

Banco del Bajío, S.A.

Banbajío

Reporte de Calificación

Calificaciones

Moneda Extranjera

IDR Largo Plazo	BBB-
IDR Corto Plazo	F3

Moneda Local

IDR Largo Plazo	BBB-
IDR Corto Plazo	F3

Escala Nacional

Largo Plazo	AA-(mex)
Corto Plazo	F1+(mex)
Calificación de Viabilidad	bbb-
Calificación de Soporte	4
Piso de Calificación de Soporte	BB-

Riesgo Soberano

IDR Moneda Extranjera Largo Plazo	BBB+
IDR Moneda Local Largo Plazo	A-

Perspectivas

IDR Moneda Extranjera Largo Plazo	Estable
IDR Soberano Moneda Extranjera largo plazo	Estable
IDR Soberano Moneda Local largo plazo	Estable

Resumen Financiero

Banco del Bajío, S.A.

MXN millones	31 mar 2014	31 dic 2013
Total Activos (USD millones)	9,539.1	9,025.1
Total Activos	124,806.1	118,016.4
Total Capital	11,844.2	11,449.5
Utilidad Operativa	430.0	1,219.9
Ingresos Netos	394.5	1,130.4
Ingresos Ajustados por Fitch	394.5	1,135.3
ROAA Operativo (%)	1.44	1.07
ROAE Operativo (%)	14.97	11.03
Generación Interna de Capital (%)	13.51	7.05
Capital Base según Fitch/ Riesgo Ponderado (%)	13.54	13.70
Índice de Capital Primario (%)	11.90	11.83

Fuente: Banbajío

Reporte Relacionado

Perspectivas 2014: Bancos Comerciales (Diciembre 18, 2013).

Analistas

Mónica Ibarra
+1 818 399 9150
monica.ibarra@fitchratings.com

Bertha Pérez
+1 818 399 9161
bertha.perez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Posible Apoyo Soberano: A pesar de su penetración global moderada, Banbajío es uno de los pocos bancos regionales que podría recibir apoyo soberano, si fuese necesario, dados sus depósitos crecientes de clientes minoristas. Su participación de mercado en estos ha aumentado a casi 3%, desde aproximadamente 1%, en menos de 10 años.

Franquicia Fuerte y Creciente: A marzo de 2014, Banbajío fue el octavo banco más grande de México, con 2.9% del total de los depósitos y 2.8% de la cartera de préstamos del sistema bancario. Con el paso del tiempo ha expandido su presencia, hasta convertirse en uno de los bancos de nicho (comercial) con la diversificación geográfica más amplia.

Mejora en la Calidad de Activos: El banco exhibe mejoras sostenidas en sus indicadores de calidad de activos, especialmente a través de una tendencia positiva continua en su índice de préstamo deteriorado, reserva de cobertura y costo de crédito. Las concentraciones de préstamos han seguido disminuyendo, aunque a un ritmo más lento. Al primer trimestre de 2014 (1T14), las 20 exposiciones más grandes representaron 22.8% del total de préstamos y 1.86 veces (x) el Capital Base según Fitch.

Rentabilidad Mejorada Recientemente: La rentabilidad del banco es estable, impulsada por márgenes bien sustentados. No obstante, esta es baja, principalmente como consecuencia de la estrategia de crecimiento de Banbajío en los últimos años. El mayor impacto es en el índice de eficiencia del banco, el cual es relativamente más débil que el de sus pares.

Preservación del Capital Base: Banbajío ha sido capaz de preservar su base de capital, dada una política de pago de dividendos relativamente conservadora y una mejora en su margen de interés neto ajustado por riesgo. Recientemente, las métricas de capital han presentado ciertas presiones, principalmente por el crecimiento sostenido de los préstamos y la rentabilidad relativamente baja en los últimos años.

Descalces Altos de Activos y Pasivos: El perfil de financiamiento de Banbajío ha demostrado estabilidad durante los últimos años, basado principalmente en los depósitos de clientes. En términos de liquidez, el banco aún exhibe descalces altos entre sus activos y pasivos. Aunque estos han disminuido poco a poco, dada una política de administración de los fondos más rigurosa y el crecimiento sostenido de la captación tradicional, continúan como uno de los factores de calificación con una oportunidad de mejora importante.

Sensibilidades de las Calificaciones

Rentabilidad y Perfil de Fondeo Mejorados: En el mediano plazo, las calificaciones del banco podrían aumentar, si el ROA operativo se consolidase en cerca de 2% y se registrasen mejoras adicionales y materiales en el perfil de fondeo, mientras los descalces de plazos entre activos y pasivos continuasen reduciéndose.

Calidad de Activos y Rentabilidad No Sostenidas: Las calificaciones de Banbajío podrían ser afectadas negativamente, si las tendencias de mejora en la calidad de activos y rentabilidad no fuesen sostenidas y/o si las métricas de capital del banco se ajustasen más. Fitch opina que las calificaciones podrían bajar, si el ROA operativo se mantuviese por debajo de 1% y/o si el Capital Base según Fitch no se sostuviese en al menos 12%.

Entorno Operativo

El desempeño de los bancos mexicanos fue afectado por el debilitamiento inesperado de la economía, que creció un bajo 1.1% en 2013, con respecto al 3.6% estimado al inicio de ese año. La desaceleración económica impactó a la calidad de activos del sistema bancario, en general, lo que ocasionó un aumento sustancial de las provisiones. Banbajío fue capaz de evitar el deterioro de su calidad de activos e incluso mejoró recientemente su índice de cartera vencida. Además, sus provisiones se recuperaron rápidamente durante los primeros meses de 2014. El crecimiento económico de México debería recuperarse a 3% en 2014, apoyado por la recuperación económica de Estados Unidos (EE.UU.), las políticas fiscales y monetarias flexibles, y una reversión en algunos de los choques transitorios nacionales que enfrentó el año pasado. El crecimiento debería acelerarse más de 2015 en adelante, en la medida en que se implementen las reformas estructurales aprobadas recientemente.

