

BanBajío LP
HR AAA
Perspectiva
Estable

BanBajío CP
HR+1

Instituciones Financieras
6 de septiembre de 2024
A NRSRO Rating**

2022
HR AAA
Perspectiva Estable

2023
HR AAA
Perspectiva Estable

2024
HR AAA
Perspectiva Estable



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Analista Responsable
Asociado



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banco del Bajío

La ratificación de la calificación para Banco del Bajío¹ se basa en la fortaleza de los indicadores de capitalización, donde el índice de capitalización básico y neto se colocaron en 14.2% y 14.6% respectivamente al segundo trimestre de 2024 (2T24) (vs. 15.7% y 15.7% al 2T23, 15.0% y 15.0% en el escenario base). En este sentido, los indicadores de capitalización permanecen en niveles de fortaleza, a pesar del decreto de dividendos por P\$6,609 millones (m) durante el ejercicio 2024. Banco del Bajío continúa mostrando una rentabilidad en niveles de fortaleza, donde el ROA Promedio se colocó en 3.9% al 2T24 (vs. 3.8% al 2T23 y 3.5% en el escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad ajustado aumentó en los últimos 12m, el cual se situó en 2.2% al 2T24 (vs. 1.6% al 2T23 y 1.8% en el escenario base); no obstante, este se mantiene en niveles sólidos. 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:

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Banco del Bajío

(Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	2T23	2T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Cartera Total	225,172	248,613	199,960	225,133	239,807	265,113	289,046	312,842	264,206	276,171	280,631
Resultado Neto 12m	10,208	11,166	4,813	8,072	11,013	10,765	11,200	11,629	6,855	832	4,698
Índice de Morosidad	1.3%	1.5%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.2%	1.1%	2.4%	4.5%	4.6%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	2.2%	1.6%	1.5%	1.9%	2.2%	2.0%	1.8%	3.2%	6.5%	7.3%
MIN Ajustado	6.3%	6.4%	3.7%	5.3%	6.6%	6.1%	5.9%	5.8%	4.5%	2.1%	3.7%
Índice de Eficiencia	33.8%	33.1%	49.8%	37.5%	32.8%	34.2%	36.2%	37.0%	36.9%	37.1%	40.1%
ROA Promedio	3.8%	3.9%	2.0%	3.2%	4.0%	3.5%	3.3%	3.2%	2.2%	0.3%	1.4%
Índice de Capitalización Básico	15.7%	14.2%	18.5%	14.7%	16.3%	14.9%	15.2%	15.5%	13.6%	12.0%	13.3%
Índice de Capitalización Neto	15.7%	14.6%	18.5%	14.7%	16.7%	15.3%	15.5%	15.9%	14.0%	12.3%	13.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.1	7.1	6.5	6.7	7.0	7.3	7.2	7.0	7.5	8.6	8.6
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	6.1%	6.2%	3.8%	5.2%	6.3%	6.0%	5.7%	5.5%	5.6%	5.5%	5.2%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Indicadores de capitalización en niveles de fortaleza, donde el índice de capitalización básico y neto se situaron en 14.2% y 14.6% al 2T24 (vs. 15.7% y 15.7% al 2T23; 15.0% y 15.0% en el escenario base).** La disminución en el índice de capitalización se explica por: i) el crecimiento de la cartera de crédito y ii) el decreto de dividendos por P\$6,609m para el ejercicio 2024, de los cuales P\$4,406m fueron distribuidos en mayo de 2024 y P\$2,203m será distribuidos en septiembre de 2024 (donde la totalidad del dividendo ya fue reconocido en capital, con lo que se reconoció una partida de dividendos por pagar en otras cuentas por pagar).
- **Estabilidad en la generación de resultados del Banco, con un ROA Promedio de 3.9% al 2T24 (vs. 3.8% al 2T23 y 3.5% en el escenario base).** En este sentido, la estabilidad en la generación de resultados se explica por: i) el incremento en el volumen de la cartera y un incremento en el *spread* de tasas; ii) mayores comisiones netas, iii) el incremento en otros ingresos de la operación. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el incremento en la generación de estimaciones preventivas y gastos de administración.
- **Incremento en el índice de morosidad ajustado, el cual se colocó en 2.2% al 2T24 (vs. 1.6% al 2T23 y 1.8% en el escenario base).** A pesar del incremento en la morosidad de la cartera del Banco, los indicadores de morosidad se mantienen en niveles de fortaleza.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Incremento en el índice de capitalización del Banco, el cual se ubicaría en 15.9% al 4T26.** Se espera que el índice de capitalización aumente en los próximos periodos como consecuencia de la generación de resultados del Banco. Por su parte, se esperan dividendos por P\$6,460m en el ejercicio 2025 y P\$6,722m en el ejercicio 2026.
- **Disminución gradual de la morosidad del Banco.** Se espera que el índice de morosidad y morosidad ajustada del Banco disminuyan en los próximos periodos a los niveles observados en la revisión anterior. En este sentido, se espera un índice de morosidad ajustado de 1.8% al 4T26.



