

Calificación

BanBajío Global HR BBB+ (G)

Perspectiva Global Estable

Evolución de la Calificación Crediticia Global



Contactos

Mauricio Gómez
Asociado
Analista Responsable
mauricio.gomez@hrratings.com

Roberto Soto
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
roberto.soto@hrratings.com

Angel García
Director Ejecutivo Sr. 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 para Banco del Bajío¹ se basa en la fortaleza de los indicadores de capitalización del Banco, donde el índice de capitalización se colocó en 15.7% al segundo trimestre de 2023 (2T23) (vs. 16.7% al 2T22 y 13.1% en el escenario base), el cual permanece en niveles elevados, a pesar de un pago de dividendos por P\$4,833m al cierre de mayo de 2023 y de P\$4,600m al cierre de agosto de 2022. Por otro lado, la rentabilidad del Banco se incrementó en los últimos 12 meses (12m), donde el ROA Promedio se ubicó en 3.9% al 2T23 (vs. 2.5% al 2T22 y 2.1% en el escenario base). Al respecto, el incremento en el resultado neto y en el ROA Promedio se explica por el incremento en el *spread* de tasas. En cuanto a la calidad de la cartera, la morosidad se mantiene en niveles bajos, donde el índice de morosidad ajustado se ubicó en 1.6% al 2T23 (vs. 1.6% al 2T22 y 1.7% 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		
	2T22	2T23	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2023P*	2024P	2025P
Cartera Total	204,093	225,172	199,424	199,960	225,133	241,036	253,890	264,169	238,946	241,664	241,790
Resultado Neto 12m	6,136	10,208	3,437	4,813	8,072	10,381	10,079	9,813	7,267	4,609	5,921
Índice de Morosidad	1.2%	1.3%	1.0%	1.1%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.9%	2.3%	1.8%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%	1.5%	1.6%	1.6%	1.6%	2.5%	4.0%	3.5%
MIN Ajustado	4.4%	6.3%	3.4%	3.7%	5.3%	6.4%	5.9%	5.5%	5.2%	4.0%	4.6%
Índice de Eficiencia	45.2%	33.8%	47.8%	49.8%	37.5%	34.2%	34.6%	35.0%	35.8%	40.3%	45.4%
ROA Promedio	2.5%	3.9%	1.4%	2.0%	3.2%	3.7%	3.4%	3.2%	2.6%	1.6%	2.1%
Índice de Capitalización Básico	16.7%	15.7%	16.8%	18.5%	14.7%	15.6%	14.0%	14.0%	14.6%	13.1%	12.7%
Índice de Capitalización Neto	16.7%	15.7%	16.9%	18.5%	14.7%	15.6%	14.0%	14.0%	14.6%	13.1%	12.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.4	7.1	6.6	6.5	6.7	7.1	7.3	7.8	7.2	7.8	8.5
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	1.2	1.2
Spread de Tasas	4.3%	6.1%	4.0%	3.8%	5.2%	6.1%	5.7%	5.5%	6.0%	5.5%	4.8%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Fortaleza en el índice de capitalización, el cual se colocó en 15.7% al 2T23 (vs. 16.7% al 2T22 y 13.1% en el escenario base).** La disminución en el índice de capitalización se explica por la distribución de dividendos en los últimos 12m, los cuales acumulan un monto de P\$9,433m al cierre de junio de 2023 (vs. P\$4,668m al cierre de junio de 2022), así como el crecimiento en la cartera de crédito.
- Incremento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se ubicó en 3.9% al 2T23 (vs. 2.5% al 2T22 y 2.1% en el escenario base).** El aumento en la rentabilidad del Banco se explica por el incremento en el *spread* de tasas. Al respecto, el *spread* de tasas aumentó por: i) un incremento en la tasa activa (por una mayor tasa de referencia) y ii) una tasa pasiva con un crecimiento menor al de la tasa de referencia por la composición de los depósitos, donde el 20.0% corresponden a depósitos de tasa cero.