La agenda de reformas estructurales ha continuado avanzando desde el año pasado; aunque su impacto se reflejará en el mediano plazo. La magnitud de los efectos indirectos en la economía en general y el potencial de crecimiento del PIB dependerán fundamentalmente de la implementación de las reformas. La reforma más notable, con el dividendo potencialmente más rico en el mediano plazo, es la energética. Las leyes secundarias de esta están pendientes de aprobación final. Incluso con la liberalización esperada del sector energético, las ganancias materiales en la producción de petróleo demorarán.

El sistema financiero mexicano consta de:

- los principales bancos diversificados, que representan una gran parte del mercado en términos de activos y depósitos (mayoría de propiedad extranjera);
- bancos de tamaño mediano y/o regionales (propiedad local);
- bancos minoristas (mayoría de propiedad local);
- bancos corporativos y comerciales (propiedad de extranjera);
- bancos de divisas (propiedad local);
- banca especializada (propiedad local).

El nivel de intermediación en el sistema financiero mexicano permanece bajo (aproximadamente 26% del PIB), lo que resulta en un margen para una expansión mayor del crédito en el futuro. Los bancos nacionales han mantenido métricas sólidas de capital y liquidez, las cuales están entre sus principales fortalezas en relación con otros sistemas bancarios de los mercados emergentes.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) es la entidad reguladora encargada de supervisar las actividades de los bancos, así como a las casas de bolsa. Estas entidades están estrechamente vigiladas y obligadas a cumplir leyes específicas. En términos generales, el marco regulador mexicano es desarrollado y transparente.

Perfil de la Empresa

Franquicia

Banbajío es un banco comercial diversificado ampliamente. Tiene orígenes y una posición fuerte en la región mexicana, especialmente en la centro-occidental del Bajío, donde fue establecido en 1994. Sin embargo, con el tiempo ha expandido su presencia a otras regiones, hasta posicionarse como uno de los bancos de nicho con la diversificación geográfica más amplia; aunque aún tiene una presencia moderada en otras grandes ciudades mexicanas. A

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Febrero 14, 2014).

Calificación de Subsidiarias Financieras y Holding Bancarios (Septiembre 24, 2012).

Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).

Metodología de Evaluación y Calificación de Títulos Bancarios Subordinados e Híbridos. (Febrero 21, 2014)

marzo de 2014, Banbajío fue el octavo banco más grande de México, con 2.8% de la cartera de créditos del sistema bancario y 2.9% de los depósitos totales del sistema. A diferencia de otros bancos regionales o de nicho, el perfil de negocio de Banbajío está bien diversificado, con una presencia amplia en los préstamos comerciales y agroindustriales. También contribuyen de manera importante las Pymes, gobiernos, hipotecas y otros préstamos minoristas.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio de Banbajío es como un banco comercial y tradicional. Tenía 283 sucursales, a abril de 2014, y 540 cajeros automáticos a la fecha (frente a un estimado de 290 y 560, respectivamente, para 2014).

La mayor parte del financiamiento de los activos del banco proviene de los depósitos de clientes. La mayoría de estos se obtienen de la red de oficinas; aunque una parte de los recursos de los clientes son en forma de cuentas de mercado de dinero. Una parte de los préstamos comerciales, Pymes y de agronegocios están financiados con préstamos de los organismos de desarrollo, que en la mayoría de los casos son relativamente más caros, pero ofrecen plazos cómodos y garantías seleccionadas. La cartera de crédito se distribuye como se muestra en la gráfica Mezcla del portafolio.

Estructura Organizacional

Banbajío tiene una estructura organizacional muy simple. No pertenece a un grupo financiero (aunque esto ha estado en los planes de la empresa desde hace muchos años, no es una prioridad) y solo tiene dos filiales: Financiera Bajío (una empresa financiera no bancaria) y Sinca Bajío (compañía de capital de riesgo con operaciones muy *plain-vanilla*). Ambas están plenamente consolidadas en los estados financieros de Banbajío. La estructura organizativa no afecta las calificaciones.

Banbajío pertenece en 77.1% a inversionistas locales. Entre estos, tres grupos relevantes de accionistas han mantenido estas participaciones desde la creación del banco. Adicionalmente, Temasek de Singapur posee 13.3% de las acciones; mientras que el restante 10% es propiedad de International Finance Corporation (IFC).

Administración

Calidad de Administración

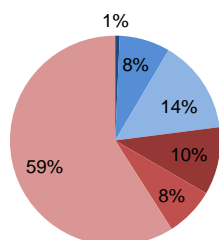
La administración del banco es sólida, en opinión de Fitch. Los ejecutivos claves han permanecido en su cargo por más de 15 años; desde la creación del banco, en el caso del Director General y el Director Financiero, entre otros. La experiencia previa del Director General, al frente del área comercial de Banamex, ha sido fundamental para el desarrollo de una franquicia regional fuerte de Banbajío. Otros ejecutivos clave (Director de Finanzas, oficial de riesgo de crédito y los vicepresidentes de empresas comerciales) también han tenido carreras largas en el banco y han demostrado una adherencia fuerte a los objetivos estratégicos y la cultura corporativa.

La administración ha sido capaz de construir una franquicia regional fuerte y expansiva, al mantener la mayor parte de los fundamentales financieros del banco en niveles fuertes. Uno de los puntos fuertes de Banbajío es su capacidad y flexibilidad para ajustar rápida y adecuadamente la estrategia de negocio y/o los controles internos, en función del entorno operativo y/o la experiencia propia.

Banco del Bajío

Mezcla de Portafolio
Marzo 2014

■ Consumo ■ Hipotecas
■ Subnacionales ■ Agronegocios
■ Pymes ■ Comercial



Fuente: Banbajío

Gobierno Corporativo

Banbajío es uno de los pocos bancos mexicanos que no pertenecen a un grupo financiero. Por esta razón, tiene una estructura organizacional muy simple. Además, se centra principalmente en la banca comercial tradicional. No obstante, está sujeto a los mismos requisitos regulatorios de gobierno corporativo que los demás bancos y grupos financieros estándares, mismos que Fitch considera relativamente sólidos y acordes con las mejores prácticas internacionales.