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.
- **Concentración de principales clientes.** Los diez principales clientes acumulan un monto de P\$23,328m al cierre de junio de 2024, saldo equivalente a 9.4% de la cartera total y 0.6x el capital contable del Banco (vs. P\$23,183m, 10.3% y 0.6x al cierre de junio de 2023). HR Ratings considera que el Banco mantiene una adecuada diversificación de principales acreditados.
- **Concentración de principales ahorradores.** Al cierre de junio de 2024, los diez principales ahorradores del Banco acumulan un saldo de P\$34,090m, el cual es equivalente a 13.9% la captación total y 0.4x el efectivo y equivalentes (vs. P\$29,237m, 13.2% y 0.4x al cierre de junio de 2023).

Factores que podrían 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Balance: BanBajío Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVO	275,527	311,202	344,268	376,147	407,463	437,732	320,457	353,234
Disponibilidades y Valores	30,588	43,033	35,125	45,524	47,725	49,471	35,359	41,975
Disponibilidades	21,461	30,966	23,278	20,278	21,454	22,134	24,500	17,227
Inversiones en valores	9,127	12,067	11,847	25,245	26,271	27,337	10,859	24,748
Operaciones con valores y derivadas	37,274	33,216	57,533	51,646	55,780	59,728	49,195	48,543
Saldo deudores en operaciones de reporto	36,281	31,018	56,412	50,831	54,892	58,767	47,715	47,779
Operaciones con instrumentos financieros derivados	993	2,198	1,121	815	888	961	1,480	764
Total Cartera de Crédito Neto	195,371	219,105	233,476	258,138	282,617	306,662	218,707	242,130
Cartera de Crédito Total	199,960	225,133	239,807	265,113	289,046	312,842	225,172	248,613
Cartera de crédito vigente	197,782	222,447	236,550	261,147	285,497	309,456	222,191	244,932
Créditos comerciales	189,399	213,429	226,386	250,159	273,396	296,107	212,805	234,394
Actividad empresarial o comercial	159,100	181,265	197,425	219,591	239,989	259,925	183,782	205,753
Entidades financieras	7,175	10,350	13,086	13,313	14,550	15,758	12,083	12,474
Entidades gubernamentales	23,124	21,814	15,875	17,254	18,857	20,424	16,940	16,167
Créditos de consumo	2,829	3,956	5,663	6,817	8,004	9,289	4,663	6,271
Créditos a la vivienda	5,554	5,062	4,501	4,171	4,097	4,061	4,723	4,267
Cartera de crédito vencida	2,178	2,686	3,257	3,966	3,550	3,385	2,981	3,681
Créditos vencidos comerciales	1,833	2,413	2,966	3,723	3,355	3,194	2,693	3,387
Actividad empresarial o comercial	1,832	2,399	2,900	3,634	3,274	3,117	2,660	3,306
Entidades financieras	1	14	66	89	80	76	33	81
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	87	73	126	162	165	171	96	147
Créditos vencidos a la vivienda	258	200	165	81	30	21	192	147
