

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Abril 2020

Junio 08, 2020

Repunte en crédito empresarial – La cartera de crédito de la banca múltiple incrementó 10.6% a/a durante abril. El segmento que explica en mayor medida este aumento es crédito empresarial donde se han visto dos efectos: mayor disposición de líneas de crédito y el impacto del tipo de cambio en la cartera denominada en dólares. Esto último es relevante principalmente para créditos corporativos de bancos grandes.

Consumo, marcada desaceleración – El crédito a consumo registró un aumento de apenas 0.4% a/a, ante mayor cautela de los bancos en este segmento. Por su parte, hipotecario mantiene crecimientos cercanos a 10%.

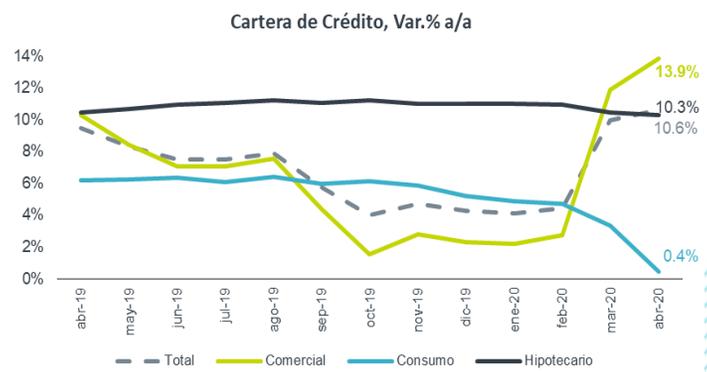
Tendencia de alza en morosidad, aunque aún controlada – La morosidad a abril fue de 2.3% vs el 2.1% observado en abril del 2019. Por tipo de crédito la morosidad fue: Empresas 1.9%, Consumo 4.7% e Hipotecario 3.1%. Este último vio el mayor aumento (+50 pb a/a). Cabe recordar que en abril se empezó a reconocer el efecto del programa de diferimientos de pagos.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)				
Tipo de Crédito	abr-19	abr-20	% del total	Var% a/a
Comercial	3,391,655	3,862,394	66.1%	13.9%
Empresas	2,645,955	3,064,881	52.4%	15.8%
Entidades Fin.	220,885	235,967	4.0%	6.8%
Entidades Gub.	524,815	561,545	9.6%	7.0%
Consumo	1,046,592	1,050,982	18.0%	0.4%
Tarjeta de Crédito	402,097	388,421	6.6%	-3.4%
Personales	215,376	209,047	3.6%	-2.9%
Nómina	250,347	261,912	4.5%	4.6%
Consumo Duradero	156,523	166,543	2.8%	6.4%
Otros	22,249	25,060	0.4%	12.6%
Hipotecario	844,283	931,121	15.9%	10.3%
Cartera Total	5,282,530	5,844,497	100%	10.6%

Menores tasas de interés – En el año los ingresos por intereses crecen a un ritmo de 4.5% mientras que los gastos disminuyeron 5.7%, con lo que el margen financiero registra un aumento de 12.0% a/a. Sin embargo, esto se ha visto contrarrestado por el alza de 58.7% a/a en la estimación preventiva por riesgos, con lo que el margen financiero ajustado registra una disminución de 3.9% a/a.

La cartera de crédito total creció un 4.4% a/a, por tipo de crédito los crecimientos fueron:
Comercial +13.9%
Consumo +0.4%
Hipotecario +10.3%

Presiones en utilidad – En el acumulado a abril la utilidad neta del sector ha disminuido 27.6% a/a mientras que en el mes de abril la reducción fue de 16.8% a/a. Con lo anterior se han observado disminuciones en rentabilidad. El ROA y ROE se ubicaron en 1.4% y 13.8% vs los niveles de 1.7% y 16.0% del mismo período del año previo.



Fuente Tabla y Gráfico: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Respecto a los bancos que cotizan en la BMV, el mayor crecimiento en cartera lo registra Compartamos (+18.1%) aunque también presenta la mayor caída en utilidad acumulada en el año (-44.4%) ante las mayores provisiones generadas. En sentido positivo, Regional mantiene un buen crecimiento (+9.4%) mientras que su utilidad permanece estable.