Como en otros bancos regionales, los préstamos a partes relacionadas de Banbajío son relativamente altos. Esto se debe a negocios de sus tres accionistas principales extendidos en su zona de influencia. A partir del 1T14, el total de préstamos a partes relacionadas representó MXN3.23 miles de millones; monto equivalente a 28.5% del Capital Base según Fitch de Banbajío.

Objetivos Estratégicos

La estrategia de Banbajío de fortalecer su franquicia comercial ha sido constante y estable, a pesar de los desafíos impulsados por las diferentes fases del ciclo económico. El crecimiento del crédito se ha mantenido ligeramente superior a la media del sistema, lo que ha permitido al banco aumentar poco a poco su participación de mercado. Más importante aún, Banbajío se ha comprometido para buscar un crecimiento equilibrado de sus operaciones, con un aumento robusto de su infraestructura de negocio que ha permitido el incremento sostenible de los créditos y depósitos. El banco espera mantener un crecimiento del crédito de aproximadamente 15% anual en términos nominales, un objetivo que Fitch considera alcanzable con base en el historial de la entidad.

Ejecución

Con el tiempo, Banbajío ha logrado resultados sólidos y consistentes con sus objetivos estratégicos. Prácticamente la totalidad de los objetivos comerciales y financieros se han cumplido, con algunas desviaciones menores asociadas a las condiciones de operación cambiantes y/o ciertas situaciones por eventos.

Banbajío ha tenido un desempeño bajo en términos de rentabilidad, aunque en línea con el objetivo estratégico de mejorar su red de infraestructura y sucursales. Durante los últimos 5 a 7 años, el banco tuvo un desempeño débil en una parte importante de sus oficinas relativamente nuevas. Sin embargo, esto ha estado cambiando rápidamente, dada la maduración gradual de su red de sucursales y una desaceleración en la apertura de oficinas nuevas, debido a que el banco ya está bien posicionado en su mercado objetivo. Por lo tanto, Fitch prevé que Banbajío sostendrá el ROA y ROE alrededor de 1.5% y 12%, respectivamente.

Apetito de Riesgo

Normas de Colocación

Los criterios de colocación pueden reflejar un riesgo superior a la media, especialmente por las concentraciones relativamente altas de los deudores y sectores. El banco se basa en estándares de crédito adecuados y se ha beneficiado de prácticas de originación relativamente adecuadas, que no se han desviado sustancialmente desde que el banco comenzó a operar. La cartera de valores no es una fuente material de riesgo. Banbajío mitiga parcialmente su apetito relativamente mayor por riesgo de crédito con una postura más conservadora hacia las garantías; la mayoría en forma de hipotecas, seguidos de garantías líquidas y colaterales.

Las políticas de préstamo son totalmente centralizadas y el Consejo de Administración establece las prácticas y las normas generales. Recientemente, el banco introdujo un sistema

nuevo para mejorar su proceso de crédito, así como un área de vigilancia de crédito para sustituir las actividades realizadas anteriormente por el oficial de crédito. En opinión de Fitch, Banbajío realiza una gestión de riesgos adecuada.

Controles de Riesgo

El riesgo de crédito es la exposición principal de la entidad, debido a su cartera de crédito comercial amplia. Fitch reconoce que el banco ha monitoreado constante y puntualmente su originación, procesos de recolección y análisis de la recuperación de su cartera de préstamos. Sin embargo, la mayoría de las actividades de seguimiento y vigilancia es relativamente sencilla y existe una falta de herramientas más sofisticadas. La mayoría de los procesos de vigilancia se basan en la experiencia propia y análisis de comportamiento.

Banbajío tiene un área dedicada a estimar, controlar y gestionar los riesgos operativos, que está en mejora continua y que Fitch considera adecuada. Hay dos áreas principales de apoyo a la gestión del riesgo operacional: una dedicada a la investigación y recolección de los eventos de riesgo operacional y otra enfocada al análisis estadístico para cuantificar la frecuencia y el impacto.

Crecimiento

El ritmo de crecimiento de los préstamos ha estado en línea con el promedio del sistema o ligeramente mayor en algunos años. Los préstamos corporativos y comerciales fueron los principales impulsores del crecimiento de los préstamos, en los últimos años.

Riesgo de Mercado

El riesgo de crédito permanece como la mayor exposición de Banbajío, seguido por los riesgos de mercado, moneda y tasas de interés. En opinión de Fitch, estos han sido moderados, dado que los períodos de reprecación de activos y pasivos son generalmente cortos y los reglamentos mexicanos exigen que los bancos calcen sus préstamos y fondeo denominados en dólares estadounidenses. Los riesgos son analizados y controlados por una unidad especializada, por medio de metodologías adecuadas. Esta unidad reporta directamente al Comité de Riesgos y luego al Consejo de Administración de forma mensual.

En opinión de la agencia, el riesgo de interés es bajo, dado que la mayoría de los activos y pasivos tienen tasas flotantes con períodos cortos de revisión de precios, excepto en la cartera hipotecaria. Esta última se cubre en parte con capital líquido y el resto a través de las posiciones de cobertura correspondientes. El riesgo cambiario continúa moderado, debido a que solo 10% del total de préstamos está denominado en dólares estadounidenses y estos se cubren con derivados, además de que son otorgados a empresas con flujos de efectivo en dicha moneda. El banco estima un valor en riesgo (VaR) diario con base en el método histórico, con un período de 250 días, a un intervalo de confianza del 95% y un período de tenencia de un día. Se ha establecido un límite bajo para la cartera global, de 0.06% del capital total del banco, mismo que se ha cumplido.

Las operaciones de derivados de Banbajío consisten en *forwards* de tipo de cambio, *swaps* de tasas de interés y divisas, y opciones con fines de cobertura y especulativos. Todos estos se realizan para coincidir con diferentes factores de riesgos. Descalces de activos y pasivos están presentes en las brechas con vencimientos a corto plazo (menos de un mes) y largo plazo (3 o más años), lo que resalta la necesidad del banco de ampliar su base de fondeo. Esto, a través de una base de captación tradicional de clientes más recurrente y estable, especialmente de depósitos de cuenta corriente.