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-4,589	-5,033	-5,486	-6,020	-5,389	-5,139	-5,405	-5,588
Partidas Diferidas	0	-995	-845	-954	-1,041	-1,041	-1,060	-895
Otros Activos	12,294	15,848	18,134	20,839	21,341	21,871	17,196	20,586
Otras cuentas por cobrar¹	2,917	3,472	4,240	6,786	7,061	7,348	4,199	6,652
Bienes adjudicados	423	491	643	595	619	644	459	583
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,471	2,559	3,245	3,245	3,270	3,295	2,695	3,220
Inversiones permanentes en acciones	455	581	658	645	645	645	605	645
Impuestos diferidos (a favor)	2,876	2,593	2,819	2,640	2,536	2,436	2,766	2,694
Otros activos misc.²	3,152	6,152	6,529	6,929	7,210	7,503	6,472	6,792
Pasivo	237,597	274,239	302,726	332,688	359,264	384,626	282,858	312,711
Captación tradicional	184,837	208,357	231,914	249,184	265,198	295,698	220,780	245,802
Depósitos de exigibilidad inmediata	87,577	103,036	115,080	133,935	137,000	160,500	110,025	123,370
Depósitos a plazo	97,138	105,163	116,605	115,000	128,000	135,000	110,514	122,210
Del público en general	58,303	62,576	67,295	67,538	75,172	79,283	64,042	71,772
Mercado de dinero	38,835	42,587	49,310	47,462	52,828	55,717	46,472	50,438
Títulos de Crédito Emitidos	122	158	229	249	198	198	241	222
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	40,171	46,195	50,999	61,748	71,250	65,000	41,943	43,496
Operaciones con valores y derivadas	6,749	9,307	9,984	8,743	9,135	9,541	9,256	8,538
Saldo acreedores en oper. de reporto	5,841	7,204	8,915	7,984	8,309	8,646	7,861	7,827
Operaciones con instrumentos financieros derivados	908	2,103	1,069	758	827	895	1,395	711
Otras cuentas por pagar³	5,204	10,281	9,725	12,901	13,564	14,265	10,781	14,764
Créditos diferidos y cobros anticipados	636	99	104	113	118	123	98	111
CAPITAL CONTABLE	37,930	36,963	41,541	43,459	48,199	53,106	37,599	40,524
Capital contribuido	13,785	13,796	13,798	13,800	13,800	13,800	13,795	13,800
Capital social	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989
Prima en venta de acciones	10,796	10,807	10,809	10,811	10,811	10,811	10,806	10,811
Capital ganado	24,145	23,167	27,743	29,659	34,399	39,306	23,804	26,724
Reservas de capital	6,740	6,794	6,790	6,772	6,772	6,772	6,793	6,772
Resultado de ejercicios anteriores	12,611	8,108	9,723	11,927	16,231	20,710	11,333	14,130
Resultado por valuación	-24	71	69	53	53	53	69	53
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴	4	135	148	142	142	142	135	142
Resultado neto mayoritario	4,814	8,072	11,013	10,765	11,200	11,629	5,473	5,626
Otros	0	-13	0	0	0	0	1	1
Deuda Neta	199,624	221,800	257,513	278,309	302,287	325,492	238,145	262,087

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 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.