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

- **Estabilidad en los indicadores de morosidad del Banco, donde el índice de morosidad ajustado se ubicó en 1.6% al 2T23 (vs. 1.6% al 2T23 y 1.7% en el escenario base).** El índice de morosidad ajustado del Banco permanece en niveles de fortaleza, donde Banco del Bajío mantiene un perfil conservador en la originación de cartera.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Disminución del índice de capitalización en los ejercicios 2024 y 2025.** En el escenario base, HR Ratings espera que el Banco distribuya dividendos por P\$12,461m en 2024 y P\$8,314m en 2025, con lo que el índice de capitalización disminuiría a 14.0%. No obstante, el indicador se mantendría en niveles adecuados.
- **Morosidad del Banco en línea con lo observado durante 2022 y el 2T23.** Se espera que el Banco mantenga los estándares prudenciales de colocación, con lo que se espera que el índice de morosidad ajustado se coloque en 1.6% para 2023, 2024, 2025.

Factores Adicionales Considerados

- **Evaluación superior de factores ESG.** Banco del Bajío mantiene 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\$23,183m, monto equivalente a 10.3% de la cartera y 0.6x el capital contable del Banco al cierre de junio de 2023 (vs. P\$26,614m, 13.0% y 0.7x al cierre de junio de 2022).
- **Baja concentración de los diez principales ahorradores.** Los diez principales ahorradores del Banco acumulan un saldo de P\$29,237m al cierre de junio de 2023, monto equivalente a 13.2% de la captación tradicional y 0.4x el efectivo y equivalentes (vs. P\$18,600m, 9.3% y 0.2x al cierre de junio de 2022).

Factores que Podrían Subir o Bajar la Calificación

- **Disminución en el índice de capitalización.** Una disminución sostenida del índice de capitalización por debajo de 11.7% 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 de Banco del Bajío.