Perfil Financiero

Calidad de los Activos

Mejora de Métricas de Activos de Calidad

Calidad de Activos

(%)	1T14	2013	2012	2011
Crecimiento del Activo Total	5.75	9.93	14.23	10.53
Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.23	2.06	2.51	2.54
Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	119.05	128.89	100.36	103.10
Préstamos Vencidos – Reservas para Préstamos Vencidos / Capital	(3.31)	(4.76)	(0.07)	(0.59)
Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	0.47	1.38	0.84	0.73

Fuente: Banbajío, Fitch.

Ratios de Deterioro por Tipo de Préstamo

(%)	1T14	2013	2012	2011	2010	2009
Tipos de Prestamos						
Comercial	1.9	1.8	2.4	2.5	3.2	2.1
Gobierno	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
Hipotecas	9.9	9.6	10.4	10.3	9.6	16.5
Consumo	4.7	4.6	3.2	3.0	4.8	5.9
Total	2.2	2.1	2.5	2.5	2.8	3.0

Fuente: Banbajío.

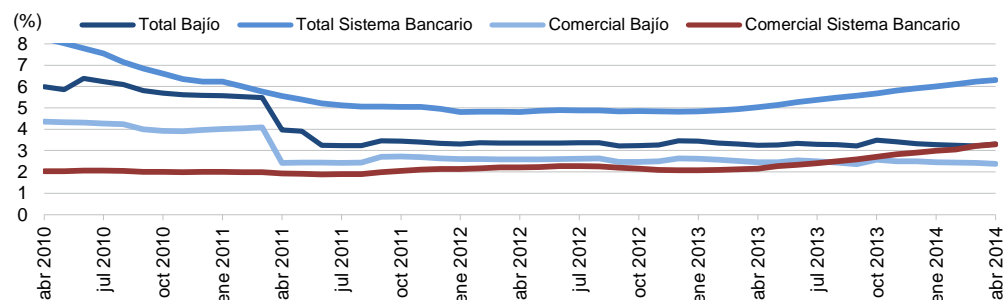
Banbajío ha tenido algunos eventos materiales por incumplimiento en el pasado (principalmente en los sectores de construcción y préstamos hipotecarios). Sin embargo, ha sido capaz de prevenir eventos de crédito recientemente y ha mejorado las tendencias de calidad de activos (a diferencia de las cifras del sistema). Los principales aumentos de deterioro se dan en las carteras comercial e hipotecaria; aunque ha habido mejoras en de agroindustria y empresas, así como en la cartera hipotecaria adquirida.

Considerando una medida más rigurosa, al ajustar los préstamos deteriorados con los castigos, las métricas de deterioro comerciales de Banbajío comparan favorablemente con el resto del sistema bancario, con una tendencia más estable y en niveles inferiores.

Las concentraciones en los préstamos han seguido disminuyendo; aunque a un ritmo más lento. Al 1T14, las 20 mayores exposiciones representaron 22.8% del total de préstamos y 1.86x del Capital Base según Fitch.

Banco del Bajío - Préstamos Deteriorados Ajustados- Cartera Comercial

Préstamos Promedio Deteriorados + Castigos de los Últimos 12 meses



Fuente: CNBV

Ganancias y Rentabilidad

Rentabilidad Mejorada Recientemente

Desempeño

(%)	1T14	2013	2012	2011
Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	4.44	4.63	4.52	4.58
Gastos No Financieros / Ingresos Brutos	61.89	58.15	66.22	66.08
Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	19.91	49.71	40.56	35.71
Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	1.44	1.07	0.96	1.02
Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	2.06	n.a.	1.35	1.42
Utilidad Neta / Capital Promedio	13.74	10.22	7.93	7.56

Fuente: Banbajío, Fitch.

Rentabilidad Operativa

La rentabilidad del Banbajío es estable, impulsada por márgenes sostenidos. Sin embargo, la rentabilidad global es algo baja, principalmente como consecuencia de la estrategia de crecimiento del banco en los últimos años, la cual ha resultado en un número relativamente elevado de sucursales nuevas con desempeño débil. El principal impacto de esto se refleja en el índice de eficiencia del banco, que es relativamente más débil que el de sus pares más cercanos.

Sin embargo, la expansión de la red de sucursales será mucho más lenta y Fitch espera que Banbajío sea capaz de alcanzar y mantener altas las métricas de rentabilidad. Un beneficio en la eficiencia operativa debe producirse en el corto plazo. Sin embargo, la desaceleración en el ritmo de nuevas sucursales también podría beneficiar gradualmente a los márgenes del banco. Esto, debido a que podría influir positivamente en la mezcla y costo de los depósitos minoristas, además de reducir la dependencia de los fondos más caros de los organismos de desarrollo.

Eficiencia Operativa

En opinión de Fitch, Banbajío debe ser capaz de presentar mejores métricas de rentabilidad en 2014 y posteriormente, ante la mejora esperada en las métricas de eficiencia operativa. La calificadora espera que la relación costo/ingreso disminuya a niveles por debajo de 55% en 2014 y que se aproxime 50% a partir de 2015. Esto debería traducirse en un ROA y un ROE sostenible de 1.5% y 12%, respectivamente.

Volatilidad de la Rentabilidad

Aunque las ganancias han sido relativamente bajas, la volatilidad ha sido moderada. Esto ha resultado a pesar de ciertos eventos no recurrentes que han afectado a los ingresos en años anteriores, lo que resalta los beneficios de una franquicia más amplia y diversificada en comparación con sus compañeros más pequeños.

Capitalización y Apalancamiento

Posición de Capital Presionada Moderadamente

Capital

(%)	1T14	2013	2012	2011
Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	13.88	13.70	14.96	15.11
Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Capital Común Tangible / Activos Tangibles	9.12	9.25	9.45	10.03
Indicador de Capital Primario Regulatorio	11.90	11.83	12.93	13.10
Generación Interna de Capital	13.51	7.05	4.63	4.87

Fuente: Banbajío, Fitch.

Las métricas de capital han estado bajo ciertas presiones, debido al crecimiento sostenido de los préstamos y la rentabilidad relativamente baja en los últimos años. Sin embargo, Fitch espera que las métricas de capital hayan llegado a su límite y estén en la posición para mejorar gradualmente. Además, la agencia destaca que el banco ha sido capaz de mantener su base de capital en niveles adecuados, ante una política de pago de dividendos relativamente conservadora y una mejora de su margen de interés neto ajustado por riesgo.