Edo. De Resultados: BanBajo

Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Ingresos por intereses	18,156	26,845	39,938	42,627	44,387	46,005	18,892	21,394
Gastos por intereses (menos)	7,038	10,640	17,759	19,376	20,461	20,877	8,126	10,056
Margen Financiero	11,118	16,205	22,179	23,251	23,926	25,128	10,766	11,338
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	1,243	1,104	1,671	2,451	1,762	1,900	538	811
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	9,875	15,101	20,508	20,800	22,164	23,228	10,228	10,527
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	3,496	3,425	4,069	4,538	5,011	5,467	1,959	2,200
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	1,361	1,432	1,696	1,944	2,144	2,339	808	943
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	728	353	344	597	422	474	71	392
Resultado por valuación a valor razonable	751	834	1,061	1,392	1,156	1,208	482	820
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-23	-481	-717	-795	-734	-734	-411	-428
Ingresos (Egresos) Totales de Operación	12,738	17,447	23,225	23,992	25,452	26,829	11,450	12,176
Gastos de administración y promoción (menos)	6,967	6,960	8,164	9,049	9,852	10,632	3,987	4,391
Resultado Antes de ISR y PTU	5,771	10,487	15,061	14,943	15,600	16,197	7,463	7,785
ISR y PTU Causado (menos)	1,155	2,417	4,054	4,186	4,400	4,568	1,991	2,167
ISR y PTU Diferidos (menos)	-197	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asociadas	4,813	8,070	11,007	10,757	11,200	11,629	5,472	5,618
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	0	2	6	8	0	0	1	8
Resultados Neto	4,813	8,072	11,013	10,765	11,200	11,629	5,473	5,626

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanBajo	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Índice de Morosidad	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.2%	1.1%	1.3%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.5%	1.9%	2.2%	2.0%	1.8%	1.6%	2.2%
MIN Ajustado	3.7%	5.3%	6.6%	6.1%	5.9%	5.8%	6.3%	6.4%
Índice de Eficiencia	49.8%	37.5%	32.8%	34.2%	36.2%	37.0%	33.8%	33.1%
ROA Promedio	2.0%	3.2%	4.0%	3.5%	3.3%	3.2%	3.8%	3.9%
Índice de Capitalización Básico	18.5%	14.7%	16.3%	14.9%	15.2%	15.5%	15.7%	14.2%
Índice de Capitalización Neto	18.5%	14.7%	16.7%	15.3%	15.5%	15.9%	15.7%	14.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.5	6.7	7.0	7.3	7.2	7.0	7.1	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	3.8%	5.2%	6.3%	6.0%	5.7%	5.5%	6.1%	6.2%
Tasa Activa	6.8%	9.5%	12.9%	12.5%	11.9%	11.4%	11.7%	13.1%
Tasa Pasiva	3.0%	4.3%	6.5%	6.4%	6.2%	5.9%	5.6%	6.9%
CCL	133.4%	127.7%	129.1%	131.9%	129.1%	125.5%	126.2%	133.1%
NSFR	123.2%	114.8%	113.1%	111.0%	114.1%	109.4%	112.5%	118.0%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: BanBajo Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	4,814	8,072	11,013	10,765	11,200	11,629	5,473	5,626