Anexo - Escenario Base

Balance: BanBajío		Anual						Trimestral	
Escenario Base (P\$m)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
ACTIVO		275,741	275,527	310,506	339,175	357,241	369,107	297,941	320,457
Disponibilidades y Valores		42,305	30,588	42,337	35,413	36,722	36,341	31,135	35,359
Disponibilidades		31,910	21,461	30,270	24,336	25,195	24,345	22,390	24,500
Inversiones en valores		10,395	9,127	12,067	11,077	11,527	11,995	8,745	10,859
Operaciones con valores y derivadas		24,725	37,274	33,216	51,901	55,409	57,224	49,705	49,195
Saldo deudores en operaciones de reporto		22,033	36,281	31,018	50,317	53,740	55,487	47,460	47,715
Operaciones con instrumentos financieros derivados		2,692	993	2,198	1,584	1,669	1,736	2,245	1,480
Total Cartera de Crédito Neto		195,134	195,371	219,105	234,471	247,342	257,371	198,825	218,707
Cartera de Crédito Total		199,424	199,960	225,133	241,036	253,890	264,169	204,093	225,172
Cartera de crédito vigente		197,336	197,782	222,447	238,041	250,938	261,106	201,642	222,191
Créditos comerciales		188,627	189,399	213,429	228,135	239,892	248,810	193,218	212,805
Actividad empresarial o comercial		153,722	159,100	181,265	197,021	207,175	214,876	163,787	183,782
Entidades financieras		11,807	7,175	10,350	12,953	13,621	14,127	6,950	12,083
Entidades gubernamentales		23,098	23,124	21,814	18,160	19,096	19,806	22,481	16,940
Créditos de consumo		2,443	2,829	3,956	5,530	7,542	9,982	3,138	4,663
Créditos a la vivienda		6,266	5,554	5,062	4,376	3,504	2,314	5,286	4,723
Cartera de crédito vencida		2,088	2,178	2,686	2,995	2,952	3,063	2,451	2,981
Créditos vencidos comerciales		1,724	1,833	2,413	2,779	2,802	2,922	2,146	2,693
Actividad empresarial o comercial		1,712	1,832	2,399	2,745	2,768	2,886	2,132	2,660
Entidades financieras		12	1	14	34	34	36	14	33
Entidades gubernamentales		0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo		73	87	73	97	100	115	71	96
Créditos vencidos a la vivienda		291	258	200	119	50	26	234	192
Estim. Preventiva para riesgos crediticios		-4,290	-4,589	-5,033	-5,431	-5,353	-5,554	-4,596	-5,405
Partidas Diferidas		0	0	-995	-1,135	-1,195	-1,244	-672	-1,060
Otros Activos		13,577	12,294	15,848	17,390	17,769	18,171	18,276	17,196
Otras cuentas por cobrar¹		4,435	2,917	3,472	4,283	4,457	4,638	6,920	4,199
Bienes adjudicados		466	423	491	468	487	507	498	459
Inmuebles, mobiliario y equipo		2,459	2,471	2,559	2,720	2,745	2,770	2,456	2,695
Inversiones permanentes en acciones		358	455	581	605	605	605	486	605
Impuestos diferidos (a favor)		3,002	2,876	2,593	2,711	2,604	2,502	2,325	2,766
Otros activos misc.²		2,857	3,152	6,152	6,602	6,870	7,149	5,591	6,472
Pasivo		240,872	237,597	273,543	298,284	318,573	328,933	261,250	282,858
Captación tradicional		180,017	184,837	208,357	230,384	256,459	262,820	201,028	220,780
Depósitos de exigibilidad inmediata		82,858	87,577	103,036	110,013	122,010	127,500	104,487	110,025
Depósitos a plazo		94,062	97,138	105,163	120,120	134,254	135,122	96,379	110,514
Del público en general		55,217	58,303	62,576	69,609	77,799	78,302	60,992	64,042
Mercado de dinero		38,845	38,835	42,587	50,511	56,455	56,820	35,387	46,472
Títulos de Crédito Emitidos		3,097	122	158	251	195	198	162	241
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos		45,433	40,171	46,195	47,222	40,430	43,390	38,666	41,943
Operaciones con valores y derivadas		10,187	6,749	9,307	9,512	9,918	10,320	9,152	9,256
Saldo acreedores en oper. de reporto		6,864	5,841	7,204	8,019	8,345	8,683	7,045	7,861
Operaciones con instrumentos financieros derivados		3,323	908	2,103	1,493	1,573	1,637	2,107	1,395
Otras cuentas por pagar³		4,602	5,204	9,585	11,066	11,663	12,296	12,319	10,781
Créditos diferidos y cobros anticipados		633	636	99	100	104	108	85	98
CAPITAL CONTABLE		34,869	37,930	36,963	40,891	38,668	40,173	36,691	37,599
Capital contribuido		13,773	13,785	13,796	13,795	13,795	13,795	13,795	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		10,784	10,796	10,807	10,806	10,806	10,806	10,806	10,806
Capital ganado		21,096	24,145	23,167	27,096	24,873	26,378	22,896	23,804
Reservas de capital		6,527	6,740	6,794	6,793	6,793	6,793	6,775	6,793
Resultado de ejercicios anteriores		11,689	12,611	8,108	9,719	7,797	9,568	12,710	11,333
Resultado por valuación		-465	-24	71	69	69	69	70	69
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴		-92	4	135	135	135	135	4	135
Resultado neto mayoritario		3,437	4,814	8,072	10,381	10,079	9,813	3,337	5,473
Otros		0	0	-13	0	0	0	0	1
Deuda Neta		187,747	199,624	221,800	253,258	271,830	282,165	220,878	238,145