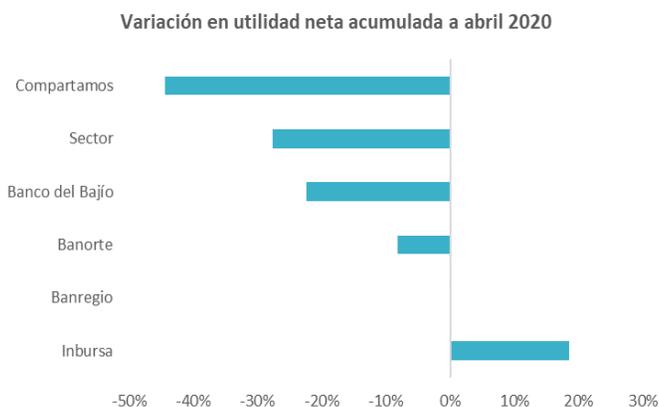
Cartera de Crédito Total, Utilidad Neta, Morosidad e ICAP, Bancos que Cotizan en BMV										
	Cartera Total (millones MXN)			Utilidad Neta Acumulada (millones MXN)			Morosidad (%)			ICAP (%)
	abr-19	abr-20	Var% a/a	abr-19	abr-20	Var% a/a	abr-19	abr-20	Var pb a/a	mar-20
Compartamos	23,653	27,923	18.1%	812	452	-44.4%	2.96	2.67	-0.29	35.5%
Banregio	102,638	112,336	9.4%	1,142	1,143	0.1%	1.69	1.75	0.06	13.3%
Banco del Bajío	174,943	189,848	8.5%	1,874	1,455	-22.4%	0.83	1.18	0.35	15.9%
Inbursa	262,213	272,881	4.1%	2,588	3,068	18.5%	2.20	1.90	-0.30	18.5%
Banorte	760,210	785,237	3.3%	9,401	8,631	-8.2%	1.73	1.73	0.00	19.0%
Sector	5,282,530	5,844,497	10.6%	54,217	39,252	-27.6%	2.12	2.32	0.20	15.7%

Fuente: CNBV

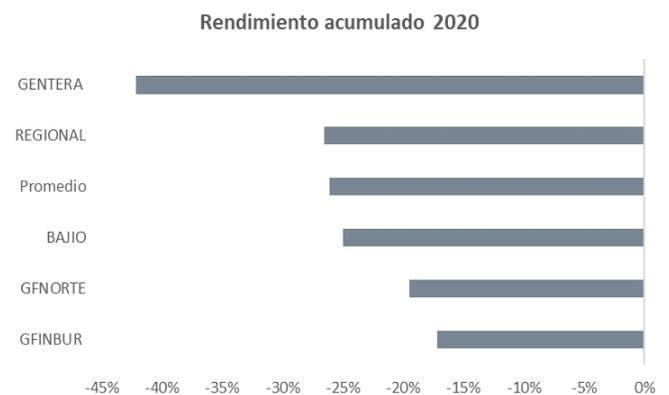
A pesar del repunte reciente en el precio, en el año los títulos de los bancos acumulan una caída de 26.1% en promedio, Gentera ha sido la emisora con la mayor baja (-42.2%), y la que presenta el mayor descuento respecto a su valor en libros. En promedio el sector cotiza a 1.0x valor en P/VL y a 7.0 en P/U.

Emisora	Rendimiento		Valor en libros		Múltiplos		ROA (%)	ROE (%)
	acumulado 2020	Último precio	por acción	P/U	P/VL			
GFNORTE	-19.5%	85.1	67.7	6.8	1.3	2.2	23.2	
GFINBUR	-17.2%	19.2	22.4	10.6	0.9	1.9	7.4	
REGIONAL	-26.5%	78.0	62.5	6.9	1.2	2.7	19.2	
BAJIO	-25.0%	23.8	27.5	5.2	0.9	2.2	16.8	
GENTERA	-42.2%	11.3	14.0	5.5	0.8	6.2	16.8	
Promedio	-26.1%			7.0	1.0	3.0	16.7	

Fuente: Bloomberg y CNBV



Fuente: CNBV



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 Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Pamela Vázquez Flores 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
-------------------	------------------------	--------------------

Asistente Dirección de Análisis y Estrategia

Pamela Vázquez F.	55 56251500 x 31541	pvazquez@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
---------------------	------------------------	-------------------------