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	2,937	8,740	10,754	7,617	2,490	2,731	4,471	5,238
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	1,243	1,104	1,671	2,451	1,762	1,900	538	811
Depreciación y Amortización	332	646	783	1,241	815	831	377	442
Impuestos Diferidos	958	2,417	4,054	2,167	0	0	1,991	2,167
Partidas Diferidas asociadas a la Cartera de Crédito	0	0	0	-59	-86	0	0	0
Otras partidas y provisiones	0	2,609	3,729	1,475	0	0	1,849	1,475
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-1	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	405	1,964	517	343	0	0	-284	343
Flujo Generado por Resultado Neto	7,751	16,812	21,767	18,382	13,691	14,360	9,944	10,864
Inversiones en valores	1,328	-2,979	90	-13,331	-1,025	-1,067	1,086	-12,834
Operaciones con valores y derivados neto	-11	-764	40	-2,924	-3,741	-3,543	7	-26
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito	-1,014	-26,167	-18,721	-25,343	-26,241	-25,945	-2,663	-7,695
Otras Cuentas por Cobrar	1,647	-563	-784	-2,536	-276	-287	-744	-2,402
Bienes Adjudicados	43	-67	-152	48	-24	-25	32	60
Impuestos diferidos (a favor)	-1,289	-1,330	-5,061	-2,399	104	100	-2,946	-2,453
Captacion	4,177	24,049	25,987	15,878	16,014	30,500	14,714	12,496
Prestamos de Bancos	-5,578	-987	2,147	7,200	9,502	-6,250	-2,209	-11,052
Otras Cuentas por Pagar	209	568	-105	808	663	702	1,631	2,671
Impuestos diferidos (a cargo)	-15,272	6,625	-23,683	7,545	0	0	-16,040	7,545
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-15,760	-1,852	-20,616	-15,297	-5,215	-6,103	-7,424	-13,857
Recursos Generados en la Operación	-8,009	14,960	1,151	3,085	8,476	8,257	2,520	-2,993
Actividades de Financiamiento	-2,290	-4,618	-6,163	-5,623	-6,460	-6,722	-7,349	-3,420
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	4,650	281	986	0	0	-2,516	986
Resultado por Valuación de Instrumentos Financieros	-28	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-2,262	-9,268	-6,444	-6,609	-6,460	-6,722	-4,833	-4,406
Actividades de Inversión	-611	-641	-1,408	-1,015	-840	-856	-440	-191
Adquisición de mobiliario y equipo	-520	-322	-1,033	-1,013	-840	-856	0	-189
Dividendos Cobrados	16	0	0	0	0	0	0	0
Pago por Inversión en Subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en Efectivo	-10,910	9,701	-6,420	-3,553	1,176	680	-5,269	-6,604
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	461	-196	-1,268	553	0	0	-1,197	553
Disponibilidad al principio del periodo	31,910	21,461	30,966	23,278	20,278	21,454	30,966	23,278
Disponibilidades al final del periodo	21,461	30,966	23,278	20,278	21,454	22,134	24,500	17,227
Flujo Libre de Efectivo	7,301	9,015	11,360	10,812	11,771	12,625	7,109	6,439

