ Otras cuentas por pagar	-2,696	-2,787	209	5,062	630	666	-789	4,759
Flujo Libre de Efectivo	4,362	2,229	7,946	9,039	8,612	9,018	4,764	5,155

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario base.

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: BanBajío Escenario Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
ACTIVO	237,830	275,741	275,527	300,559	301,888	308,012	275,399	297,941
Disponibilidades y Valores	42,636	42,305	30,588	30,553	26,672	25,380	38,401	31,135
Disponibilidades	33,417	31,910	21,461	21,720	17,661	16,187	29,067	22,390
Inversiones en valores	9,219	10,395	9,127	8,833	9,011	9,192	9,334	8,745
Operaciones con valores y derivadas	7,487	24,725	37,274	50,699	51,654	52,696	32,974	49,705
Saldos deudores en operaciones de reporte	7,001	22,033	36,281	48,437	49,347	50,336	32,224	47,460
Operaciones con instrumentos financieros derivados	486	2,692	993	2,262	2,307	2,360	750	2,245
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	14	0						
Total Cartera de Crédito Neto	177,568	195,134	195,371	200,564	203,814	209,088	192,865	198,825
Cartera de Crédito Total	180,208	199,424	199,960	205,664	209,767	214,509	197,281	204,093
Cartera de crédito vigente	178,506	197,336	197,782	201,536	204,800	210,058	195,110	201,642
Créditos comerciales	169,859	188,627	189,399	192,985	195,920	200,678	186,629	193,218
Actividad empresarial o comercial	147,435	153,722	159,100	163,590	166,078	170,111	155,514	163,787
Entidades financieras	9,406	11,807	7,175	6,942	7,047	7,218	8,405	6,950
Entidades gubernamentales	13,018	23,098	23,124	22,454	22,795	23,349	22,710	22,481
Créditos de consumo	2,180	2,443	2,829	3,479	4,170	4,962	2,682	3,138
Créditos a la vivienda	6,467	6,266	5,554	5,072	4,710	4,418	5,800	5,286
Cartera de crédito vencida	1,702	2,088	2,178	4,128	4,967	4,451	2,170	2,451
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-2,640	-4,290	-4,589	-4,423	-5,262	-4,715	-4,416	-4,596
Partidas Diferidas	0	0	0	-677	-691	-706	0	-672
Otros Activos	10,125	13,577	12,294	18,744	19,747	20,849	11,159	18,276
Otras cuentas por cobrar¹	2,180	4,435	2,917	6,989	7,130	7,274	1,952	6,920
Bienes adjudicados	596	466	423	508	529	550	401	498
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,366	2,459	2,471	2,481	2,531	2,581	2,481	2,456
Inversiones permanentes en acciones	325	358	455	486	486	486	412	486
Impuestos diferidos (a favor)	2,169	3,002	2,876	2,348	2,396	2,444	2,739	2,325
Otros activos misc.²	2,489	2,857	3,152	5,931	6,676	7,514	3,174	5,591
Pasivo	206,168	240,872	237,597	266,626	271,635	277,082	240,436	261,250
Captación tradicional	148,726	180,017	184,837	204,813	209,135	214,188	186,838	201,028
Depósitos de exigibilidad inmediata	65,033	82,858	87,577	109,227	115,432	122,338	92,822	104,487
Depósitos a plazo	80,614	94,062	97,138	95,418	93,524	91,667	93,889	96,379
Títulos de Crédito Emitidos	3,079	3,097	122	169	179	183	126	162
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	42,850	45,433	40,171	39,614	38,923	37,815	41,400	38,666
Operaciones con valores y derivadas	6,749	10,187	6,749	9,239	9,425	9,620	7,095	9,152
Saldos acreedores en oper. de reporte	5,983	6,864	5,841	7,116	7,259	7,405	6,324	7,045
Operaciones con instrumentos financieros derivados	766	3,323	908	2,123	2,166	2,215	771	2,107
Otras cuentas por pagar³	7,200	4,602	5,204	12,872	14,057	15,355	4,474	12,319
Créditos diferidos y cobros anticipados	643	633	636	88	96	104	628	85
CAPITAL CONTABLE	31,662	34,869	37,930	33,933	30,253	30,930	34,963	36,691
Capital contribuido	13,880	13,773	13,785	13,795	13,795	13,795	13,781	13,795
Capital social	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989
Prima en venta de acciones	10,891	10,784	10,796	10,806	10,806	10,806	10,792	10,806
Capital ganado	17,782	21,096	24,145	20,138	16,458	17,135	21,182	22,896
Reservas de capital	5,798	6,527	6,740	6,775	6,775	6,775	6,761	6,775
Resultado de ejercicios anteriores	6,653	11,689	12,611	8,110	6,962	6,997	12,591	12,710
Resultado por valuación	-195	-465	-24	70	70	70	-113	70
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴	-81	-92	4	4	4	4	-71	4
Resultado neto mayoritario	5,607	3,437	4,814	5,179	2,647	3,289	2,015	3,337
Deuda Neta	156,140	187,747	199,624	226,746	235,442	241,979	194,311	220,878

