

PCR Verum Ratifica Calificaciones de ‘AAA/M’ y ‘1+/M’ a BanBajío; Perspectiva se Mantiene ‘Estable’

Monterrey, Nuevo León (Enero 5, 2023): PCR Verum ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, (BanBajío) en ‘AAA/M’ y ‘1+/M’, respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene como ‘Estable’.

Las calificaciones de BanBajío consideran la favorable evolución de sus operaciones a través de un modelo de negocio consolidado y con especialización elevada en otorgar servicios financieros a medianas empresas y entidades del segmento agroindustrial, lo cual se ha reflejado en un desempeño financiero bueno y resistente en diferentes ciclos económicos; asimismo contemplan una calidad de activos controlada, niveles de capitalización apropiados y una estructura de fondeo estable con una relativa base pulverizada de depósitos de clientes. El Banco también presenta concentraciones moderadas por acreditado, las cuales pudieran debilitar su liquidez.

El desempeño positivo de BanBajío es evidente en sus indicadores de rentabilidad buenos y que se han recuperado en fechas recientes. Durante los primeros nueve meses del 2022, el indicador de rentabilidad sobre activos y capital promedio fueron de 2.5% y 20.1%, respectivamente, niveles mayores a los presentados en los últimos cinco ejercicios (promedio 2018 – 2021: 2.0% y 15.4%). Dicho desempeño financiero se beneficia por el incremento en sus márgenes netos de interés, debido a tasas de referencia altas; así como por menores costos crediticios y su destacable control de gastos.

PCR Verum considera que los fundamentales del desempeño financiero del Banco continuarán hacia adelante, tales como su alta proporción de activos generadores y su buena eficiencia operativa. Además, prevemos que la recuperación mostrada recientemente en sus niveles de desempeño será sostenida en el mediano plazo, gracias a la capacidad del Banco para sostener ingresos y competir de manera prudente en el sector bancario.

El Banco ha mantenido una estructura compacta para sus operaciones, por lo cual su nivel de gastos operativos se ha mostrado contenido durante el periodo de análisis y además éstos crecen a un ritmo no mayor al de sus ingresos operativos. Para el acumulado a septiembre de 2022, su índice de eficiencia operativa (gastos administrativos a ingresos brutos) se ubicó en 40.0%, nivel mejorado a lo mostrado en los últimos cuatro años (promedio 2018 – 2021: 46.2%) y en una mejor posición que los mostrados por bancos competidores.

El ritmo de los costos para la creación de provisiones ha sido menor a los presentados durante los últimos 24 meses y además no representa una contingencia altamente significativa, gracias a la moderada participación en actividades de consumo. Las reservas creadas entre utilidades antes de impuestos y reservas para los primeros nueve meses del 2022 se ubicaron en 8.0% (2021: 17.7%; 2020: 38.0%).

Históricamente el portafolio crediticio de BanBajío ha mostrado niveles de mora bajos y comparan positivamente contra el sistema bancario. Consistentemente, estos son inferiores al 1.5% y al 3T22 el indicador de cartera vencida fue de tan solo 1.2%; asimismo, el Banco no ha incurrido en castigos significativos durante el periodo de análisis (9M22: 0.3% de sus créditos promedio). Los niveles destacables resultan en parte por los estándares robustos de colocación con un nivel elevado de especialización en el segmento que atiende, además del buen manejo de colaterales y garantías de la Banca de Desarrollo.

Por su parte, favorablemente la cobertura de cartera vencida por reservas continúa siendo amplia, ubicándose para el cierre del 3T22 en 1.8 veces. Si bien, se espera un entorno operativo aún desafiante para la Institución, consideramos que las prácticas de fortalecer dichas coberturas ayudan de manera importante en la capacidad de absorber pérdidas crediticias, si se llegan a presentar en el corto plazo (~Ps\$1,500 millones adicionales a lo estipulado).

La cartera crediticia de BanBajío está expuesta a concentraciones por deudor y a consideración de PCR Verum estas se consideran como moderadas, especialmente cuando se comparan con otros bancos de tamaño similar



dentro del sistema bancario mexicano. Las 20 mayores exposiciones crediticias representaron a septiembre de 2022 el 18.7% de la cartera total y 1.2 veces su patrimonio (3T21: 20.6% y 1.1x, respectivamente); representando sus dos principales acreditados más del 10% del capital contable del Banco.