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Resultado Neto	4,814	8,072	11,013	10,765	11,200	11,629	5,473	5,626
+ Estimaciones Preventivas	1,243	1,104	1,671	2,451	1,762	1,900	538	811
- Castigos	-944	-812	-1,218	-1,916	-2,394	-2,149	-166	-709
+ Depreciación	332	646	783	1,241	815	831	377	442
+ Otras cuentas por cobrar	1,647	-563	-784	-2,536	-276	-287	-744	-2,402
+ Otras cuentas por pagar	209	568	-105	808	663	702	1,631	2,671
Flujo Libre de Efectivo	7,301	9,015	11,360	10,812	11,771	12,625	7,109	6,439

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



Balance: BanBajo Escenario de Estrés (P\$m)	Anual					Trimestral		
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVO	275,527	311,202	344,268	372,619	376,249	379,273	320,457	353,234
Disponibilidades y Valores	30,588	43,033	35,125	45,861	44,015	41,472	35,359	41,975
Disponibilidades	21,461	30,966	23,278	21,606	20,716	19,091	24,500	17,227
Inversiones en valores	9,127	12,067	11,847	24,256	23,300	22,382	10,859	24,748
Operaciones con valores y derivadas	37,274	33,216	57,533	51,702	52,794	52,629	49,195	48,543
Saldo deudores en operaciones de reporto	36,281	31,018	56,412	50,890	51,946	51,766	47,715	47,779
Operaciones con instrumentos financieros derivados	993	2,198	1,121	812	849	862	1,480	764
Total Cartera de Crédito Neto	195,371	219,105	233,476	253,645	256,239	259,944	218,707	242,130
Cartera de Crédito Total	199,960	225,133	239,807	264,206	276,171	280,631	225,172	248,613
Cartera de crédito vigente	197,782	222,447	236,550	257,875	263,696	267,659	222,191	244,932
Créditos comerciales	189,399	213,429	226,386	247,044	252,189	255,398	212,805	234,394
Actividad empresarial o comercial	159,100	181,265	197,425	216,858	221,374	224,190	183,782	205,753
Entidades financieras	7,175	10,350	13,086	13,147	13,421	13,592	12,083	12,474
Entidades gubernamentales	23,124	21,814	15,875	17,040	17,394	17,616	16,940	16,167
Créditos de consumo	2,829	3,956	5,663	6,719	7,623	8,539	4,663	6,271
Créditos a la vivienda	5,554	5,062	4,501	4,112	3,883	3,722	4,723	4,267
Cartera de crédito vencida	2,178	2,686	3,257	6,330	12,475	12,972	2,981	3,681
Créditos vencidos comerciales	1,833	2,413	2,966	5,953	11,923	12,268	2,693	3,387
Actividad empresarial o comercial	1,832	2,399	2,900	5,811	11,637	11,975	2,660	3,306
Entidades financieras	1	14	66	142	285	293	33	81
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	87	73	126	248	431	596	96	147
Créditos vencidos a la vivienda	258	200	165	129	122	108	192	147
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-4,589	-5,033	-5,486	-9,609	-18,938	-19,693	-5,405	-5,588
Partidas Diferidas	0	-995	-845	-951	-994	-994	-1,060	-895
Otros Activos	12,294	15,848	18,134	21,412	23,200	25,228	17,196	20,586
Otras cuentas por cobrar¹	2,917	3,472	4,240	7,057	7,943	8,940	4,199	6,652
Bienes adjudicados	423	491	643	619	696	784	459	583
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,471	2,559	3,245	3,245	3,270	3,295	2,695	3,220
Inversiones permanentes en acciones	455	581	658	645	645	645	605	645
Impuestos diferidos (a favor)	2,876	2,593	2,819	2,640	2,536	2,436	2,766	2,694
Otros activos misc.²	3,152	6,152	6,529	7,206	8,110	9,128	6,472	6,792
Pasivo	237,597	274,239	302,726	333,070	339,982	338,807	282,858	312,711
Captación tradicional	184,837	208,357	231,914	249,184	244,698	247,698	220,780	245,802
Depósitos de exigibilidad inmediata	87,577	103,036	115,080	133,935	126,500	127,500	110,025	123,370
Depósitos a plazo	97,138	105,163	116,605	115,000	118,000	120,000	110,514	122,210
Del público en general	58,303	62,576	67,295	67,538	69,300	70,474	64,042	71,772
Mercado de dinero	38,835	42,587	49,310	47,462	48,700	49,526	46,472	50,438
Títulos de Crédito Emitidos	122	158	229	249	198	198	241	222
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	40,171	46,195	50,999	61,748	71,250	65,000	41,943	43,496
Operaciones con valores y derivadas	6,749	9,307	9,984	9,059	10,136	11,321	9,256	8,538
Saldo acreedores en oper. de reporto	5,841	7,204	8,915	8,304	9,346	10,519	7,861	7,827
Operaciones con instrumentos financieros derivados	908	2,103	1,069	756	790	803	1,395	711
Otras cuentas por pagar³	5,204	10,281	9,725	12,966	13,781	14,665	10,781	14,764
Créditos diferidos y cobros anticipados	636	99	104	113	118	123	98	111
CAPITAL CONTABLE	37,930	36,963	41,541	39,549	36,267	40,466	37,599	40,524
Capital contribuido	13,785	13,796	13,798	13,800	13,800	13,800	13,795	13,800
Capital social	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989
Prima en venta de acciones	10,796	10,807	10,809	10,811	10,811	10,811	10,806	10,811
Capital ganado	24,145	23,167	27,743	25,749	22,467	26,666	23,804	26,724
Reservas de capital	6,740	6,794	6,790	6,772	6,772	6,772	6,793	6,772
Resultado de ejercicios anteriores	12,611	8,108	9,723	11,927	14,668	15,001	11,333	14,130
Resultado por valuación	-24	71	69	53	53	53	69	53
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴	4	135	148	142	142	142	135	142
Resultado neto mayoritario	4,814	8,072	11,013	6,855	832	4,698	5,473	5,626
Otros	0	-13	0	0	0	0	1	1
Deuda Neta	199,624	221,800	257,513	278,036	285,713	285,890	238,145	262,087

