

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Diciembre 2020

Enero 29, 2020

Cierra 2020 con caída – De acuerdo al reporte de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple, en términos nominales, disminuyó 1.9% a/a en 2020. Con excepción de Hipotecario, todos los segmentos vieron retrocesos. Por otro lado, la morosidad se ubicó en 2.56% vs 2.20% en 2019. Esperamos seguir viendo aumentos en morosidad en los próximos meses.

Crédito comercial – La cartera de crédito empresarial disminuyó 2.2% a/a, ante la mayor cautela de los bancos y la menor demanda de las empresas por la situación de la economía. En gobierno, se observó una caída de 1.4% a/a.

Mayor morosidad en consumo – En este segmento siguió observándose una caída (-7.7% a/a). Por otro lado, en diciembre de 2020 se observó una morosidad de 5.36% desde el 4.35% al cierre de 2019, por su parte, hipotecario mantuvo una buena tendencia (+9.3% a/a).

Buen nivel de ICAP – Con cifras a noviembre de 2020, el ICAP de la banca múltiple se ubicó en 17.4%, nivel superior al 16.0% observado al cierre de 2019.

La cartera de crédito disminuyó un 1.9%, por tipo de crédito las variaciones fueron:

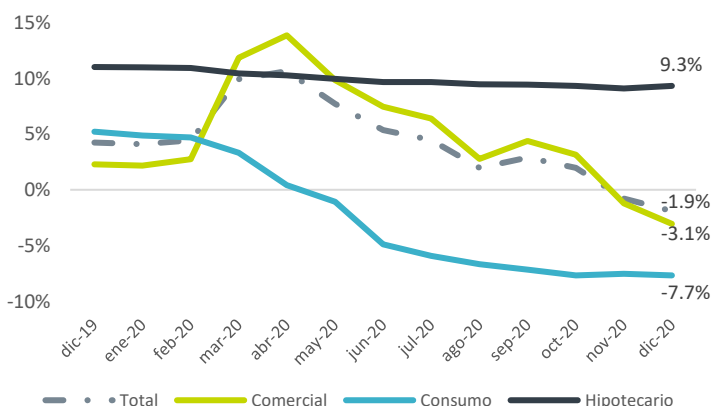
Comercial -3.1%

Consumo -7.7%

Hipotecario +9.3%

Caída en utilidad – Para todo el año, la utilidad neta del sector registró un retroceso de 37.6% a/a, explicado principalmente por el aumento en reservas (+37.0% a/a) ante la incertidumbre generada por la pandemia. De acuerdo con la ABM, a diciembre un 78% de los clientes que tuvieron apoyo por parte de la banca se encontraba al corriente de sus pagos, 15% fueron reestructurados, 6% están en mora y 1% en definición.

Crecimiento en Cartera por Segmento (var. a/a)



Fuente: CNBV

Cartera de Crédito Total (millones MXN)				
Tipo de Crédito	dic-19	dic-20	% del total	Var% a/a
Comercial	3,402,841	3,298,641	62.2%	-3.1%
Empresas	2,634,267	2,575,059	48.6%	-2.2%
Entidades Fin.	210,023	172,701	3.3%	-17.8%
Entidades Gub.	558,551	550,881	10.4%	-1.4%
Consumo	1,092,779	1,008,983	19.0%	-7.7%
Tarjeta de Crédito	427,397	386,523	7.3%	-9.6%
Personales	211,351	174,063	3.3%	-17.6%
Nómina	262,564	256,181	4.8%	-2.4%
Consumo Dur.	167,464	170,908	3.2%	2.1%
Otros	24,002	21,308	0.4%	-11.2%
Hipotecario	910,008	994,970	18.8%	9.3%
Cartera Total	5,405,627	5,302,595	100%	-1.9%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV, observamos el mayor crecimiento en cartera Bajío (+10.7%), seguido de Banorte con un 4.6%, mientras que los mayores retrocesos se observaron en la cartera de Compartamos (-12.7%) e Inbursa (-8.2%). En cuanto a la utilidad, los bancos se vieron afectados, al igual que el sector, por la mayor generación de reservas. El banco que generó más provisiones fue Bajío, seguido de Compartamos.

