

**Rating HR  
BBB+ (estable)**

www.Indexity.mx

**BBAJIO**

BanBajío es una institución de banca múltiple fundada en 1994. Se enfoca en otorgar crédito empresarial y crédito a PYME's en México. Es el tercer banco entre los no afiliados a un banco en el extranjero y el séptimo a nivel nacional en términos de cartera crediticia a empresas.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)  
29 de agosto de 2023**

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

Ciudad de México, 29 de agosto de 2023. La ratificación de la calificación para Banco del Bajío 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 MXN\$4,833m al cierre de mayo de 2023 y de MXN\$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.

**En ago'23 HR ratificó su rating en BBB+ con  
Perspectiva Estable en escala global**

**1. Rating BBB+.** La ratificación de la calificación para Banco del Bajío se basa en la fortaleza de los indicadores de capitalización del Banco el cual permanece en niveles elevados, a pesar de un pago de dividendos por MXN\$4,833m al cierre de mayo de 2023 y de MXN\$4,600m al cierre de agosto de 2022.

**2. 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 MXN\$9,433m al cierre de junio de 2023 (vs. MXN\$4,668m al cierre de junio de 2022), así como el crecimiento en la cartera de crédito.

**3. 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.

**4. 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.

**5. 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.

**6. Baja concentración de los diez principales clientes.** Los diez principales clientes del Banco acumulan un saldo de MXN\$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. MXN\$26,614m, 13.0% y 0.7x al cierre de junio de 2022).

**7. Baja concentración de los diez principales ahorradores.** Los diez principales ahorradores del Banco acumulan un saldo de MXN\$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. MXN\$18,600m, 9.3% y 0.2x al cierre de junio de 2022).

**Ingresos financieros**



**Utilidad Neta**



**Factores de Riesgo (Fuente: HR)**

**1. 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.

**2. Movimiento en la Calificación Soberana de México.** Cualquier movimiento en la calificación soberana de México impactaría la calificación global de Banco del Bajío.

## Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES - 1D - -

7.72%

BBAJIOO, - -13.46%

20.00%

10.00%

IPC +7.72%

0.00%

-10.00%

BBAJIOO -13.46%

-20.00%

Fuente: hubinfofel



2023

Feb

Mar

Abr

Mayo

Jun

Jul

Ago

Sep



## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.