

Comunicado de Prensa

PCR Verum Afirmó Calificaciones de BanBajío en 'AAA/M' y '1+/M'; Perspectiva se mantiene 'Estable'

Monterrey, Nuevo León (Junio 5, 2026)

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'.

Las calificaciones de BanBajío consideran su buen posicionamiento dentro de su mercado objetivo con una consolidación de sus operaciones, lo que la ha permitido mantener un buen y consistente desempeño financiero, con ingresos estables y robustos a lo largo del tiempo. Asimismo, reflejan la destacable calidad de activos que persiste en el Banco, los niveles apropiados de capitalización y además que su base de fondeo tradicional ha sido estable y creciente. Las calificaciones también incorporan sus moderadas concentraciones por acreditado y sector dentro de su portafolio crediticio; sin embargo, dicho riesgo se mitiga parcialmente a través de estándares de originación prudentes junto con controles de riesgo favorables.

BanBajío Continúa Exhibiendo un Desempeño Financiero Sólido. La expectativa de un entorno de menores tasas de interés continuará ejerciendo presión sobre el margen financiero del Banco; sin embargo, estimamos que la fortaleza de sus fundamentales operativos permitirá mantener niveles altos de generación de utilidades. Entre los principales factores se destaca, la elevada participación de activos productivos dentro de su balance, una eficiencia operativa consistentemente sólida, costos crediticios que prevemos permanecerán bajo control y una creciente diversificación de sus fuentes de ingresos. Los indicadores de rentabilidad sobre capital y activos promedio de los primeros tres meses del 2026 se ubicaron en 16.7% y 2.0%, respectivamente, manteniéndose en niveles favorables y reflejando una capacidad consistente para generar resultados amplios que fortalecen su posición financiera.

Elevada Calidad de Activos. A pesar de su enfoque estratégico en los segmentos PyME y agroindustrial, los cuales presentan una sensibilidad relativamente mayor a las condiciones económicas y sectoriales, BanBajío ha mantenido indicadores de calidad de activos consistentemente bajos, respaldados por políticas de originación conservadoras, una adecuada gestión del riesgo crediticio y una amplia experiencia en los mercados que atiende. Al cierre del primer trimestre de 2026, el índice de cartera vencida se ubicó en 1.5%, nivel que se mantiene en línea con el promedio registrado durante el periodo 2021-2025 (1.4%) y que continúa comparando favorablemente con el observado en el sistema bancario mexicano (1T26: 2.2%). La calidad del portafolio crediticio mostro



una afectación marginal, principalmente por deterioros en algunas colocaciones puntuales enfocados al sector agroindustrial.

Por su parte, la cobertura de reservas crediticias permanece en niveles apropiados para hacer frente a pérdidas esperadas, registrando una razón de provisiones sobre cartera vencida de 1.2 veces al 1T26 y manteniéndose consistentemente por encima del 100% durante los últimos años. En opinión de PCR Verum, la estabilidad de los indicadores de morosidad y la fortaleza de las reservas reflejan la efectividad de los procesos de administración de riesgos del Banco y respaldan su capacidad para absorber un eventual deterioro en la calidad de la cartera.

Capital Apropriado y con Absorción Amplia de Posibles Pérdidas. Los niveles de capitalización de BanBajío se han mantenido sanos a través del tiempo, como resultado de su generación de utilidades sólida y recurrente; esto a pesar de una política de pago de dividendos relevante (2025: Ps\$6,413 millones) y del crecimiento sostenido de sus operaciones crediticias. Al cierre del primer trimestre de 2026, el índice de capitalización regulatorio se ubicó en 16.0%, nivel consistente con su promedio histórico (2021 -2025: 16.1%) y que proporciona una capacidad razonable para absorber pérdidas crediticias inesperadas y respaldar el crecimiento futuro de la cartera. Además, nuestra expectativa es que los niveles patrimoniales podrán mantenerse por arriba del 14% en el mediano plazo.

Asimismo, PCR Verum considera que la calidad del capital de BanBajío es favorable, dado que los activos de baja o nula productividad, integrados por cartera vencida neta, bienes adjudicados, inversiones permanentes, activos diferidos y otros activos no productivos, representaron alrededor del 5% del capital contable. Este nivel se considera bajo y refleja una limitada exposición del patrimonio a activos con menor capacidad de generación de valor, lo que contribuye positivamente a la fortaleza patrimonial del Banco.

Destacable Perfil de Fondeo y Liquidez. Los depósitos totales han aumentado con buen ritmo (promedio 2022 – 2025: +10.3% por año) debido en parte a la favorable penetración del Banco en su mercado objetivo y su expansión geográfica del pasado reciente, lo cual ha beneficiado la pulverización en captación, toda vez que los principales 20 depositantes representan alrededor del 20% del fondeo minorista total. De manera positiva y con el enfoque de incrementar su base de fondeo de bajo costo, el 49.0% de sus depósitos son a la vista; además para el cierre del 1T26, la captación tradicional fondea un elevado 99.2% de la cartera crediticia (1T25: 97.2%) y ha sido un elemento importante en la estabilización del margen de interés neto.

La permanencia mostrada por su base de depositantes es 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. Al cierre del 1T26, las disponibilidades e inversiones en valores representan un buen 16.7% de sus activos totales (24.0% de su captación tradicional), nivel que esperaríamos se mantengan de acuerdo con los requerimientos de la regulación; asimismo, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se ubicó en un favorable 127.7% a la misma fecha.



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 marzo de 2026 el Banco contaba con un capital de Ps\$49,840 millones, activos por Ps\$405,296 millones y un portafolio de Ps\$285,083 millones obteniendo una participación del mercado de aproximadamente del 3.5% para este último rubro (número 8 de 54 Bancos del sistema).

Crterios 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 (Octubre 2020).


Analistas

Daniel Martínez Flores


Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 103 daniel.martinez@verum.mx**Jonathan Felix Gaxiola**

Director

 (81) 1936-6692 Ext. 105 jonathan.felix@verum.mx**Karen Montoya Ortiz**

Director Asociado

 (81) 1936-6692 Ext. 104 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 15 de abril de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de marzo de 2026.

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.

