

## Comunicado de Prensa

# PCR Verum Afirma Calificaciones de 'AAA/M' y '1+/M' a BanBajío

Monterrey, Nuevo León (Abril 15, 2025)

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 ratificación de las calificaciones de BanBajío refleja el favorable progreso de sus operaciones a través de un modelo de negocio consolidado y con un buen posicionamiento dentro de su mercado objetivo; lo cual ha permitido mantener una generación sólida de ganancias y de ser resistente a diferentes ciclos económicos. Las calificaciones también consideran una calidad de activos bien controlada del Banco, niveles apropiados de capitalización y con amplia absorción de pérdidas; así como una estructura de fondeo estable y complementados por una gestión sólida de riesgos. El Banco también continúa presentando avances paulatinos en la desconcentración por acreditado y sector dentro de su portafolio crediticio.

**Historial Bueno y Fuerte de Rentabilidad.** La paulatina disminución de las tasas de interés continuara impactando negativamente el margen financiero del Banco; no obstante, consideramos que los fundamentales del desempeño financiero se mantendrán fuertes hacia adelante, tales como su alta proporción de activos generadores, su buena eficiencia operativa, costos crediticios que permanecerán manejables y la progresiva diversificación de su base de ingresos. En el ejercicio 2024, el indicador de rentabilidad sobre activos y capital promedio fueron de 3.0% y 24.6%, respectivamente, niveles superiores al promedio de los últimos cinco ejercicios (promedio 2020 – 2023: 2.3% y 18.3%).

Los gastos no financieros con los que históricamente ha operado el Banco han sido bajos en comparación a su base de ingresos. De esta manera, su índice de eficiencia operativa (gastos no financieros / ingresos brutos) se ubicó en un destacable 35.3% (2023: 32.8%) y durante el periodo de análisis este indicador de eficiencia operativa se ha mantenido entre el 35% y 50%.

**Sobresaliente Calidad de Activos.** El indicador de cartera vencida se ha mantenido en niveles satisfactorios históricamente y comparan positivamente contra el sistema bancario mexicano, al ser de 1.5% en diciembre 2024 y en los últimos cinco años se ha mantenido en niveles similares, al oscilar entre 1.0% y 1.5%; además, BanBajío no ha incurrido en castigos cuantiosos durante dicho periodo (2024: 1.1% de sus créditos promedio). Estos destacables indicadores resultan en parte por los sólidos estándares de colocación con un alto nivel 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 2024 en 1.4 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 2024 el 13.9% de la cartera total y 0.8 veces su patrimonio (2023: 15.8% y 0.9x, respectivamente); representando su principal acreditado más del 10% del capital contable del Banco. Estas principales exposiciones están diversificadas por entidades gubernamentales y préstamos concedidos a empresas en distintos sectores, como empresas comerciales, servicios financieros y construcción.

**Posición Aceptable de Capital.** BanBajío cuenta con una adecuada fortaleza patrimonial, la cual se espera que se mantenga en función de los planes de crecimiento que tiene el Banco proyectado para los próximos 24 meses, de la sólida y recurrente generación interna de utilidades; así como de su política moderada de pago de dividendos (2024: Ps\$6,609 millones). El indicador de capitalización regulatorio para el cierre de diciembre de 2024 se ubicó en un apropiado 15.2% (2023: 16.7%) y consideramos que dicho indicador se mantendrá en niveles razonables de entre 14% y 15% para los próximos dos años. A pesar de su moderada concentración por acreditado, consideramos que su base de capital provee todavía una buena capacidad de absorción de pérdidas tomando en consideración los niveles de reservas crediticias relativamente elevadas.

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.** BanBajío ha mantenido un fuerte enfoque por incrementar su base de fondeo de bajo costo, de tal manera que sus depósitos a la vista representan un favorable 48.6% del total de los depósitos de clientes (4T23: 49.6%) y que además muestra estabilidad a través del tiempo. Gracias a su razonable presencia de sucursales y las fuertes inversiones en su banca digital, su captación total ha crecido de forma consistente a un buen ritmo de 10.2% por año desde 2021 para continuar siendo como su principal fuente de financiamiento. Al 4T24, la base de captación tradicional representa 81.6% del fondeo total y ha sido un factor importante para sostener su estructura de ingresos. La concentración de la base de depósitos de la entidad es razonable, ya que los 20 mayores depositantes corresponden a 18.2% del total (2023: 19.9%).

**Sana Posición de Liquidez.** 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



podiera presentar en el mercado. De acuerdo al cálculo de cobertura de liquidez (CCL), al 4T24, dicha cobertura del Banco fue de 124.4%, 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 mitigante importante para dichos riesgos es la considerable base de activos líquidos que el Banco posee.

## Perspectiva ‘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 y gobierno. 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 2024 el Banco contaba con un capital de Ps\$45,518 millones, activos por Ps\$363,467 millones y un portafolio de Ps\$266,057 millones obteniendo una participación del mercado de aproximadamente del 3.5% para este último rubro (número 8 de 51 Bancos del sistema).

## Criterios ESG

El Banco cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Promedio 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](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

**Jonathan Felix Gaxiola**

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ [jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

**Karen Montoya Ortiz**

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 104

✉ [karen.montoya@verum.mx](mailto:karen.montoya@verum.mx)

## Acciones de Calificación de PCR Verum

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 23 de febrero de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2024.

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.