El capital regulatorio total se diferencia del Capital Base según Fitch debido a que excluye el capital invertido en el negocio de fondos de pensiones (una empresa conjunta con Afirme). Sin embargo, el negocio fue vendido en marzo de 2014 y el capital se liberó en abril. Por lo anterior, el Capital Base según Fitch debería asemejarse al indicador de capital regulatorio, dado que no existen otras diferencias materiales.

Fondeo y Liquidez

Fondeo Basado en Depósitos de Clientes, Descalces entre Activos y Pasivos Prevalecen

Fondeo y Liquidez

(%)	1T14	2013	2012	2011
Préstamos / Depósitos de Clientes	132.21	134.43	146.54	141.36
Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	N.A.	312.29	204.60	294.47
Depósitos de Clientes / Fondeo Total (Excluyendo derivados)	67.67	67.01	63.68	66.83

Fuente: Banbajío, Fitch.

El perfil de fondeo de Banbajío ha demostrado estabilidad, durante los últimos años, basado principalmente en los depósitos de clientes (67% del fondeo total). El resto de la estructura de fondeo del banco comprende préstamos interbancarios a corto plazo, facilidades bancarias a mediano y largo plazo, reportos y derivados. Banbajío se beneficia de un fondeo mayorista estable y recurrente, debido a que tiene a su disposición recursos proporcionados por el Gobierno para financiar Pymes, agricultura, hipotecas y otros sectores económicos de importancia social.

El indicador de Banbajío de préstamos a depósitos de clientes se sitúa en los niveles más altos en comparación con los bancos más grandes y más diversificados en México. Sin embargo, Fitch destaca que sin los préstamos financiados a través de las entidades gubernamentales, la relación de los préstamos a depósitos podría estar más cerca de 100%.

Por otra parte, la política de gestión de fondeo más rigurosa de Banbajío junto con el crecimiento sostenido de los depósitos, está reduciendo los descálces históricamente altos de

activos y pasivos. Sin embargo, esto permanece como uno de los factores de calificación del banco con oportunidad de mejora.

Análisis de Pares

Calidad de Activos

(%)	Banbajío				Banregio				Banorte				Compartamos			
	1T14	2013	2012	2011	1T14	2013	2012	2011	1T14	2013	2012	2011	1T14	2013	2012	2011
Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.23	2.06	2.51	2.54	1.04	1.09	1.72	2.13	2.95	3.07	2.04	2.00	2.98	2.89	2.77	2.60
Préstamos Vencidos (12 Meses)	9.18	(10.52)	13.68	(3.01)	(0.46)	(22.06)	(5.39)	67.80	(3.87)	62.64	31.83	(4.78)	6.34	15.53	33.33	60.10
Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.65	2.65	2.52	2.62	2.37	2.70	3.03	3.55	3.11	3.18	2.80	2.83	4.52	5.33	5.11	4.09
Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	119.05	128.89	100.36	103.10	228.67	247.49	176.33	166.50	105.51	103.36	137.08	141.23	151.42	184.24	184.71	157.61
Préstamos Vencidos Netos/ Capital	(3.31)	(4.76)	(0.07)	(0.59)	(8.00)	(9.79)	(7.79)	(8.39)	(0.84)	(0.57)	(4.82)	(5.03)	(3.59)	(6.04)	(5.16)	(2.92)
Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	0.47	1.38	0.84	0.73	0.70	0.48	0.50	1.85	2.22	2.15	1.91	1.79	5.74	8.35	6.21	4.24

N. A. – No Disponible.

Fuente: Estados financieros auditados de los bancos para los años 2011, 2012 y 2013. Información no auditada para el 1T14.

Desempeño

(%)	Banbajío				Banregio				Banorte				Compartamos			
	1T14	2013	2012	2011	1T14	2013	2012	2011	1T14	2013	2012	2011	1T14	2013	2012	2011
Prestamos Brutos (MXNm)	92,521	91,748	84,012	73,109	42,091	40,137	32,676	27,852	434,091	433,147	401,330	310,286	16,975	16,447	14,887	11,897
Prestamos Brutos / Activos	74.13	77.74	78.26	77.79	44.94	46.03	45.24	46.81	50.42	54.97	55.62	48.67	89.15	88.03	86.12	86.15
Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	4.44	4.63	4.52	4.58	3.57	3.59	3.94	3.91	4.98	5.11	5.13	4.33	72.18	68.84	64.17	59.31
Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	1.79	2.12	1.61	1.58	2.81	1.79	2.00	2.44	3.01	2.91	2.72	2.60	25.18	26.47	25.34	27.15
Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	19.91	49.71	40.56	35.71	11.34	11.84	11.44	33.39	38.73	39.53	37.24	32.57	20.19	27.46	21.19	13.47
ROAA	1.32	0.99	0.82	0.89	1.80	1.25	1.26	1.26	1.39	1.59	1.38	1.18	13.28	13.24	13.45	15.95
ROAE	13.74	10.22	7.93	7.56	23.95	16.71	16.15	17.86	14.16	16.77	16.16	14.59	36.07	35.31	31.68	34.04
Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos	61.89	58.15	66.22	66.08	40.55	57.07	56.83	55.07	51.03	53.68	56.67	55.54	59.06	54.21	55.55	51.29
Gastos No Financieros / Activos Promedio	2.91	2.95	3.16	3.08	1.91	2.38	2.63	2.99	3.14	3.38	3.56	3.24	36.34	31.34	31.66	28.59
Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	13.88	13.70	14.96	15.11	13.73	13.19	13.88	13.09	17.59	14.86	13.96	10.40	29.59	27.77	33.31	39.14

N. A. – No Disponible.

Fuente: Estados financieros auditados de los bancos para los años 2011, 2012 y 2013. Información no auditada para el 1T14.