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 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
29 de agosto de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: BanBajío							Acumulado	
Escenario Base (P\$m)							2T22 2T23	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P		
Ingresos por intereses	19,767	18,156	26,845	36,475	32,791	29,829	11,298	18,892
Gastos por intereses (menos)	8,547	7,038	10,640	15,299	12,007	9,257	4,363	8,126
MARGEN FINANCIERO	11,220	11,118	16,205	21,176	20,784	20,572	6,935	10,766
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	2,700	1,243	1,104	1,205	1,170	1,409	302	538
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	8,520	9,875	15,101	19,971	19,614	19,163	6,633	10,228
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	2,823	3,496	3,425	4,051	4,423	4,645	1,570	1,959
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	909	1,361	1,432	1,651	1,782	1,872	662	808
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	472	728	353	255	375	385	78	71
Resultado por valuación a valor razonable	440	751	834	976	1,008	1,018	418	482
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	32	-23	-481	-721	-632	-632	-340	-411
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	10,906	12,738	17,447	22,626	22,630	22,321	7,619	11,450
Gastos de administración y promoción (menos)	6,499	6,967	6,960	8,151	8,232	8,303	3,302	3,987
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	4,407	5,771	10,487	14,474	14,398	14,019	4,317	7,463
ISR y PTU Causado (menos)	1,456	1,155	2,417	4,094	4,319	4,206	979	1,991
ISR y PTU Diferidos (menos)	-479	-197	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	3,430	4,813	8,070	10,380	10,079	9,813	3,338	5,472
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	7	0	2	1	0	0	0	1
RESULTADO NETO	3,437	4,813	8,072	10,381	10,079	9,813	3,338	5,473

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanBajío	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
Índice de Morosidad	1.0%	1.1%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.3%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.6%	1.5%	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%
MIN Ajustado	3.4%	3.7%	5.3%	6.4%	5.9%	5.5%	4.4%	6.3%
Índice de Eficiencia	47.8%	49.8%	37.5%	34.2%	34.6%	35.0%	45.2%	33.8%
ROA Promedio	1.4%	2.0%	3.2%	3.7%	3.4%	3.2%	2.5%	3.9%
Índice de Capitalización Básico	16.8%	18.5%	14.7%	15.6%	14.0%	14.0%	16.7%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	16.9%	18.5%	14.7%	15.6%	14.0%	14.0%	16.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.6	6.5	6.7	7.1	7.3	7.8	6.4	7.1
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
Spread de Tasas	4.0%	3.8%	5.2%	6.1%	5.7%	5.5%	4.3%	6.1%
Tasa Activa	7.9%	6.8%	9.5%	11.8%	9.8%	8.5%	7.6%	11.7%
Tasa Pasiva	3.9%	3.0%	4.3%	5.6%	4.1%	3.0%	3.3%	5.6%
CCL	149.8%	133.4%	127.7%	125.6%	127.1%	129.0%	135.7%	126.2%
NSFR	117.3%	123.2%	114.8%	122.4%	120.8%	119.5%	114.1%	112.5%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario base.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: BanBajío		Anual					Acumulado		