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario de estrés.

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.



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
2 de septiembre de 2022

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: BanBajío Escenario Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Ingresos por intereses	23,027	19,767	18,156	21,176	22,288	23,010	8,764	11,298
Gastos por intereses (menos)	10,575	8,547	7,038	8,167	9,355	10,408	3,560	4,363
MARGEN FINANCIERO	12,452	11,220	11,118	13,010	12,933	12,603	5,205	6,935
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	851	2,700	1,243	972	3,637	2,262	700	302
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	11,601	8,520	9,875	12,037	9,296	10,341	4,505	6,633
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	2,725	2,823	3,496	3,217	3,549	3,631	1,750	1,570
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	922	909	1,361	1,259	1,287	1,317	723	662
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	746	472	728	-21	-195	-199	338	78
Resultado por valuación a valor razonable	502	440	751	652	477	486	399	418
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	244	32	-23	-673	-672	-685	-62	-340
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	14,150	10,906	12,738	13,974	11,363	12,457	5,870	7,619
Gastos de administración y promoción (menos)	6,490	6,499	6,967	7,025	7,581	7,758	3,338	3,302
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	7,660	4,407	5,771	6,949	3,782	4,699	2,532	4,317
ISR y PTU Causado (menos)	2,108	1,456	1,155	1,768	1,135	1,410	470	979
ISR y PTU Diferidos (menos)	-47	-479	-197	0	0	0	47	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	5,599	3,430	4,813	5,180	2,647	3,289	2,015	3,338
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	8	7	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	5,607	3,437	4,813	5,180	2,647	3,289	2,015	3,338

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: BanBajío	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
MIN Ajustado	5.2%	3.4%	3.7%	4.3%	3.3%	3.6%	3.2%	4.4%
Spread de Tasas	4.8%	4.0%	3.8%	4.3%	4.2%	3.9%	3.6%	4.3%
ROA	2.5%	1.4%	2.0%	2.1%	1.1%	1.3%	1.4%	2.5%
Índice de Morosidad	0.9%	1.0%	1.1%	2.0%	2.4%	2.1%	1.1%	1.2%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.6%	1.6%	2.6%	3.7%	3.3%	1.7%	1.6%
Índice de Eficiencia	43.3%	47.8%	49.8%	47.0%	50.5%	52.7%	50.1%	45.2%
Índice de Capitalización Básico	16.1%	16.8%	18.5%	15.4%	13.4%	13.4%	17.5%	16.7%
Índice de Capitalización Neto	16.1%	16.9%	18.5%	15.4%	13.4%	13.4%	17.5%	16.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.5	6.6	6.5	6.8	8.3	8.8	6.6	6.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2	1.2
CCL	139.5%	149.8%	133.4%	128.5%	128.6%	128.2%	154.8%	135.7%
NSFR	118.4%	117.3%	123.2%	114.3%	118.5%	121.1%	119.4%	114.1%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
2 de septiembre de 2022