Soporte

La calificación de soporte del banco y Piso de Calificación de Soporte (SR y SRF, respectivamente, por sus siglas en inglés) se fundamentan en el aumento constante de la participación de mercado de los depósitos de clientes de Banbajío. Aunque su penetración

global sigue siendo moderada, es uno de los pocos bancos de nicho o regionales que, en opinión de Fitch, podría recibir el apoyo soberano, si fuese necesario, debido a la participación creciente de los depósitos minoristas y la extensión geográfica y dispersión de los clientes de dichas cuentas. La participación de mercado de los depósitos de clientes de Banbajío ha aumentado a casi 3%, desde aproximadamente 1%, en menos de 10 años. El Piso de Calificación de Soporte indica un nivel por debajo del cual la agencia no reduciría calificación de IDR de largo plazo del banco.

Banco del Bajío, S.A.

Estado de Resultados

(MXN millones)	31 mar 2014			31 dic 2013			31 dic 2012			31 dic 2011			31 dic 2010		
	3 Meses – 1T (USDm) s/auditar	3 Meses – 1T s/auditar	% de Activos Prod.	Cierre Fiscal s/salvedades	% de Activos Prod.	Cierre Fiscal s/salvedades	% de Activos Prod.	Cierre Fiscal s/salvedades	% de Activos Prod.	Cierre Fiscal s/salvedades	% de Activos Prod.	Cierre Fiscal s/salvedades	% de Activos Prod.		
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	n.a.	n.a.	-	7,088.6	6.47	6,555.9	6.80	5,996.8	7.15	5,619.4	7.37				
2. Otros Ingresos por Intereses	148.9	1,948.2	7.75	881.0	0.80	788.3	0.82	611.4	0.73	651.4	0.85				
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	148.9	1,948.2	7.75	7,969.6	7.27	7,344.2	7.61	6,608.2	7.88	6,270.8	8.23				
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	-	1,983.9	1.81	1,921.4	1.99	1,805.1	2.15	1,701.6	2.23				
6. Otros Gastos por Intereses	60.3	789.3	3.14	1,412.0	1.29	1,373.7	1.42	1,094.3	1.31	1,087.9	1.43				
7. Total Gastos por Intereses	60.3	789.3	3.14	3,395.9	3.10	3,295.1	3.42	2,899.4	3.46	2,789.5	3.66				
8. Ingreso Neto por Intereses	88.6	1,158.9	4.61	4,573.7	4.17	4,049.1	4.20	3,708.8	4.42	3,481.3	4.57				
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	2.7	35.2	0.14	189.2	0.17	173.5	0.18	173.8	0.21	120.1	0.16				
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del ER	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
13. Comisiones y Honorarios Netos	10.7	139.6	0.56	620.3	0.57	544.0	0.56	459.9	0.55	361.2	0.47				
14. Otros Ingresos Operativos	5.7	75.1	0.30	412.6	0.38	(42.7)	(0.04)	(171.1)	(0.20)	586.7	0.77				
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	19.1	249.9	0.99	1,222.1	1.12	674.8	0.70	462.6	0.55	1,068.0	1.40				
16. Gastos de Personal	30.7	401.9	1.60	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
17. Otros Gastos Operativos	35.9	470.0	1.87	3,370.3	3.08	3,128.1	3.24	2,756.5	3.29	2,519.6	3.30				
18. Total Gastos Operativos	66.6	871.9	3.47	3,370.3	3.08	3,128.1	3.24	2,756.5	3.29	2,519.6	3.30				
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	41.0	536.9	2.14	2,425.5	2.21	1,595.8	1.65	1,414.9	1.69	2,029.7	2.66				
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	8.2	106.9	0.43	1,205.6	1.10	647.2	0.67	505.3	0.60	1,007.4	1.32				
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
23. Utilidad Operativa	32.9	430.0	1.71	1,219.9	1.11	948.6	0.98	909.6	1.08	1,022.3	1.34				
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	5.4	70.6	0.28	12.7	0.01	25.7	0.03	34.2	0.04	19.5	0.03				
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
29. Utilidad Antes de Impuestos	38.3	500.6	1.99	1,232.6	1.13	974.3	1.01	943.8	1.13	1,041.8	1.37				
30. Gastos de Impuestos	8.1	106.1	0.42	102.2	0.09	165.0	0.17	149.2	0.18	164.5	0.22				
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
32. Utilidad Neta	30.2	394.5	1.57	1,130.4	1.03	809.3	0.84	794.6	0.95	877.3	1.15				
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	n.a.	-	4.9	0.00	n.a.	-	(14.8)	(0.02)	11.4	0.01				
37. Ingreso Ajustado por Fitch	30.2	394.5	1.57	1,135.3	1.04	809.3	0.84	779.8	0.93	888.7	1.17				
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	30.2	394.5	1.57	1,130.4	1.03	809.3	0.84	794.6	0.95	877.3	1.15				
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	0.30	323.7	0.33	317.8	0.38	350.9	0.46				
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-				
Tipo de Cambio	USD1 = MXN13.08370			USD1= MXN13.07650			USD1= MXN13.01010			USD1= MXN13.99040			USD1 = MXN12.35710		

Fuente: Banbajío

Banco del Bajío, S.A.