Escenario Base (P\$m)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN									
Resultado Neto del Periodo		3,437	4,814	8,072	10,381	10,079	9,813	3,337	5,473
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo		4,377	2,937	7,540	6,418	1,782	2,046	1,958	5,167
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios		2,700	1,243	1,104	1,205	1,170	1,409	302	538
Depreciación y Amortización		370	332	646	1,036	672	686	188	377
Impuestos Diferidos		977	958	2,417	1,991	0	0	979	1,991
Partidas Diferidas asociadas a la Cartera de Crédito		0	0	0	-75	-61	-48	0	0
Otras partidas y provisiones		0	0	2,609	1,849	0	0	0	1,849
Interés Minoritario y Partes Relacionadas		-7	-1	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas		337	405	764	412	0	0	489	412
Flujo Generado por Resultado Neto		7,814	7,751	15,612	16,799	11,861	11,859	5,295	10,640
Inversiones en valores		-1,161	1,328	-2,979	868	-450	-468	366	1,086
Operaciones con valores y derivados neto		-115	-11	-764	-2,443	-3,102	-1,413	74	7
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros		14	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito		-19,538	-1,014	-26,167	-19,094	-14,041	-11,438	-4,619	-2,663
Otras Cuentas por Cobrar		-2,675	1,647	-564	-828	-174	-181	-4,005	-744
Bienes Adjudicados		129	43	-67	23	-19	-20	-75	32
Impuestos diferidos (a favor)		-1,819	-1,289	-1,330	-2,891	107	103	-1,153	-2,946
Captacion		29,947	4,177	24,049	24,318	26,076	6,361	16,389	14,714
Préstamos de Bancos		2,104	-5,578	-987	3,070	-6,792	2,960	-1,355	-2,209
Otras Cuentas por Pagar		-2,787	209	1,022	1,916	596	633	4,759	1,631
Impuestos diferidos (a cargo)		-14,152	-15,272	6,625	-16,040	0	0	-9,975	-16,040
Aumento por partidas relacionadas con la operación		-10,053	-15,760	-1,349	-11,448	1,998	-3,690	710	-7,424
Recursos Generados en la Operación		-2,239	-8,009	14,263	5,351	13,859	8,169	6,005	3,216
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO									
		61	-2,290	-4,618	-8,963	-12,461	-8,314	-4,731	-7,349
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos		0	0	4,650	-2,516	0	0	-63	-2,516
Resultado por Valuación de Instrumentos Financieros		61	-28	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo		0	-2,262	-9,268	-6,447	-12,461	-8,314	-4,668	-4,833
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN									
		-428	-611	-641	-1,125	-697	-711	-271	-440
Adquisición de mobiliario y equipo		-403	-520	-322	-684	-697	-711	-193	0
Dividendos Cobrados		28	16	0	0	0	0	0	0
Pago por Inversión en Subsidiaria		-53	0	0	-1	0	0	0	0
CAMBIO EN EFECTIVO		-2,606	-10,910	9,004	-4,737	701	-855	1,003	-4,573
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio		1,099	461	-195	-1,197	0	0	-74	-1,197
Disponibilidad al principio del periodo		33,417	31,910	21,461	30,270	24,336	25,036	21,461	30,270
Disponibilidades al final del periodo		31,910	21,461	30,270	24,336	25,036	24,181	22,390	24,500
Flujo Libre de Efectivo		-139	7,301	9,468	12,902	11,096	11,151	4,134	7,109

