

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Noviembre 2022

Enero 23, 2023

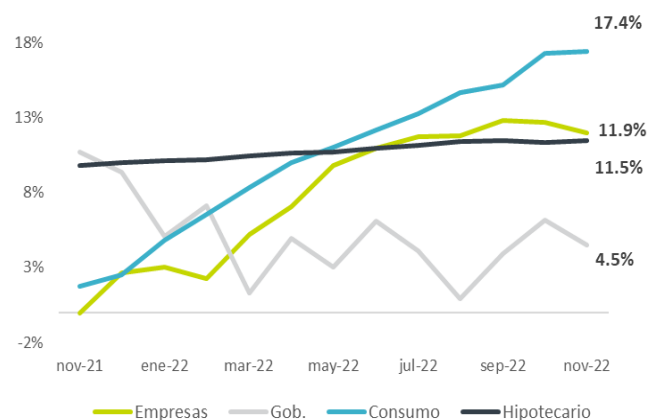
Cerrarían 2022 con buen crecimiento – De acuerdo con las cifras de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple, en términos nominales registró una variación de 12.0% a/a a noviembre de 2022. Por su parte, la morosidad fue de 2.11% vs el 2.15% de noviembre de 2021.

Empresarial a doble dígito – La cartera de crédito empresarial aumentó 11.9% a/a, mientras que el IMOR del sector fue de 1.98% vs 1.81% en noviembre de 2021.

Consumo con crecimiento alto – El crédito al consumo aumentó 17.4% a/a. Por segmento tuvimos las siguientes variaciones a/a: Tarjeta de crédito +20.2%, Nómina +17.3% y Personales +15.1%.

Hipotecario mantiene tendencia – Incrementó 11.5% a/a, manteniendo el ritmo crecimiento que se observa desde meses atrás.

Cartera por Segmento - Variación a/a



Fuente: CNBV

Bajo crecimiento en Gobierno – El crédito a entidades gubernamentales creció 4.5% a/a, en donde crédito a Edos. y Municipios aumentó 0.1% a/a y a otras entidades retrocedió 9.2% a/a.

La cartera de crédito de la banca registró una variación de 12.0% a/a. Por segmento:

- Consumo +17.4%
- Empresarial +11.9%
- Hipotecario +11.5%
- Gobierno: +4.5%

Alza en utilidad, mejora rentabilidad – En lo acumulado a noviembre de 2022, la utilidad neta de la banca crece a tasa de 30.9% a/a, el ROE 12 meses se ubica en 17.34% desde 13.45% en noviembre de 2021.

Capitalización permanece alta – A octubre de 2022, la capitalización de la banca fue de 18.68%.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)				
Tipo de Crédito	nov-21	nov-22	% del total	Var% a/a
Comercial	3,394,881	3,752,454	60.7%	10.5%
Empresas	2,629,835	2,944,013	47.6%	11.9%
Entidades Fin.	169,156	185,666	3.0%	9.8%
Entidades Gub.	595,890	622,775	10.1%	4.5%
Consumo	1,043,075	1,224,408	19.8%	17.4%
Tarjeta de Crédito	396,752	476,740	7.7%	20.2%
Personales	173,312	199,408	3.2%	15.1%
Nómina	275,302	323,031	5.2%	17.3%
Hipotecario	1,082,597	1,206,865	19.5%	11.5%
Cartera Total	5,520,553	6,183,727	100.0%	12.0%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV, la cartera de crédito registra un aumento de 10.9% a/a, cifra por debajo respecto al total del sector (+12.0% a/a). El banco con el mayor crecimiento es Inbursa (+16.1% a/a), seguido de Compartamos (+15.0% a/a). El menor crecimiento lo registró Banorte (+8.7% a/a). La morosidad se ubicó en 1.64% en promedio para los bancos que cotizan, mientras que el ICAP se mantiene alto, al ubicarse en promedio en 21.8% al cierre de octubre de 2022, mientras que para el total de la banca este indicador se ubicó en 18.6%. El ICAP a octubre de 2022 ya refleja el pago de dividendos realizado por algunos bancos.

Cifras de balance							
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)
	nov-21	nov-22	Var. % a/a	nov-21	nov-22	Var. pb a/a	oct-22
Banorte	816,920	887,874	8.7%	1.09	1.03	-0.06	22.9
Santander	733,687	814,765	11.1%	2.54	1.93	-0.61	18.9
Inbursa	250,750	291,171	16.1%	1.45	1.62	0.18	21.8
Banco del Bajío	197,890	218,447	10.4%	1.21	1.24	0.03	15.0
Regional	116,671	133,576	14.5%	1.82	1.29	-0.52	15.2
Compartamos	28,384	32,633	15.0%	1.71	2.89	1.18	36.8
Total/promedio bancos BMV	2,144,302	2,378,466	10.9%	1.64	1.67	0.03	21.8
Total Banca Múltiple	5,520,553	6,183,727	12.0%	2.15	2.11	-0.04	18.6

Cifras en millones de pesos a menos que se indique lo contrario. Datos correspondientes sólo a banca múltiple en México
Fuente: CNBV

Crecimiento en utilidad – La utilidad neta de los bancos que cotizan en BMV registra un crecimiento de 37.8% en lo acumulado a noviembre de 2022, reflejando efectos como el crecimiento en margen financiero, la menor generación de reservas y eficiencias en gastos. Para los bancos de BMV, destacamos los mayores crecimientos en utilidad de Bajío +67.8% a/a y Compartamos (Gentera) de 64.4% a/a, aunque la utilidad del resto de los bancos también crece a tasa altas.

