
Fitch Ratings ratifica las calificaciones de Banco del Bajío; revisa a Positiva la perspectiva de las calificaciones nacionales

(Monterrey; Diciembre 5, 2007). Fitch Ratings ratificó las calificaciones internacionales y domésticas de Banco del Bajío (Bajío) como se indica a continuación. Mientras la perspectiva de las calificaciones internacionales permanece Estable, la perspectiva de las calificaciones en escala nacional se revisó a Positiva:

- *Issuer Default Rating* de Largo Plazo en Moneda Extranjera ratificado en 'BB+', Perspectiva Estable;
- *Issuer Default Rating* de Corto Plazo en Moneda Extranjera ratificado en 'B';
- *Issuer Default Rating* de Largo Plazo en Moneda Local ratificado en 'BB+', Perspectiva Estable;
- *Issuer Default Rating* de Corto Plazo en Moneda Local ratificado en 'B';
- Calificación Individual en 'C/D';
- Soporte en '5';
- Piso de Soporte en 'NF';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo afirmada en 'A+(mex)', Perspectiva revisada a Positiva;
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo afirmada en 'F1(mex)'.

Las calificaciones de Bajío reflejan su buen posicionamiento en sus mercados principales, adecuada capitalización y buena administración de riesgos. También consideran el creciente entorno competitivo, el reto de seguir ampliando la diversificación de ingresos, la relativamente limitada liquidez y la aún modesta, aunque creciente, rentabilidad.

Si bien la eficiencia operativa de Bajío compara favorablemente incluso con bancos mayores (costos a ingresos en 55% a Septiembre 2007), los moderados márgenes y la baja contribución de ingresos netos por comisiones limitan en cierta medida la rentabilidad global, resaltando los retos que enfrentan muchos bancos regionales o de nicho, principalmente la falta de una sólida franquicia y los costos de fondeo relativamente mayores. Estimamos que el banco podría beneficiarse conforme maduren la amplia cantidad de oficinas recientemente establecidas, así como por los esfuerzos para ampliar otras fuentes de ingresos que podrían reflejarse en el desempeño de la institución a partir de 2008. Bajío ha mantenido una buena calidad en sus créditos originados, aunque un aumento en la morosidad de los portafolios hipotecarios adquiridos ha deteriorado en cierto grado los indicadores de calidad de activos (morosidad: 2.1%; cobertura de reservas: 169%). Ciertas acciones correctivas en la cobranza y el monitoreo han permitido revertir parcialmente esta tendencia. Sin embargo, el crecimiento y migración de créditos resalta la importancia de seguir reforzando el proceso crediticio en general y la base de reservas preventivas. A diferencia de otros bancos, los créditos relacionados y las concentraciones crediticias no son particularmente elevados. No obstante, los depósitos del público proveen apenas 27% del fondeo total, por lo que mejorar la liquidez y la mezcla de fondeo representa otro reto importante para Bajío en el futuro. Por su parte, el capital ha venido creciendo sostenidamente, llegando a 13.65% del activo total a Septiembre, además de que integrarse en su mayoría por capital libre.

Las calificaciones internacionales de Bajío (*Issuer Default Ratings* y su calificación Individual) podrían aumentar en el mediano plazo de lograrse mejoras sostenidas en rentabilidad, diversificación de ingresos, liquidez y estabilidad del fondeo, a la vez que se mantienen sólidos indicadores de capital y calidad de activos. Por su parte, las calificaciones nacionales podrían ser incrementadas en caso de sostener las mejoras recientes en rentabilidad y capitalización, mientras se logra revertir la tendencia negativa que se registró en 2007 en calidad de activos y liquidez.

Contactos Fitch Ratings: Alejandro García, Aurelio Cavazos o René Ibarra, Monterrey (+52 81 8335 7179); Peter Shaw, Nueva York (+1 212 908 0553).

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.