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
Resultado Neto		3,437	4,814	8,072	10,381	10,079	9,813	3,337	5,473
+ Estimaciones Preventivas		2,700	1,243	1,104	1,205	1,170	1,409	302	538
- Castigos		-1,184	-944	-812	-807	-1,247	-1,209	-447	-166
+ Depreciación		370	332	646	1,036	672	686	188	377
+ Otras cuentas por cobrar		-2,675	1,647	-564	-828	-174	-181	-4,005	-744
+ Otras cuentas por pagar		-2,787	209	1,022	1,916	596	633	4,759	1,631
Flujo Libre de Efectivo		-139	7,301	9,468	12,902	11,096	11,151	4,134	7,109

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario base.

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: BanBajío		Anual						Trimestral	
Escenario de Estrés (P\$m)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
ACTIVO		275,741	275,527	310,506	331,624	331,680	338,325	297,941	320,457
Disponibilidades y Valores		42,305	30,588	42,337	33,237	30,789	32,657	31,135	35,359
Disponibilidades		31,910	21,461	30,270	22,594	20,566	22,836	22,390	24,500
Inversiones en valores		10,395	9,127	12,067	10,643	10,224	9,821	8,745	10,859
Operaciones con valores y derivadas		24,725	37,274	33,216	51,139	51,794	53,085	49,705	49,195
Salos deudores en operaciones de reporto		22,033	36,281	31,018	49,569	50,206	51,496	47,460	47,715
Operaciones con instrumentos financieros derivados		2,692	993	2,198	1,571	1,588	1,589	2,245	1,480
Total Cartera de Crédito Neto		195,134	195,371	219,105	229,521	230,276	232,586	198,825	218,707
Cartera de Crédito Total		199,424	199,960	225,133	238,946	241,664	241,790	204,093	225,172
Cartera de crédito vigente		197,336	197,782	222,447	234,368	236,010	237,341	201,642	222,191
Créditos comerciales		188,627	189,399	213,429	224,558	225,236	225,397	193,218	212,805
Actividad empresarial o comercial		153,722	159,100	181,265	193,932	194,518	194,656	163,787	183,782
Entidades financieras		11,807	7,175	10,350	12,750	12,789	12,798	6,950	12,083
Entidades gubernamentales		23,098	23,124	21,814	17,876	17,930	17,942	22,481	16,940
Créditos de consumo		2,443	2,829	3,956	5,481	7,387	9,770	3,138	4,663
Créditos a la vivienda		6,266	5,554	5,062	4,329	3,387	2,175	5,286	4,723
Cartera de crédito vencida		2,088	2,178	2,686	4,578	5,653	4,449	2,451	2,981
Créditos vencidos comerciales		1,724	1,833	2,413	4,273	5,316	4,130	2,146	2,693
Actividad empresarial o comercial		1,712	1,832	2,399	4,221	5,251	4,080	2,132	2,660
Entidades financieras		12	1	14	52	65	51	14	33
Entidades gubernamentales		0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo		73	87	73	145	230	262	71	96
Créditos vencidos a la vivienda		291	258	200	160	107	57	234	192
Estim. Preventiva para riesgos crediticios		-4,290	-4,589	-5,033	-8,300	-10,250	-8,066	-4,596	-5,405
Partidas Diferidas		0	0	-995	-1,125	-1,138	-1,138	-672	-1,060
Otros Activos		13,577	12,294	15,848	17,726	18,820	19,998	18,276	17,196
Otras cuentas por cobrar¹		4,435	2,917	3,472	4,369	4,729	5,119	6,920	4,199
Bienes adjudicados		466	423	491	478	517	560	498	459
Inmuebles, mobiliario y equipo		2,459	2,471	2,559	2,720	2,745	2,770	2,456	2,695
Inversiones permanentes en acciones		358	455	581	605	605	605	486	605
Impuestos diferidos (a favor)		3,002	2,876	2,593	2,822	2,936	3,055	2,325	2,766
Otros activos misc.²		2,857	3,152	6,152	6,733	7,289	7,889	5,591	6,472
Pasivo		240,872	237,597	273,543	293,847	297,624	305,270	261,250	282,858
Captación tradicional		180,017	184,837	208,357	225,264	233,320	235,198	201,028	220,780
Depósitos de exigibilidad inmediata		82,858	87,577	103,036	110,013	118,125	125,000	104,487	110,025
Depósitos a plazo		94,062	97,138	105,163	115,000	115,000	110,000	96,379	110,514
Títulos de Crédito Emitidos		3,097	122	158	251	195	198	162	241
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos		45,433	40,171	46,195	47,222	40,430	43,390	38,666	41,943
Operaciones con valores y derivadas		10,187	6,749	9,307	9,820	10,884	12,062	9,152	9,256
Salos acreedores en oper. de reporto		6,864	5,841	7,204	8,340	9,386	10,565	7,045	7,861
Operaciones con instrumentos financieros derivados		3,323	908	2,103	1,480	1,497	1,498	2,107	1,395
Otras cuentas por pagar³		4,602	5,204	9,585	11,438	12,873	14,489	12,319	10,781
Créditos diferidos y cobros anticipados		633	636	99	104	117	132	85	98
CAPITAL CONTABLE		34,869	37,930	36,963	37,777	34,056	33,055	36,691	37,599
Capital contribuido		13,773	13,785	13,796	13,795	13,795	13,795	13,795	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		10,784	10,796	10,807	10,806	10,806	10,806	10,806	10,806
Capital ganado		21,096	24,145	23,167	23,982	20,261	19,260	22,896	23,804
Reservas de capital		6,527	6,740	6,794	6,793	6,793	6,793	6,775	6,793
Resultado de ejercicios anteriores		11,689	12,611	8,108	9,719	8,655	6,342	12,710	11,333
Resultado por valuación		-465	-24	71	69	69	69	70	69
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴		-92	4	135	135	135	135	4	135
Resultado neto mayoritario		3,437	4,814	8,072	7,267	4,609	5,921	3,337	5,473
Otros		0	0	-13	0	0	0	0	1
Deuda Neta		187,747	199,624	221,800	250,685	255,834	260,419	220,878	238,145