	Cartera			Morosidad			Estimación Preventiva			Utilidad neta		
Banco	dic-19	dic-20	var. a/a.	dic-19	dic-20	var. pb a/a.	dic-19	dic-20	var. a/a.	dic-19	dic-20	var. a/a.
Banorte	756,143	791,036	4.6%	1.64	1.08	- 55	15,104	21,864	44.8%	27,493	20,384	-25.9%
Santander	713,680	702,769	-1.5%	2.28	3.08	80	18,112	21,263	17.4%	21,331	20,144	-5.6%
Inbursa	248,258	227,978	-8.2%	2.09	2.21	11	7,268	9,291	27.8%	6,945	6,791	-2.2%
Bajío	180,209	199,424	10.7%	0.94	1.05	10	851	2,700	217.3%	5,613	3,436	-38.8%
Banregio	107,947	110,436	2.3%	1.77	1.39	- 37	725	1,059	46.1%	3,656	2,932	-19.8%
Compartamos	26,519	23,153	-12.7%	3.16	5.38	222	2,434	4,991	105.1%	2,342	- 1,344	-157.4%
Sector	5,405,627	5,302,595	-1.9%	2.20	2.56	36	142,050	194,618	37.0%	163,563	102,121	-37.6%

Cifras en millones de pesos a menos que se indique lo contrario

Fuente: CNBV

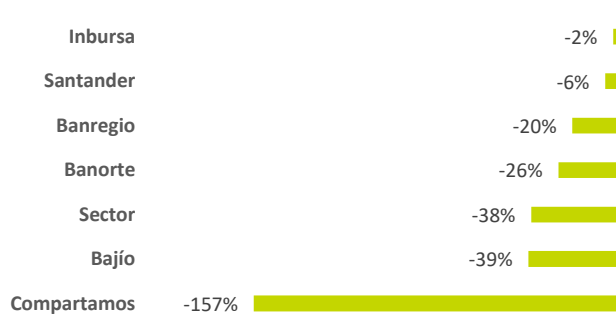
En el acumulado del año, en promedio del precio de los títulos de los bancos acumula una caída de 9.2%; luego de que a finales de 2020 el sector había visto un repunte. En Promedio, los bancos cotizan a una vez (1.0x) su valor en libros.

Emisora	Rendimiento		Valor en libros		Múltiplos		ROE (%)*	ROA (%)*
	acumulado 2021	Último precio	por acción	P/U	P/VL			
GFNORTE	-7.5%	101.7	77.1	9.6	1.3		16.4	1.6
BSMX	0.1%	20.3	22.4	7.4	0.9		13.6	1.1
GFINBUR	-7.3%	18.6	23.2	10.1	0.8		6.9	1.6
REGIONAL	-9.4%	83.5	67.7	9.3	1.2		14.0	2.0
BAJIO	-15.3%	23.1	28.6	8.0	0.8		10.3	1.3
GENTERA	-15.7%	8.2	11.9	NA	0.7		-11.7	-3.7
Promedio	-9.2%	42.6	38.5	8.9	1.0		8.2	0.7
Mediana	-8.4%		25.9	9.3	0.9		11.9	1.4

*El ROE y ROA es el último 12 meses reportado a la CNBV, correspondiente únicamente a cifras de banca múltiple. Para Gentera, sólo incluye cifras de Compartamos

Fuente: Bloomberg y CNBV

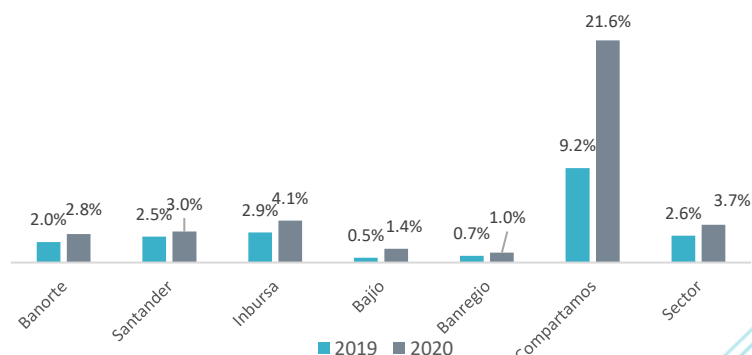
Variación en Utilidad Neta 2020



*Cifras correspondientes a banca múltiple en México.

Fuente: CNBV

Costo de riesgo 2019 vs 2020



Fuente: CNBV

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos 55 1102 1800

y del Interior sin costo 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
--------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
----------------------	---------------------	-------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia González Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------