Balance General

(MXN millones)	31 mar 2014			31 dic 2013		31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	3Meses - 1T USDm	3 Meses - 1T	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
Activos													
A. Préstamos													
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	573.0	7,496.7	6.01	7,532.3	6.38	7,325.9	6.82	6,600.8	7.02	6,195.3	7.29	6,402.8	8.36
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	50.5	660.5	0.53	608.9	0.52	508.9	0.47	457.7	0.49	453.5	0.53	487.6	0.64
4. Préstamos Corporativos y	5,384.5	70,449.7	56.45	68,710.9	54.87	60,446.0	56.31	50,952.9	54.22	43,374.6	51.01	42,110.8	54.95
5. Otros Préstamos	1,063.5	13,913.9	11.15	14,895.5	15.97	15,731.6	14.65	15,098.0	16.06	17,365.5	20.42	10,685.2	13.94
6. Menos: Reservas para Préstamos Vencidos	187.5	2,453.1	1.97	2,432.5	2.06	2,116.8	1.97	1,913.0	2.04	1,788.1	2.10	2,225.7	2.90
7. Préstamos Netos	6,884.0	90,067.7	72.17	89,315.1	75.68	81,895.6	76.29	71,196.4	75.75	65,600.8	77.15	57,460.7	74.98
8. Préstamos Brutos	7,071.5	92,520.8	74.13	91,747.6	77.74	84,012.4	78.26	73,109.4	77.79	67,388.9	79.26	59,686.4	77.89
9. Nota: Préstamos Vencidos incluidos arriba	157.5	2,060.6	1.65	1,887.3	1.60	2,109.2	1.96	1,855.4	1.97	1,912.9	2.25	1,818.6	2.37
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable incluidos arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Productivos													
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	-	8,172.2	6.92	6,451.5	6.01	6,928.3	7.37	6,817.6	8.02	7,699.7	10.05
2. Repos y Colaterales en Efectivo	51.7	676.1	0.54	1,230.9	1.04	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través del ER	781.4	10,223.9	8.19	9,787.6	8.29	7,319.1	6.82	4,898.8	5.21	2,865.6	3.37	3,355.2	4.38
4. Derivados	20.6	269.9	0.22	315.2	0.27	96.7	0.09	81.2	0.09	151.2	0.18	125.1	0.16
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	44.3	0.05	n.a.	-	0.0	0.00
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	34.0	445.3	0.36	525.9	0.45	516.9	0.48	551.5	0.59	712.5	0.84	2,078.7	2.71
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	23.1	302.7	0.24	213.0	0.18	192.5	0.18	138.8	0.15	91.7	0.11	93.3	0.12
8. Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
9. Total Títulos Valores	910.9	11,917.9	9.55	12,072.6	10.23	8,125.2	7.57	5,714.6	6.08	3,821.0	4.49	5,652.3	7.38
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno incluidos arriba	12.9	168.6	0.14	1,426.4	1.21	7,611.1	7.09	5,052.2	5.38	3,000.5	3.53	3,497.0	4.56
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total Activos Productivos	7,794.9	101,985.6	81.72	109,559.9	92.83	96,472.3	89.86	83,839.3	89.21	76,239.4	89.67	70,812.7	92.41
C. Activos No Productivos													
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	996.9	13,043.4	10.45	2,789.0	2.36	4,191.2	3.90	3,983.0	4.24	2,693.7	3.17	1,236.8	1.61
2. Nota: Reservas Obligatorias incluidas arriba	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Adjudicados	21.9	285.9	0.23	291.0	0.25	367.0	0.34	450.1	0.48	415.9	0.49	197.0	0.26
4. Activos Fijos	164.3	2,149.0	1.72	2,158.7	1.83	2,187.2	2.04	2,004.3	2.13	1,808.6	2.13	1,533.9	2.00
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	-	109.2	0.09	109.2	0.10	109.2	0.12	109.2	0.13	109.2	0.14
6. Otros Intangibles	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
7. Activos por Impuesto Corriente	0.2	3.2	0.00	73.5	0.06	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Activos por Impuesto Diferido	38.6	504.9	0.40	481.1	0.41	398.7	0.37	307.9	0.33	200.3	0.24	68.1	0.09
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	522.3	6,834.1	5.48	2,554.0	2.16	3,626.9	3.38	3,288.9	3.50	3,559.8	4.19	2,674.4	3.49
11. Total Activos	9,539.1	124,806.1	100.00	118,016.4	100.00	107,352.2	100.00	93,982.7	100.00	85,026.9	100.00	76,632.1	100.00
Tipo de Cambio	USD1 = MXN13.08370			USD1 = MXN13.07650		USD1 = MXN13.01010		USD1 = MXN13.99040		USD1 = MXN12.35710		USD1 = MXN13.05870	
Fuente: Banbajío													

Banco del Bajío, S.A.

Balance General

(MXN millones)	31 mar 2014			31 dic 2013		31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	3 Meses - 1T USDm	3 Meses - 1T	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
Pasivos y Patrimonio													
D. Pasivos que Devengan Intereses													
1. Depósitos en Cuenta Corriente	1,980.3	25,909.3	20.76	24,521.0	20.78	18,621.2	17.35	17,627.4	18.76	14,535.2	17.09	12,565.0	16.40
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	n.a.	n.a.	-	1,297.4	1.10	1,135.1	1.06	1,007.3	1.07	774.1	0.91	618.9	0.81
3. Depósitos a Plazo	3,368.3	44,069.7	35.31	42,430.9	35.95	37,574.7	35.00	33,083.2	35.20	30,439.9	35.80	27,684.2	36.13
4. Total Depósitos de Clientes	5,348.6	69,979.0	56.07	68,249.3	57.83	57,331.0	53.40	51,717.9	55.03	45,749.2	53.81	40,868.1	53.33
5. Depósitos de Bancos	245.8	3,215.5	2.58	2,616.9	2.22	3,153.3	2.94	2,352.8	2.50	2,089.5	2.46	1,865.7	2.43
6. Repos y Colaterales en Efectivo	398.7	5,216.7	4.18	5,109.3	4.33	4,632.9	4.32	2,816.0	3.00	1,781.4	2.10	2,323.8	3.03
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	880.0	11,513.1	9.22	6,093.1	5.16	7,133.8	6.65	4,793.8	5.10	12,800.8	15.06	14,335.5	18.71
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	6,873.0	89,924.3	72.05	82,068.6	69.54	72,251.0	67.30	61,680.5	65.63	62,420.9	73.41	59,393.1	77.50
9. Obligaciones Senior a más de un Año	n.a.	n.a.	-	981.8	0.83	907.0	0.84	837.7	0.89	773.8	0.91	714.8	0.93
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00
11. Otras Obligaciones	1,030.9	13,487.4	10.81	18,799.7	15.93	16,865.6	15.71	14,865.4	15.82	6,082.2	7.15	4,887.1	6.38
12. Total Fondo a Largo Plazo	1,030.9	13,487.4	10.81	19,781.5	16.76	17,772.6	16.56	15,703.1	16.71	6,856.0	8.06	5,601.9	7.31
13. Derivados	21.8	284.7	0.23	296.4	0.25	163.8	0.15	283.1	0.30	52.4	0.06	336.4	0.44
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total Fondo	7,925.6	103,696.4	83.09	102,146.5	86.55	90,187.4	84.01	77,666.7	82.64	69,329.3	81.54	65,331.4	85.25
E. Pasivos que No Devengan Intereses													
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	745.3	0.63	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Pasivos por Impuesto Corriente	8.6	112.7	0.09	97.3	0.08	102.7	0.10	103.6	0.11	122.2	0.14	8.0	0.01
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
6. Otros Pasivos Diferidos	29.1	381.0	0.31	392.0	0.33	412.9	0.38	355.2	0.38	306.6	0.36	238.2	0.31
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos	670.4	8,771.8	7.03	3,185.8	2.70	6,041.1	5.63	6,058.9	6.45	4,921.4	5.79	1,815.3	2.37
10. Total Pasivos	8,633.8	112,961.9	90.51	106,566.9	90.30	96,744.1	90.12	84,184.4	89.57	74,679.5	87.83	67,392.9	87.94
F. Capital Híbrido													
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
G. Patrimonio													
1. Capital Común	672.4	8,797.5	7.05	11,447.6	9.70	10,611.4	9.88	9,808.4	10.44	10,342.6	12.16	9,245.7	12.07
2. Interés Minoritario	232.7	3,044.6	2.44	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	0.2	2.1	0.00	1.9	0.00	(3.0)	(0.00)	(10.1)	(0.01)	4.8	0.01	(6.5)	(0.01)
6. Total Patrimonio	905.3	11,844.2	9.49	11,449.5	9.70	10,608.4	9.88	9,798.3	10.43	10,347.4	12.17	9,239.2	12.06
7. Total Pasivos y Patrimonio	9,539.1	124,806.1	100.00	118,016.4	100.00	107,352.5	100.00	93,982.7	100.00	85,026.9	100.00	76,632.1	100.00
8. Nota: Capital Base según Fitch	866.7	11,339.3	9.09	10,968.4	9.29	10,209.7	9.51	9,381.2	9.98	10,037.9	11.81	9,061.9	11.83
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Tipo de Cambio	USD1 = MXN13.08370			USD1 = MXN13.07650		USD1 = MXN13.01010		USD1 = MXN13.99040		USD1 = MXN12.35710		USD1 = MXN13.05870	
Fuente: Banbajío													

