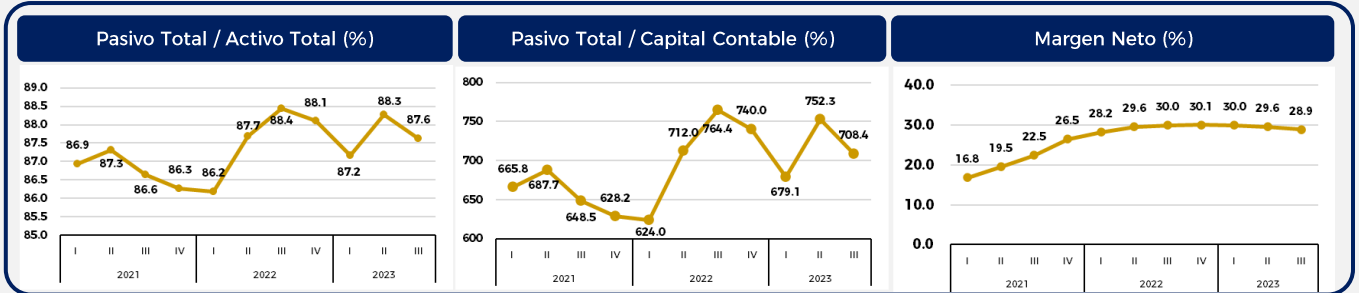
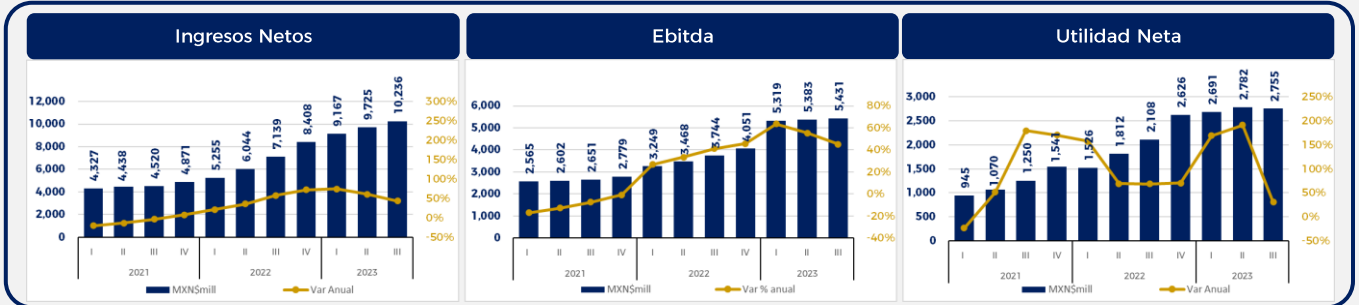


**Rating Fitch  
BB+ (mx)**

www.Indexity.mx

**BBAJIO**

Banco del Bajío, S.A. es una institución financiera de banca múltiple, con servicio y atención especializada en banca empresarial y comercial con sede en la ciudad de León, Guanajuato, México.

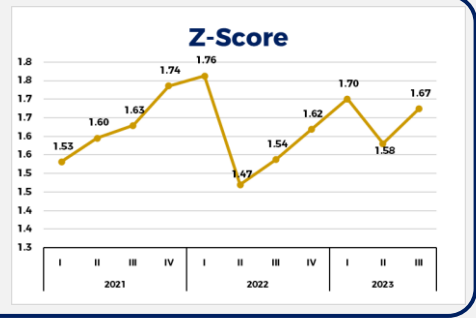


**MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra**

Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.

Fórmula:  $Z\ score = Z\ score\ calculado\ para\ no\ manufactureras$   
 Donde:  
 $X1 = \frac{\text{activos actuales} - \text{pasivo actual}}{\text{activos totales}}$   
 $X2 = \frac{\text{ganancias retenidas}}{\text{activos totales}}$   
 $X3 = \frac{\text{ganancias antes de impuestos e intereses}}{\text{activos totales}}$   
 $X4 = \frac{\text{capitalización bursátil}}{\text{pasivo total}}$

Lectura General:  $Z > 2.6$  No presenta riesgo.  $Z$  entre 2.6 y 1.1 Preocupación.  $Z < 1.1$  Peligro financiero.

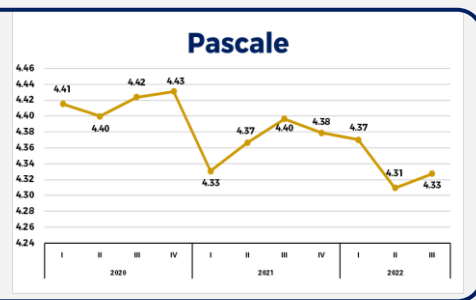


**MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota**

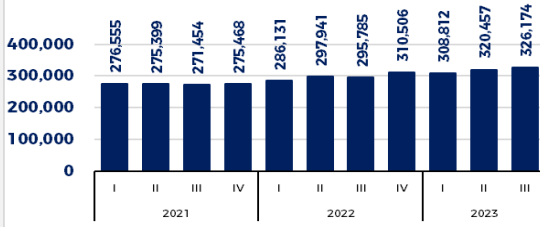
Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.  
 Fórmula:  $PASCALE = -3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)$

Donde:  
 $X1 = \text{Ventas} / \text{Pasivo total}$   
 $X2 = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo total}$   
 $X3 = \text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Pasivo total}$

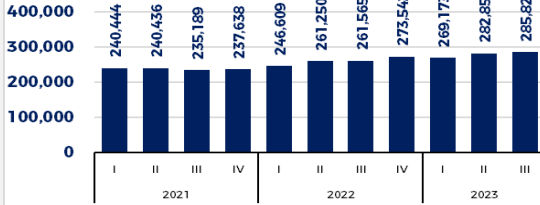
Lectura:  
 Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo), la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.



