

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Mayo 2020

Julio 06, 2020

Las cifras reflejan el programa de diferimiento de pagos – Según el reporte de la CNBV la cartera de crédito de la banca múltiple incrementó 7.7% a/a durante mayo. Por su parte, la morosidad se ubicó en 2.41%. Cabe recordar que este mes ya considera el efecto del programa de diferimiento de pagos, que permitió a los clientes posponer pagos sin caer en cartera vencida.

Empresarial lidera alzas, consumo cae – El crédito a empresas aumentó un 11.2% a/a, siendo el rubro que explicaría en mayor medida el aumento de cartera. En contraste, consumo registra una caída de 1.1% a/a. En Hipotecario (+9.9% a/a) se ha observado una tendencia de crecimiento sostenida.

Tendencia de alza en morosidad, aunque aún controlada – La morosidad a mayo fue de 2.4% vs el 2.2% observado en mayo del 2019. Por tipo de crédito la morosidad fue: Empresas 1.9% (+23 pb a/a), Consumo 4.9% (+44 pb a/a) e Hipotecario 3.2% (+52 pb a/a).

Cartera de Crédito Total (millones MXN)				
Tipo de Crédito	may-19	may-20	% del total	Var% a/a
Comercial	3,418,727	3,755,683	65.5%	9.9%
Empresas	2,680,672	2,981,515	52.0%	11.2%
Entidades Fin.	214,919	227,657	4.0%	5.9%
Entidades Gub.	523,135	546,511	9.5%	4.5%
Consumo	1,053,213	1,041,801	18.2%	-1.1%
Tarjeta de Crédito	404,957	384,061	6.7%	-5.2%
Personales	215,038	207,052	3.6%	-3.7%
Nómina	253,094	260,767	4.5%	3.0%
Consumo Duradero	157,732	165,328	2.9%	4.8%
Otros	22,392	24,593	0.4%	9.8%
Hipotecario	854,987	940,027	16.4%	9.9%
Cartera Total	5,326,926	5,737,512	100%	7.7%

Fuente: CNBV

Aunque aún se registra un nivel controlado, la morosidad acumula varios meses al alza.

ICAP en buen nivel – Con cifra a abril de 2020, el ICAP de la banca múltiple se ubicó en 16.4%, superior al 10.5% requerido por regulación.

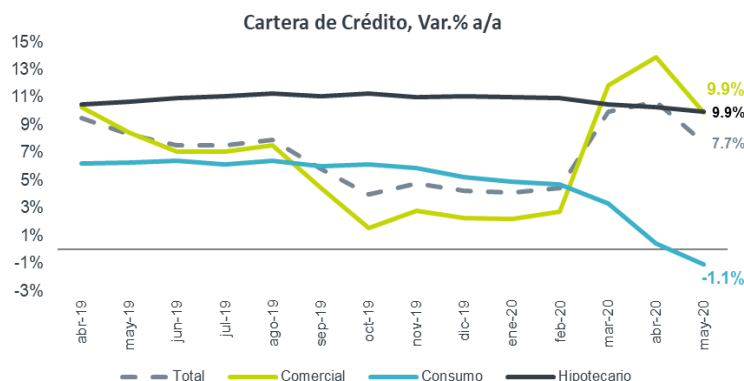
La cartera de crédito total creció un 7.7%, por tipo de crédito las variaciones fueron:

Comercial +9.9%

Consumo -1.1%

Hipotecario +9.9%

Caída en utilidad – En el acumulado a mayo la utilidad neta del sector ha disminuido un 29.0% a/a, en buena medida debido al aumento de 50.2% en estimaciones preventivas para el mismo período y a la disminución en tasas de interés. Con lo anterior, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE a mayo se ubicaron en 1.38% y 13.26%, lo que representa disminuciones de 32 pb a/a y 268 pb a/a, respectivamente.



Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Dentro de los bancos que cotizan en BMV, con excepción de Inbursa, todos registran aumentos en cartera a mayo de 2020; sin embargo, en utilidad neta observamos caídas en la mayoría de los bancos, en línea con lo observado en el sector ante el aumento en provisiones. En ese sentido, los bancos registran las siguientes variaciones en estimación preventiva por riesgos: Bajío +215%; Compartamos +93%; Inbursa +72%; Banorte -8% y Regional -20%. En el caso de Banorte y Regional, la disminución en reservas observada a la fecha contrasta con la tendencia observada en el sector; sin embargo, Banorte comunicó que en junio estará registrando un cargo por P\$4,868 millones por reservas adicionales, con lo que veremos un aumento significativo en este rubro en 2T20.

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 (%)
	may-19	may-20	Var% a/a	may-19	may-20	Var% a/a	may-19	may-20	Var pb a/a	abr-20
Banorte	759,543	785,354	3.4%	11,642	10,819	-7.1%	1.83	1.77	-0.06	19.5
Inbursa	261,643	252,834	-3.4%	3,138	3,706	18.1%	2.22	2.21	-0.01	17.5
Banco del Bajío	175,582	187,824	7.0%	2,355	1,698	-27.9%	0.94	1.24	0.30	15.8
Regional	103,750	110,868	6.9%	1,422	1,439	1.2%	1.74	1.71	-0.03	13.9
Compartamos	23,575	27,314	15.9%	1,020	410	-59.8%	2.99	2.72	-0.28	33.5
Sector	5,326,926	5,737,512	7.7%	67,726	48,108	-29.0%	2.16	2.41	0.25	16.0

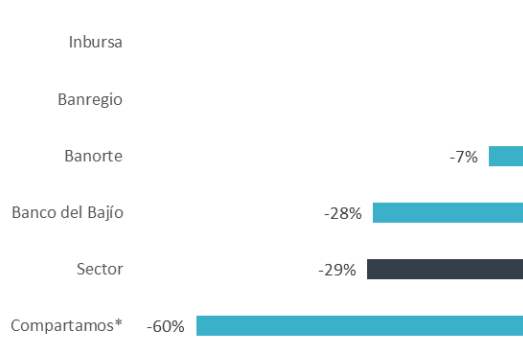
Fuente: CNBV

Rendimiento			Múltiplos			
Emisora	acumulado 2020	Último precio	P/U	P/VL	ROE (%)	ROA (%)
GFNORTE	-23.3%	81.0	6.5	1.2	22.9	2.2
GFINBUR	-31.3%	15.9	8.8	0.7	7.5	1.9
REGIONAL	-44.2%	59.2	5.3	0.9	19.0	2.7
BAJIO	-39.0%	19.3	4.2	0.7	15.8	2.1
GENTERA	-44.9%	10.7	5.3	0.8	14.6	5.4
Sector	-36.6%		6.0	0.9	13.3	1.4

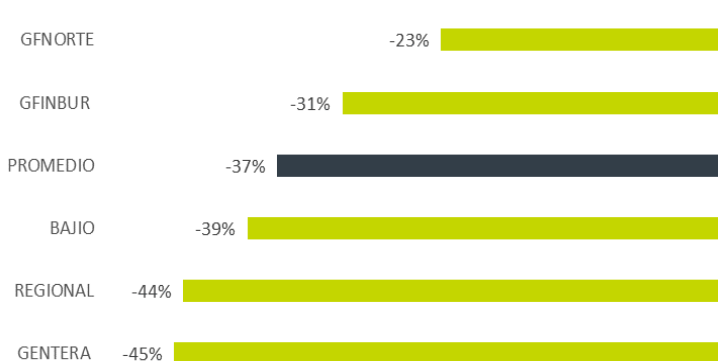
*El ROE y ROA es el último 12 meses reportado a la CNBV, sólo corresponde a cifras de banca múltiple.

Fuente: Bloomberg y CNBV

Variación Acumulada en Utilidad Neta a Mayo de 2020



Rendimiento por acción acumulado 2020



*Sólo corresponde a la subsidiaria en México de Gentera.

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
---------------------	---------------------	-------------------------