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: BanBajo

Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Ingresos por intereses	18,156	26,845	39,938	42,129	43,475	42,306	18,892	21,394
Gastos por intereses (menos)	7,038	10,640	17,759	20,412	20,491	19,920	8,126	10,056
Margen Financiero	11,118	16,205	22,179	21,717	22,983	22,386	10,766	11,338
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	1,243	1,104	1,671	6,202	15,253	8,796	538	811
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	9,875	15,101	20,508	15,516	7,730	13,590	10,228	10,527
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	3,496	3,425	4,069	4,520	4,727	4,805	1,959	2,200
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	1,361	1,432	1,696	1,936	2,023	2,056	808	943
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	728	353	344	597	422	474	71	392
Resultado por valuación a valor razonable	751	834	1,061	1,392	1,156	1,208	482	820
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-23	-481	-717	-795	-734	-734	-411	-428
Ingresos (Egresos) Totales de Operación	12,738	17,447	23,225	18,697	10,856	16,812	11,450	12,176
Gastos de administración y promoción (menos)	6,967	6,960	8,164	9,200	9,697	10,269	3,987	4,391
Resultado Antes de ISR y PTU	5,771	10,487	15,061	9,497	1,158	6,544	7,463	7,785
ISR y PTU Causado (menos)	1,155	2,417	4,054	2,650	327	1,846	1,991	2,167
ISR y PTU Diferidos (menos)	-197	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asociadas	4,813	8,070	11,007	6,847	832	4,698	5,472	5,618
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	0	2	6	8	0	0	1	8
Resultados Neto	4,813	8,072	11,013	6,855	832	4,698	5,473	5,626

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanBajo	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Índice de Morosidad	1.1%	1.2%	1.4%	2.4%	4.5%	4.6%	1.3%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	1.6%	1.5%	1.9%	3.2%	6.5%	7.3%	1.6%	2.2%
MIN Ajustado	3.7%	5.3%	6.6%	4.5%	2.1%	3.7%	6.3%	6.4%
Índice de Eficiencia	49.8%	37.5%	32.8%	36.9%	37.1%	40.1%	33.8%	33.1%
ROA Promedio	2.0%	3.2%	4.0%	2.2%	0.3%	1.4%	3.8%	3.9%
Índice de Capitalización Básico	18.5%	14.7%	16.3%	13.6%	12.0%	13.3%	15.7%	14.2%
Índice de Capitalización Neto	18.5%	14.7%	16.7%	14.0%	12.3%	13.6%	15.7%	14.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.5	6.7	7.0	7.5	8.6	8.6	7.1	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	3.8%	5.2%	6.3%	5.6%	5.5%	5.2%	6.1%	6.2%
Tasa Activa	6.8%	9.5%	12.9%	12.3%	11.9%	11.4%	11.7%	13.1%
Tasa Pasiva	3.0%	4.3%	6.5%	6.8%	6.4%	6.2%	5.6%	6.9%
CCL	133.4%	127.7%	129.1%	131.8%	126.5%	125.5%	126.2%	133.1%
NSFR	123.2%	114.8%	113.1%	109.5%	110.9%	111.1%	112.5%	118.0%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