A pesar del mayor dinamismo dentro de sus operaciones crediticias y del decreto de dividendos presentado en periodos recientes (2022: Ps\$9,268 millones), en nuestra opinión, BanBajío sostiene una apropiada posición patrimonial. De esta manera, el índice de capitalización para el cierre del 3T22 se ubicó en un adecuado 14.8%. Consideramos que dicho indicador patrimonial se mantendrá en niveles aceptables de entre 14% y 15% para los próximos dos años (niveles también deseados por la Institución), como resultado de su generación interna de utilidades sólida y recurrente; así como en una política de pago de dividendos moderada.

Actualmente PCR Verum considera el capital de BanBajío como de alta calidad debido a que los activos de baja o nula productividad (cartera vencida neta + bienes adjudicados + inversiones permanentes + activos diferidos) representan un apropiado 4.0% del capital contable.

BanBajío ha mantenido un fuerte enfoque por incrementar su base de fondeo de bajo costo, de tal manera que sus depósitos a la vista representan un favorable 50.0% del total de los depósitos de clientes (3T21: 48.1%). Gracias a su razonable presencia de sucursales, su captación total ha crecido de forma consistente a un alto ritmo de 12.8% por año desde 2017 para continuar siendo como su principal fuente de financiamiento. Al 3T22, la base de captación tradicional representa 80.4% del fondeo total y ha sido un factor importante para sostener su estructura de ingresos.

Una parte de los créditos comerciales, a PyMES y de agronegocios está financiada con préstamos de los organismos de desarrollo que, en algunos casos, son relativamente más costosos, pero ofrecen plazos acordes a sus préstamos y mejores garantías que ayudan en gran parte en la severidad de pérdida del crédito. Dichos créditos interbancarios están alineados a esquemas gubernamentales con banca de segundo piso como FIRA, NAFIN y Bancomext para los cuales BanBajío ha mostrado un favorable acceso e incremento de líneas de manera recurrente. De acuerdo con el cálculo de CCL, al 3T22, dicha cobertura del Banco fue de 136%, nivel que supera al requerido por el regulador (100%). La permanencia mostrada por su base de depositantes en un importante mitigante al riesgo liquidez y refinanciamiento; otro mitigante importante para dichos riesgos es la considerable base de activos líquidos que el Banco posee.

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. La calificación se encuentra en el rango más alto que otorga PCR Verum. Ajustes a la baja podrían ser provocados ante un nivel de capitalización presionado, incrementos significativos en su morosidad y no acompañados por reservas suficientes y/o retrocesos en los avances mostrados en su posición de liquidez.

BanBajío es un Banco fundado en 1994 en la ciudad de León, Guanajuato y con servicio y atención especializada en banca empresarial y comercial. En sus inicios se especializó en el otorgamiento del sector agroindustrial; sin embargo, de manera gradual y exitosa comenzó a diversificarse, aumentando sus operaciones en otras líneas de negocios, como las pequeñas y medianas empresas (PyMES), corporativos, gobierno y vivienda. Asimismo, ha impulsado una rápida expansión de depósitos a través de diversos productos de captación que le han permitido mejorar su estructura de fondeo y con mayor rapidez que otros bancos calificados. Al cierre del tercer trimestre del 2022 el Banco contaba con un capital de Ps\$34,220 millones, activos por Ps\$295,785 millones y un portafolio de Ps\$211,664 millones obteniendo una participación del mercado de aproximadamente del 3.8% para este último rubro (número 8 de 50 Bancos del sistema).

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
[M daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

Jonathan Felix Gaxiola
Director
[M jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

Karen Montoya Ortiz
Director Asociado
[M karen.montoya@verum.mx](mailto:karen.montoya@verum.mx)



Oficina CDMX

Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey

Arq. Pedro Ramírez Vázquez #200-12 Piso 5
Col. Valle Oriente
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66278
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de estas calificaciones se realizó el 15 de diciembre de 2021. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2017 hasta el 30 de septiembre de 2022.

En términos de la disposición quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que BanBajío ha sido calificada por Fitch Ratings México en 'AA(mex)' para el largo plazo, con Perspectiva 'Estable' y 'F1+(mex)' para el corto plazo, el pasado 17 de noviembre del presente año.

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

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

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

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

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