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: BanBajío Escenario Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	5,607	3,437	4,814	5,179	2,647	3,289	2,015	3,337
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,854	4,377	1,694	2,766	3,961	2,591	1,572	1,958
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	851	2,700	0	972	3,637	2,262	700	302
Depreciación y Amortización	338	370	332	331	338	345	154	188
Impuestos Diferidos	-47	977	958	979	0	0	517	979
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-8	-7	-1	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	720	337	405	489	0	0	201	489
Flujo Generado por Resultado Neto	7,461	7,814	6,508	7,945	6,608	5,880	3,586	5,295
Inversiones en valores	8,786	-1,161	1,328	278	-178	-182	1,060	366
Operaciones con valores y derivados neto	420	-115	-11	-833	-769	-846	-21	74
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	14	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito	-11,645	-19,538	229	-7,028	-6,888	-7,535	1,572	-4,619
Otras Cuentas por Cobrar	-947	-2,675	1,647	-4,074	-141	-144	2,179	-4,005
Bienes Adjudicados	16	129	43	-85	-21	-21	65	-75
Impuestos diferidos (a favor)	-73	-1,819	-1,289	-1,176	-47	-48	-36	-1,153
Captación	15,653	29,947	4,177	20,174	4,322	5,053	6,844	16,389
Prestamos de Bancos	2,014	2,104	-5,578	-407	-691	-1,108	-4,031	-1,355
Otras Cuentas por Pagar	-2,696	-2,787	209	5,312	1,185	1,298	-789	4,759
Impuestos diferidos (a cargo)	-2,758	-14,152	-15,272	-9,975	0	0	-10,731	-9,975
Aumento por partidas relacionadas con la operación	8,770	-10,053	-14,517	2,158	-3,952	-4,347	-3,888	710
Recursos Generados en la Operación	16,231	-2,239	-8,009	10,103	2,656	1,533	-301	6,005
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,676	61	-2,290	-9,331	-6,327	-2,612	-2,272	-4,731
Resultado por Valuación de Instrumentos Financieros	-455	61	-28	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-2,221	0	-2,262	-9,268	-6,327	-2,612	-2,272	-4,668
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-517	-428	-611	-439	-388	-395	-242	-271
Adquisición de mobiliario y equipo	-491	-403	-520	-361	-388	-395	-188	-193
Dividendos Cobrados	27	28	16	0	0	0	0	0
Pago por Inversión en Subsidiaria	-53	-53	0	0	0	0	-54	0
CAMBIO EN EFECTIVO	13,038	-2,606	-10,910	333	-4,059	-1,474	-2,815	1,003
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	-597	1,099	461	-74	0	0	-28	-74
Disponibilidad al principio del periodo	20,976	33,417	31,910	21,461	21,720	17,661	31,910	21,461
Disponibilidades al final del periodo	33,417	31,910	21,461	21,720	17,661	16,187	29,067	22,390
Flujo Libre de Efectivo	4,362	2,229	7,946	9,011	10,464	9,859	4,764	5,155

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Resultado Neto	5,607	3,437	4,814	5,179	2,647	3,289	2,015	3,337
+ Estimaciones Preventivas	851	2,700	0	972	3,637	2,262	700	302
- Castigos	1,209	1,184	944	1,290	2,798	2,809	506	574
+ Depreciación	338	370	332	331	338	345	154	188
+ Otras cuentas por cobrar	-947	-2,675	1,647	-4,074	-141	-144	2,179	-4,005
+ Otras cuentas por pagar	-2,696	-2,787	209	5,312	1,185	1,298	-789	4,759
Flujo Libre de Efectivo	4,362	2,229	7,946	9,011	10,464	9,859	4,764	5,155

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T22 bajo un escenario de estrés.



Glosario de Bancos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Valores y Derivados.

Razón de Apalancamiento Ajustado. (Pasivos – Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto) / Capital Contable

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / (Activos Totales Prom. 12m - Saldo Deudor de Operaciones en Reporto Prom. 12m).

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



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

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

Vicepresidente del Consejo de Administración

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

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

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

FP Estructuradas / Infraestructura

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

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

Instituciones Financieras / ABS

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

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

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

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

Deuda Corporativa / ABS

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

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@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 de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com



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), Enero 2022
Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021

mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 BBB+ (G) / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	4 de mayo de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 2T22
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 por parte 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).