Flujo Libre de Efectivo: BanBajo Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	4,814	8,072	11,013	6,855	832	4,698	5,473	5,626
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	2,937	8,740	10,754	11,371	16,025	9,627	4,471	5,238
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	1,243	1,104	1,671	6,202	15,253	8,796	538	811
Depreciación y Amortización	332	646	783	1,241	815	831	377	442
Impuestos Diferidos	958	2,417	4,054	2,167	0	0	1,991	2,167
Partidas Diferidas asociadas a la Cartera de Crédito	0	0	0	-56	-43	0	0	0
Otras partidas y provisiones	0	2,609	3,729	1,475	0	0	1,849	1,475
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-1	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	405	1,964	517	343	0	0	-284	343
Flujo Generado por Resultado Neto	7,751	16,812	21,767	18,226	16,857	14,325	9,944	10,864
Inversiones en valores	1,328	-2,979	90	-12,342	956	918	1,086	-12,834
Operaciones con valores y derivados neto	-11	-764	40	-2,663	-16	1,352	7	-26
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito	-1,014	-26,167	-18,721	-24,601	-17,847	-12,502	-2,663	-7,695
Otras Cuentas por Cobrar	1,647	-563	-784	-2,807	-886	-997	-744	-2,402
Bienes Adjudicados	43	-67	-152	24	-78	-87	32	60
Impuestos diferidos (a favor)	-1,289	-1,330	-5,061	-2,399	104	100	-2,946	-2,453
Captacion	4,177	24,049	25,987	15,878	-4,486	3,000	14,714	12,496
Prestamos de Bancos	-5,578	-987	2,147	7,200	9,502	-6,250	-2,209	-11,052
Otras Cuentas por Pagar	209	568	-105	873	815	884	1,631	2,671
Impuestos diferidos (a cargo)	-15,272	6,625	-23,683	7,545	0	0	-16,040	7,545
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-15,760	-1,852	-20,616	-13,814	-12,793	-14,595	-7,424	-13,857
Recursos Generados en la Operación	-8,009	14,960	1,151	4,412	4,064	-270	2,520	-2,993
Actividades de Financiamiento	-2,290	-4,618	-6,163	-5,623	-4,114	-499	-7,349	-3,420
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	4,650	281	986	0	0	-2,516	986
Resultado por Valuación de Instrumentos Financieros	-28	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-2,262	-9,268	-6,444	-6,609	-4,114	-499	-4,833	-4,406
Actividades de Inversión	-611	-641	-1,408	-1,015	-840	-856	-440	-191
Adquisición de mobiliario y equipo	-520	-322	-1,033	-1,013	-840	-856	0	-189
Dividendos Cobrados	16	0	0	0	0	0	0	0
Pago por Inversión en Subsidiaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio en Efectivo	-10,910	9,701	-6,420	-2,225	-890	-1,625	-5,269	-6,604
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	461	-196	-1,268	553	0	0	-1,197	553
Disponibilidad al principio del periodo	31,910	21,461	30,966	23,278	21,606	20,716	30,966	23,278
Disponibilidades al final del periodo	21,461	30,966	23,278	21,606	20,716	19,091	24,500	17,227
Flujo Libre de Efectivo	7,301	9,015	11,360	10,286	10,904	6,171	7,109	6,439

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Resultado Neto	4,814	8,072	11,013	6,855	832	4,698	5,473	5,626
+ Estimaciones Preventivas	1,243	1,104	1,671	6,202	15,253	8,796	538	811
- Castigos	-944	-812	-1,218	-2,078	-5,925	-8,042	-166	-709
+ Depreciación	332	646	783	1,241	815	831	377	442
+ Otras cuentas por cobrar	1,647	-563	-784	-2,807	-886	-997	-744	-2,402
+ Otras cuentas por pagar	209	568	-105	873	815	884	1,631	2,671
Flujo Libre de Efectivo	7,301	9,015	11,360	10,286	10,904	6,171	7,109	6,439

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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 Crediticos / 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).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Razón de Apalancamiento Ajustado. $(\text{Pasivos} - \text{Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto}) / \text{Capital Contable}$

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

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. $\text{Ingresos por Intereses 12m} / \text{Activos Productivos Totales Prom. 12m}$.

Tasa Pasiva. $\text{Gastos por Intereses 12m} / \text{Pasivos Con Costo Prom. 12m}$.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021.
Calificación anterior	HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	29 de agosto de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T19 – 2T24
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.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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 of 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com

