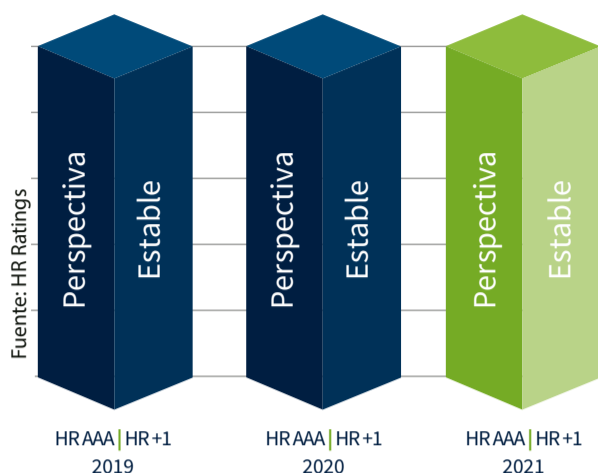


Evolución de la Calificación Crediticia



HR RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN DE HR AAA CON PERSPECTIVA ESTABLE Y DE HR+1 PARA BANCO DEL BAJÍO. ASIMISMO, RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN DE HR BBB+ (G) CON PERSPECTIVA NEGATIVA PARA BANCO DEL BAJÍO

La ratificación de la calificación para Banco del Bajío se basa en la fortaleza del índice de capitalización del Banco, el cual se colocó en 17.5% al segundo trimestre de 2021 (2T21) y que permanece en niveles elevados, a pesar de un pago de dividendos por P\$2,261 millones (m) en el ejercicio 2021 (vs. 15.7% al 2T20 y 16.3% en el escenario base). Por otro lado, el índice de morosidad ajustado se mantiene en niveles bajos y se colocó en 1.7% al 2T21 (vs. 1.5% al 2T20 y 2.2% en el escenario base). A pesar de lo anterior, se observa una disminución en el resultado neto de los últimos doce meses (12m), en donde el ROA Promedio se colocó en 1.4% al 2T21, en línea con lo esperado por HR Ratings, derivado de un menor spread de tasas y una mayor generación de estimaciones preventivas (vs. 2.0% al 2T20 y 1.3% en el escenario base). No obstante, el Banco generó estimaciones adicionales 12m por un monto de P\$1,111m, derivado de su perfil conservador y la contingencia sanitaria, donde la cartera al amparo de los Criterios Contables Especiales representa el 11.8% del portafolio. 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. La Perspectiva Negativa de la calificación global corresponde a la relación que esta guarda con la calificación global de México, la cual se mantiene en HR BBB+ (G) con Perspectiva Negativa.

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

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones



Capitalización en niveles de fortaleza, donde el índice de capitalización se colocó en 17.5% al 2T21 (vs. 15.7% al 2T20 y 16.3% en el escenario base).



Morosidad del portafolio en niveles bajos, con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.1% y 1.7% al 2T21 (vs. 1.0% y 1.5% al 2T20, 1.3% y 1.5% en el escenario base).



Disminución en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se colocó en 1.4% al 2T21 (vs. 2.0% al 2T20 y 1.3% en el escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

MOROSIDAD DEL PORTAFOLIO DEL BANCO

Se espera que, como resultado de la situación sanitaria, el índice de morosidad ajustado aumente marginalmente en 2021, para ubicarse en 1.9% al 4T21 y 2.1% al 4T22. Posteriormente, se espera que dicho indicador disminuya como resultado de la reactivación económica.

AUMENTO EN LA RENTABILIDAD

Se espera que como consecuencia de una menor morosidad del portafolio y un menor índice de índice de cobertura, el ROA Promedio aumente a 1.6% al 4T23.

DISMINUCIÓN EN EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Se espera que como consecuencia de la generación de resultados en los ejercicios 2021, 2022 y 2023, el índice de capitalización disminuya a 16.5% al 4T23. Asimismo, se esperan dividendos por P\$2,088m y P\$1,637m para los ejercicios 2022 y 2023.

COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (CCL) EN NIVELES DE FORTALEZA

Se espera que el CCL se mantenga en niveles de fortaleza por arriba de 120.0% en los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

Factores adicionales considerados

APEGO A LAS MEJORES PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Banco mantiene una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo, lo cual influye en una gestión favorable.