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 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
29 de agosto de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: BanBajío Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
Ingresos por intereses	19,767	18,156	26,845	35,999	27,644	25,742	11,298	18,892
Gastos por intereses (menos)	8,547	7,038	10,640	15,299	8,588	8,931	4,363	8,126
MARGEN FINANCIERO	11,220	11,118	16,205	20,699	19,056	16,811	6,935	10,766
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	2,700	1,243	1,104	4,765	6,141	1,970	302	538
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	8,520	9,875	15,101	15,935	12,915	14,841	6,633	10,228
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	2,823	3,496	3,425	4,029	4,227	4,266	1,570	1,959
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	909	1,361	1,432	1,642	1,704	1,719	662	808
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	472	728	353	-54	-255	-250	78	71
Resultado por valuación a valor razonable	440	751	834	729	504	509	418	482
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	32	-23	-481	-783	-759	-759	-340	-411
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	10,906	12,738	17,447	18,267	15,184	17,138	7,619	11,450
Gastos de administración y promoción (menos)	6,499	6,967	6,960	8,242	8,599	8,679	3,302	3,987
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	4,407	5,771	10,487	10,025	6,584	8,459	4,317	7,463
ISR y PTU Causado (menos)	1,456	1,155	2,417	2,760	1,975	2,538	979	1,991
ISR y PTU Diferidos (menos)	-479	-197	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	3,430	4,813	8,070	7,266	4,609	5,921	3,338	5,472
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	7	0	2	1	0	0	0	1
RESULTADO NETO	3,437	4,813	8,072	7,267	4,609	5,921	3,338	5,473

