

PCR Verum Ratifica Calificaciones de BanBajío en 'AAA/M' y '1+/M'

Monterrey, Nuevo León (Febrero 23, 2024)

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 permanece 'Estable'.

La afirmación de las calificaciones de BanBajío se sustenta en el modelo consolidado del Banco, el buen posicionamiento dentro de su mercado objetivo y del consistente y sólido desempeño financiero, el cual ha probado generar ingresos estables y robustos a través del tiempo. Además, de su destacable calidad de activos que ha mantenido y sus niveles razonables de capitalización con capacidad buena de absorción de pérdidas y una estructura favorable de fondeo. El Banco también presenta avances paulatinos en la desconcentración por acreditado y sector dentro de su portafolio crediticio.

Sobresaliente Desempeño Financiero. BanBajío sostiene una sólida rentabilidad operativa y prevemos que continuará elevada durante el presente año. El robusto desempeño financiero se benefició por el incremento significativo en sus márgenes netos de interés, debido a tasas de referencia altas; además de costos crediticios que permanecen bajos y su destacable control de gastos. En el ejercicio 2023, el indicador de rentabilidad sobre activos y capital promedio fueron de 3.4% y 28.0%, respectivamente (2022: 2.7% y 22.2%), niveles mayores a los presentados en los últimos 10 años.

La paulatina disminución de las tasas de interés esperadas podría impactar negativamente el margen financiero del Banco; no obstante, consideramos que los fundamentales del desempeño financiero continuaran hacia adelante, tales como su alta proporción de activos generadores, su buena eficiencia operativa y los esfuerzos realizados por la administración para diversificar su base de ingresos. 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.

Buena Calidad de Activos. 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 4T23 el indicador de cartera vencida fue de tan solo 1.4%; asimismo, el Banco no ha incurrido en castigos significativos durante el periodo de análisis (2023: 0.5% 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 y por el 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 2023 en 1.7 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.

Portafolio Crediticio Razonablemente Diversificado. 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, aunque con una tendencia de disminución. Las 20 mayores exposiciones crediticias representaron a diciembre de 2023 el 15.8% de la cartera total y 0.9 veces su patrimonio.

Apropiados Indicadores Patrimoniales. Los niveles de capitalización de BanBajío se han mantenido sanos a través del tiempo, como resultado de su generación interna de utilidades sólida y recurrente, y a pesar de una política de pago de dividendos relevante (2023: Ps\$6,444 millones; 2022: Ps\$9,268 millones) y del moderado crecimiento dentro de sus operaciones crediticias. El indicador de capital regulatorio al cierre del 4T23 se ubicó en un favorable 16.7%, nivel similar a su promedio histórico (2019 – 2022: 16.4%). Además, subimos nuestra expectativa de que los niveles patrimoniales ahora podrán mantenerse por arriba del 16% en el mediano plazo.

PCR Verum también considera el capital del Banco como de alta calidad debido a que los activos de baja o nula productividad (cartera vencida neta + bienes adjudicados + inversiones permanentes + activos diferidos + otros) representan un aceptable 5% del capital contable.

Buena Evolución de Fondeo y Liquidez. La Institución muestra una mezcla de fondeo favorable que se soporta en una base de captación de depósitos que ha demostrado estabilidad a través del tiempo. A diciembre de 2023, un significativo 49.7% de los depósitos son a la vista, porcentaje que ha cambiado moderadamente en los últimos periodos, dado el perfil conservador de sus depositantes (depósitos a la vista respecto a los depósitos totales: 2022: 49.5%; 2021: 52.6%). Gracias a su razonable presencia de sucursales, su captación total ha crecido de forma consistente a un alto ritmo de 12.0% por año desde 2019 para continuar siendo como su principal fuente de financiamiento. A la misma fecha, los depósitos del público financian un 97% de la cartera crediticia total (2022: 93%) y ha sido un elemento importante en la estabilización del margen de interés neto.

Si bien existen ciertos descalces en el perfil de activos y pasivos, PCR Verum considera que la liquidez del Banco es administrada de forma razonable y además se están preparando para robustecer sus niveles de liquidez para poder enfrentar cualquier eventualidad que se pudiera presentar en el mercado. Las mediciones se basan en el cálculo de valor en riesgo (VaR), coeficiente de cobertura de liquidez (CCL), monitoreo de brechas y la bursatilidad de sus exposiciones. De acuerdo con el cálculo de CCL, al 4T23, dicha cobertura del Banco fue de 129.1%, 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 factor positivo para dichos riesgos es la considerable base de activos líquidos que el Banco posee.



Perspectiva ‘Estable’

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 de diciembre de 2023 el Banco contaba con un capital de Ps\$41,602 millones, activos por Ps\$344,074 millones y un portafolio de Ps\$238,807 millones obteniendo una participación del mercado de aproximadamente del 3.5% para este último rubro (número 8 de 50 Bancos del sistema).

Criterios ESG

El Banco cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Apropiado a consideración de PCR Verum. BanBajío opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores. En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad, en donde busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas y permanece activo apoyando a asociaciones civiles de distintos lugares de México que contribuyen al bienestar de la comunidad en general, asimismo se resalta el interés del Banco por impulsar el desarrollo de mujeres para incorporarlas a su estructura de puestos altos. En materia ambiental, BanBajío participa en distintos órganos externos con el fin de tomar las mejores prácticas y revisarlas para su implementación en el Banco.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 103

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Felix Gaxiola

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ jonathan.felix@verum.mx

Karen Montoya Ortiz

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 104

✉ karen.montoya@verum.mx



Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AAA/M'	'AAA/M'
Corto plazo	'1+/M'	'1+/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de estas calificaciones se realizaron el pasado 5 de enero de 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2023.

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.