APEGO E IMPLEMENTACIÓN DE POLÍTICAS AMBIENTALES Y SOCIALES

El Banco es signatario de distintas iniciativas para el desarrollo social y ambiental. Por otro lado, el Banco cuenta con un adecuado esquema de colocación, con un impacto ambiental y social positivo, donde BanBajío mantiene productos dirigidos a pequeños productores agrícolas, así como programas de inversión social.

BAJA CONCENTRACIÓN DE LOS DIEZ PRINCIPALES AHORRADORES

Los diez principales ahorradores acumulan un saldo de P\$24,439m a junio de 2021, lo cual es equivalente a 13.1% de la captación tradicional y 0.6x el efectivo y equivalentes (vs. P\$18,599m, 11.4% y 0.5x a junio de 2020).

BAJA CONCENTRACIÓN DE LOS DIEZ PRINCIPALES CLIENTES, LOS CUALES ACUMULAN UN SALDO DE P\$26,605m A JUNIO DE 2021 (VS. P\$22,506m A JUNIO DE 2020)

Lo anterior es equivalente a 13.5% de la cartera y 0.8x el capital contable del Banco (vs. 12.2% y 0.7x al 2T20). No obstante, cinco de los diez principales clientes son entidades públicas, las cuales tiene un saldo total equivalente a 8.2% de la cartera.

Supuestos y Resultados: BanBajío (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	2T20	2T21	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	2021P*	2022P	2023P
Cartera Total	184,276	197,281	170,255	180,208	199,424	205,166	218,699	234,417	205,131	218,336	233,634
Gastos de Administración 12m	6,579	6,586	5,897	6,490	6,499	6,758	7,183	7,697	6,835	7,318	7,825
Estimaciones Preventivas 12m	1,785	2,127	906	851	2,700	1,483	2,200	820	2,266	3,016	841
Resultado Neto 12m	4,728	3,509	5,076	5,607	3,437	4,155	3,258	4,400	3,048	1,913	3,626
MIN Ajustado	4.5%	3.2%	5.2%	5.2%	3.4%	3.6%	3.5%	4.1%	3.1%	2.9%	3.9%
Spread de Tasas	4.6%	3.6%	4.9%	4.8%	4.0%	3.8%	3.9%	4.0%	3.6%	3.7%	3.8%
ROA	2.0%	1.4%	2.5%	2.5%	1.4%	1.6%	1.3%	1.6%	1.2%	0.7%	1.3%
Índice de Morosidad	1.0%	1.1%	0.9%	0.9%	1.0%	1.3%	1.3%	1.0%	1.5%	1.7%	1.2%
Índice de Morosidad Ajustado	1.5%	1.7%	1.4%	1.6%	1.6%	1.9%	2.1%	1.7%	2.1%	2.6%	2.1%
Índice de Eficiencia	44.7%	50.1%	43.5%	43.3%	47.8%	48.9%	51.2%	52.0%	52.1%	56.0%	56.5%
Índice de Capitalización Básico	15.7%	17.5%	16.5%	16.1%	16.8%	17.0%	16.5%	16.5%	16.7%	15.7%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	15.7%	17.5%	16.7%	16.1%	16.9%	17.0%	16.5%	16.5%	16.7%	15.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustado	6.6	6.6	6.6	6.5	6.6	6.4	6.0	5.9	6.4	6.2	6.3
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
CCL	117.7%	154.8%	126.7%	139.5%	149.8%	150.8%	135.7%	120.5%	132.0%	114.8%	112.9%
NSFR	117.0%	119.4%	118.1%	118.4%	117.3%	119.7%	120.0%	121.2%	121.0%	117.4%	118.7%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 3T21 bajo un escenario base y de estrés.

https://www.hrratings.com/pdf/BanBaj%C3%ADo_ReporteRevisi%C3%B3n_2021.pdf

CONTACTO



Mauricio Gómez | Analista

mauricio.gomez@hrratings.com

Angel García | Director de Instituciones Financieras / ABS

angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata | Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable

akira.hirata@hrratings.com

México | New York
+52 (55) 1500 3130 | +1 (212) 220 5735
Guillermo González Camarena 1200 Piso 10, | One World Trade Center Suite 8500
Col. Centro de Ciudad Santa Fe | New York, New York 10007