Banco del Bajío, S.A.

Resumen Analítico

	31 mar 2014 3 Meses – 1T	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal	31 dic 2010 Cierre Fiscal	31 dic 2009 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses						
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	n.a.	8.10	8.49	8.64	8.81	9.28
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	n.a.	3.02	3.55	3.71	3.88	4.81
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	7.47	8.06	8.20	8.16	8.60	9.35
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.11	3.51	4.04	4.02	4.17	5.21
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	4.44	4.63	4.52	4.58	4.77	4.35
6. Ing. Neto por Int. – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	4.03	3.41	3.80	3.95	3.39	2.23
7. Ing. Neto por Int. – Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	4.44	4.63	4.52	4.58	4.77	4.35
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa						
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Brutos	17.74	21.09	14.28	11.09	23.48	34.13
2. Gastos No Financieros / Ingresos Brutos	61.89	58.15	66.22	66.08	55.38	52.02
3. Gastos No Financieros / Activos Promedio	2.91	2.95	3.16	3.08	3.15	2.94
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	18.70	21.93	15.64	13.46	20.94	22.54
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	1.79	2.12	1.61	1.58	2.54	2.71
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	19.91	49.71	40.56	35.71	49.63	66.81
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	14.97	11.03	9.29	8.65	10.54	7.48
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	1.44	1.07	0.96	1.02	1.28	0.90
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	21.19	8.29	16.94	15.81	15.79	(5.25)
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	2.58	n.a.	2.27	2.21	3.60	3.72
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	2.06	n.a.	1.35	1.42	1.81	1.23
C. Otros Indicadores de Rentabilidad						
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	13.74	10.22	7.93	7.56	9.05	8.03
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	1.32	0.99	0.82	0.89	1.10	0.97
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	13.74	10.26	7.93	7.42	9.17	8.03
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	1.32	0.99	0.82	0.87	1.11	0.97
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados Prom.	n.a.	n.a.	0.82	0.89	1.10	0.97
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	1.89	n.a.	1.15	1.24	1.56	1.32
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	1.89	n.a.	1.15	1.22	1.58	1.32
D. Capitalización						
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	13.54	13.70	14.96	15.11	18.15	16.92
2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	9.12	9.25	9.45	10.03	11.85	11.85
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	11.90	11.83	12.93	13.10	16.02	14.96
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	12.01	11.97	13.40	13.57	16.57	15.46
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Total	9.49	9.70	9.88	10.43	12.17	12.06
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	40.00	39.99	40.00	40.00
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	n.a.	n.a.	40.00	40.75	39.48	40.01
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Generación Interna de Capital (%)	13.51	7.05	4.63	4.87	5.09	4.62
E. Calidad de Activos						
1. Crecimiento del Activo Total	5.75	9.93	14.23	10.53	10.95	11.39
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	0.84	9.21	14.91	8.49	12.90	12.39
3. Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.23	2.06	2.51	2.54	2.84	3.05
4. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.65	2.65	2.52	2.62	2.65	3.73
5. Reservas para Préstamos Vencidos / Préstamos Vencidos	119.05	128.89	100.36	103.10	93.48	122.39
6. Préstamos Vencidos – Reservas para Préstamos Vencidos / Patrimonio	(3.31)	(4.76)	(0.07)	(0.59)	1.21	(4.41)
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	0.47	1.38	0.84	0.73	1.58	2.42
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	n.a.	0.84	0.52	0.42	1.29	0.42
9. Préstamos Vencidos + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	2.53	2.37	2.93	3.13	3.43	3.37
F. Fondo						
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	132.21	134.43	146.54	141.36	147.30	146.05
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	312.29	204.60	294.47	326.28	412.70
3. Depósitos de Clientes / Total Fondo (excluyendo Derivados)	67.67	67.01	63.68	66.83	66.04	62.88

Fuente: Banbajío

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2014 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión para cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.