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: BanBajío	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
Índice de Morosidad	1.0%	1.1%	1.2%	1.9%	2.3%	1.8%	1.2%	1.3%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.6%	1.5%	2.5%	4.0%	3.5%	1.6%	1.6%
MIN Ajustado	3.4%	3.7%	5.3%	5.2%	4.0%	4.6%	4.4%	6.3%
Índice de Eficiencia	47.8%	49.8%	37.5%	35.8%	40.3%	45.4%	45.2%	33.8%
ROA Promedio	1.4%	2.0%	3.2%	2.6%	1.6%	2.1%	2.5%	3.9%
Índice de Capitalización Básico	16.8%	18.5%	14.7%	14.6%	13.1%	12.7%	16.7%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	16.9%	18.5%	14.7%	14.6%	13.1%	12.7%	16.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.6	6.5	6.7	7.2	7.8	8.5	6.4	7.1
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
Spread de Tasas	4.0%	3.8%	5.2%	6.0%	5.5%	4.8%	4.3%	6.1%
Tasa Activa	7.9%	6.8%	9.5%	11.6%	8.6%	8.0%	7.6%	11.7%
Tasa Pasiva	3.9%	3.0%	4.3%	5.6%	3.0%	3.1%	3.3%	5.6%
CCL	149.8%	133.4%	127.7%	127.0%	121.5%	124.2%	135.7%	126.2%
NSFR	117.3%	123.2%	114.8%	119.6%	114.4%	110.2%	114.1%	112.5%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: BanBajío		Anual					Acumulado		
Escenario de Estrés (P\$m)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN									
Resultado Neto del Periodo		3,437	4,814	8,072	7,267	4,609	5,921	3,337	5,473
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo		4,377	2,937	7,540	9,988	6,800	2,655	1,958	5,167
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios		2,700	1,243	1,104	4,765	6,141	1,970	302	538
Depreciación y Amortización		370	332	646	1,036	672	686	188	377
Impuestos Diferidos		977	958	2,417	1,991	0	0	979	1,991
Partidas Diferidas asociadas a la Cartera de Crédito		0	0	0	-65	-13	-1	0	0
Otras partidas y provisiones		0	0	2,609	1,849	0	0	0	1,849
Interés Minoritario y Partes Relacionadas		-7	-1	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas		337	405	764	412	0	0	489	412
Flujo Generado por Resultado Neto		7,814	7,751	15,612	17,254	11,409	8,577	5,295	10,640
Inversiones en valores		-1,161	1,328	-2,979	1,302	419	403	366	1,086
Operaciones con valores y derivados neto		-115	-11	-764	-1,373	409	-112	74	7
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros		14	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito		-19,538	-1,014	-26,167	-17,704	-6,896	-4,280	-4,619	-2,663
Otras Cuentas por Cobrar		-2,675	1,647	-564	-914	-360	-390	-4,005	-744
Bienes Adjudicados		129	43	-67	13	-39	-43	-75	32
Impuestos diferidos (a favor)		-1,819	-1,289	-1,330	-3,002	-115	-119	-1,153	-2,946
Captacion		29,947	4,177	24,049	19,198	8,057	1,878	16,389	14,714
Prestamos de Bancos		2,104	-5,578	-987	3,070	-6,792	2,960	-1,355	-2,209
Otras Cuentas por Pagar		-2,787	209	1,022	2,288	1,436	1,616	4,759	1,631
Impuestos diferidos (a cargo)		-14,152	-15,272	6,625	-16,040	0	0	-9,975	-16,040
Aumento por partidas relacionadas con la operación		-10,053	-15,760	-1,349	-13,645	-4,411	1,327	710	-7,424
Recursos Generados en la Operación		-2,239	-8,009	14,263	3,610	6,999	9,904	6,005	3,216
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO									
		61	-2,290	-4,618	-8,963	-8,330	-6,922	-4,731	-7,349
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos		0	0	4,650	-2,516	0	0	-63	-2,516
Resultado por Valuación de Instrumentos Financieros		61	-28	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo		0	-2,262	-9,268	-6,447	-8,330	-6,922	-4,668	-4,833
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN									
		-428	-611	-641	-1,125	-697	-711	-271	-440
Adquisición de mobiliario y equipo		-403	-520	-322	-684	-697	-711	-193	0
Dividendos Cobrados		28	16	0	0	0	0	0	0
Pago por Inversión en Subsidiaria		-53	0	0	-1	0	0	0	0
CAMBIO EN EFECTIVO									
		-2,606	-10,910	9,004	-6,479	-2,029	2,271	1,003	-4,573
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio		1,099	461	-195	-1,197	0	0	-74	-1,197
Disponibilidad al principio del periodo		33,417	31,910	21,461	30,270	22,594	20,566	21,461	30,270
Disponibilidades al final del periodo		31,910	21,461	30,270	22,594	20,566	22,836	22,390	24,500
Flujo Libre de Efectivo		-139	7,301	9,468	12,943	8,307	5,649	4,134	7,109

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2T22	2T23
Resultado Neto		3,437	4,814	8,072	7,267	4,609	5,921	3,337	5,473
+ Estimaciones Preventivas		2,700	1,243	1,104	4,765	6,141	1,970	302	538
- Castigos		-1,184	-944	-812	-1,498	-4,191	-4,154	-447	-166
+ Depreciación		370	332	646	1,036	672	686	188	377
+ Otras cuentas por cobrar		-2,675	1,647	-564	-914	-360	-390	-4,005	-744
+ Otras cuentas por pagar		-2,787	209	1,022	2,288	1,436	1,616	4,759	1,631
Flujo Libre de Efectivo		-139	7,301	9,468	12,943	8,307	5,649	4,134	7,109

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T23 bajo un escenario de estrés.

Glosario

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.



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2023

A NRSRO Rating*

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

Anibal 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

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

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

FP Estructuradas / Infraestructura

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana

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

Instituciones Financieras / ABS

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

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

Corporativos / ABS

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 Cumplimiento

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

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Operaciones

Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

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

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

Banco del Bajío

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB+ (G)

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2023

A NRSRO Rating*

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) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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 calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2023
Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://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 BBB+ (G) / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	2 de septiembre de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 2T23
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 calificadora 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 calificadora 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 calificadora 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).

Hoja 11 de 11

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