Utilidad neta a noviembre de 2022, acumulado y mensual.

	Acumulado			Mensual		
	nov-21	nov-22	Var. a/a	nov-21	nov-22	Var. a/a
Banorte	23,787	31,532	32.6%	2,159	2,701	25.1%
Santander	16,072	23,907	48.7%	1,737	1,912	10.1%
Inbursa	11,356	13,407	18.1%	1,363	1,459	7.0%
Bajío	4,264	7,155	67.8%	486	844	73.6%
Regional	3,150	4,229	34.3%	291	347	19.2%
Compartamos	2,051	3,372	64.4%	158	278	75.6%
Total	60,680	83,602	37.8%	6,195	7,540	21.7%

Cifras en millones de pesos a menos que se indique lo contrario. Datos correspondientes sólo a banca múltiple en México
Fuente: CNBV

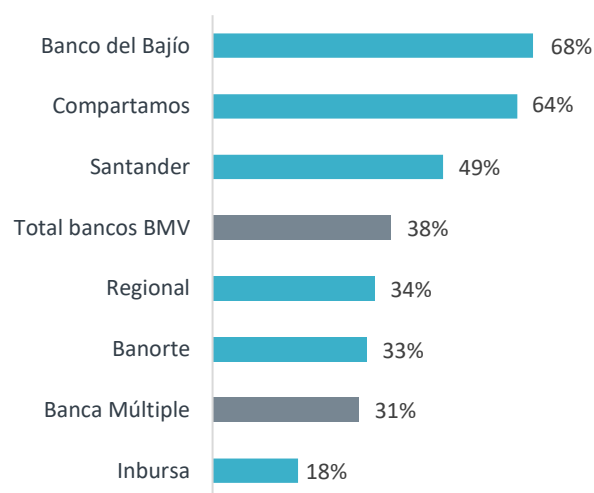
Bancos que cotizan en BMV

Desempeño de las acciones – En 2022, en promedio las acciones de los bancos registraron un rendimiento de 33.7%, lo cual contrasta positivamente con el desempeño del mercado accionario mexicano en general, en donde el principal índice bursátil registra un retroceso del 2.98%. El crecimiento en utilidad y la mejora en rentabilidad durante el año explican el desempeño positivo de las acciones del sector y se continuó en el 2023. Asimismo, el sector cotiza por arriba de sus múltiplos promedio de 3 y 5 años, lo que se justificaría por la perspectiva de mejor rentabilidad.

Información de Mercado		Rendimiento		Múltiplo P/VL		Múltiplo P/U		Rentabilidad 12M	
Emisora	Último precio	YTD	30 días	Último	Promedio 3A	Último	Promedio 3A	ROE(%)	ROA (%)
GFNORTE	125.0	-6.0%	1.0%	1.6	1.5	1.7	9.0	9.4	10.4
BSMX	21.6	-8.2%	1.7%	0.9	1.0	1.2	6.6	7.6	9.1
GFINBUR	33.6	37.1%	-8.4%	1.2	0.9	1.1	9.5	9.7	10.1
REGIONAL	112.4	5.8%	0.6%	1.6	1.5	1.8	9.0	9.3	10.9
BAJIO	46.2	25.6%	0.0%	1.5	1.1	1.4	9.0	8.6	8.9
ENTERA	16.9	27.9%	4.3%	1.2	1.0	1.3	7.0	8.0	9.0
Promedio		13.7%	-0.1%	1.3	1.2	1.4	8.3	8.8	9.7
Mediana		15.7%	0.8%	1.4	1.0	1.3	9.0	9.0	9.6

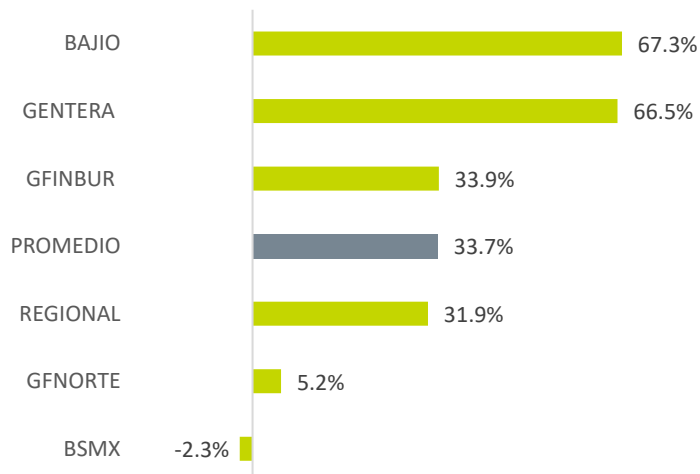
*Rentabilidad a nivel consolidado. Utilidad últimos doce meses (12M) entre capital y activos promedio 12M.
Fuente: Bloomberg, CNBV y reportes de cada empresa.

Utilidad neta acumulada Junio 2022 – Var. a/a



*Cifras correspondientes sólo a banca múltiple en México.
Fuente: CNBV

Rendimiento de la acción – Acumulado 2022



Fuente: Bloomberg.

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 López 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

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

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

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

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

Analista Financieras / Fibras

Eduardo López P. 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 G. 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 Gonzalez L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com