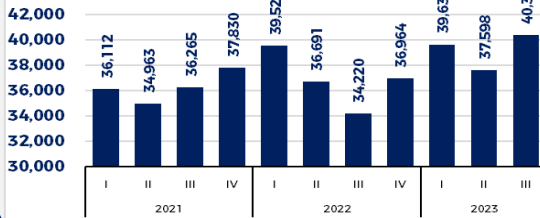
### Activos Totales MXN\$mill



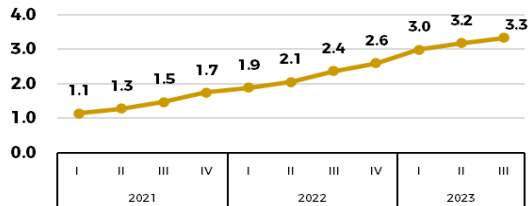
### Pasivos Totales MXN\$mill



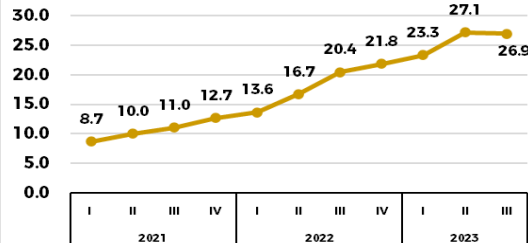
### Patrimonio Neto MXN\$mill



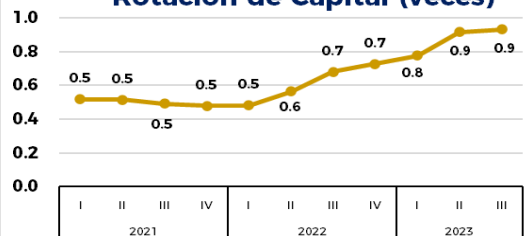
### ROA (%)



### ROE (%)



### Rotación de Capital (veces)



En oct'23 Fitch Ratings confirmó su rating en BB+(mex) con Perspectiva Estable

**1. Rating.** Las calificaciones IDR y nacionales de BanBajío están impulsadas por su calidad crediticia intrínseca buena capturada en la VR de 'bb+'. La puntuación del perfil de negocio de BanBajío en 'bb+' refleja su modelo de negocio consolidado en créditos comerciales con una posición de mercado de larga historia en la región del Bajío (42.7% de la cartera total de préstamos), una de las regiones económicamente más dinámicas del país.

**2. Calidad de Activos Buena:** Al primer semestre de 2023 (1S23), el indicador de préstamos en etapa 3 sobre préstamos brutos de BanBajío incrementó ligeramente a 1.3% (promedio cuatro años: 1.1%), pero continúa comparando favorablemente respecto a sus pares nacionales. La calidad de activos de BanBajío podría enfrentar deterioros debido a los desafíos en el entorno operativo (EO) y un ambiente persistente de tasas de interés e inflación altas;

**3. Rentabilidad Mejorada:** Fitch subió el factor de ganancias y rentabilidad de BanBajío a 'bb+' desde 'bb' con una tendencia estable debido a los ingresos crecientes del banco, particularmente por los márgenes de interés neto mayores. Al 1S23, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) fue 7.1%, el nivel más alto de su historia reciente (promedio 2019-2022: 3.6%). Esta métrica podría disminuir moderadamente en respuesta a la reevaluación del costo de fondeo, y en la medida en que las tasas de interés se normalicen.

**4. Capitalización Buena:** Los indicadores de capital de BanBajío son estables y se benefician de una generación mejorada de utilidades a pesar de los pagos de dividendos; el último fue por MXN4,833 millones. Al 1S23, el indicador de capital común de nivel 1 (CET1; common equity tier 1) a APR del banco fue 15.7%, niveles que son buenos en comparación con sus pares latinoamericanos, aunque más bajos que algunos pares locales y que el de los bancos más grandes en el país.

**5. Perfil de Liquidez y Fondeo Estable:** La estructura de fondeo de BanBajío continúa beneficiándose de un aumento moderado en la base de depósitos; al 1S23, el indicador de préstamos a depósitos mejoró a 101.5% (2022: 107.6%), influenciada por el crecimiento bajo de los préstamos frente al aumento de 6.0 % en depósitos.

### Riesgos (Fuente: Fitch Ratings)

**1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

Las calificaciones IDR, VR y nacionales de BanBajío podrían bajar por un deterioro sustancial en el desempeño financiero, que dé como resultado una disminución sostenida en el indicador central CET1 a APR por debajo de 14% y una relación de utilidad operativa a APR menor de 2%;

La GSR podría bajar si Fitch cree que la propensión del gobierno a apoyar al banco disminuye debido a razones tales como una pérdida significativa en la participación de mercado de los depósitos de clientes minoristas.

## Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 12.55%

BBAJIOO, - 50.01%



TradingView

Fuente: hubinfosel.com

## 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.