

FLASH Bx+

Conferencia de resultados – Banco del Bajío 3T20

Octubre 29, 2020

Utilidad finalizaría arriba de guía – En cifras acumuladas a septiembre, Bajío registra una utilidad neta de P\$2,702 millones, mientras que la guía contempla un rango para el año de P\$2,800-P\$3,200 millones. Incluso considerando la generación de provisiones, Bajío considera que terminarían el año arriba de lo estipulado en la guía.

Generan provisiones de cara a 2021 – En el año Bajío ha generado provisiones por un monto de P\$2,108 millones, un aumento de 349.5% a/a. Para el año, completo, Bajío estimaba generar P\$2,900 millones, por lo que seguiríamos viendo un aumento en este rubro en 4T20. El banco ha mencionado que su enfoque es conservador y responde a la expectativa de deterioro en calidad de activos que esperan empiece a ser notoria en la primera mitad del 2021, tanto para el banco como para el sistema en general.

Evolución de apoyos – A septiembre, el porcentaje de la cartera adherido a programas de aplazamientos en pagos era del 24.6% de la cartera, lo cual es una ligera disminución vs junio. Bajío decidió otorgar todos los aplazamientos a 6 meses.

Bajío, cifras acumuladas y guía 2020

Crecimientos	Acumulado	
	2020	Guía 2020
Cartera	7.0%	4%-7%
Depósitos	15.3%	10%-12%
Margen financiero neto	-7.3%	(10.5%)-(11.7%)
Gastos	-0.1%	0%-2%
Utilidad Neta	-35.8%	(48.5) - (43.0%)
Niveles		
%IMOR	0.87%	< 1.6%
MIN %	4.75%	4.4%-4.5%
ICAP	16.40%	>15%
ROE	11.0%	8%-10%

Fuente : Reportes de la Compañía

En septiembre, apenas un 2% de estos clientes debían de retomar pagos, de los cuales más de un 90% reinició pagos. La mayoría, cerca de un 80%, deberá retomar pagos entre octubre y noviembre, por lo que estos meses darán más claridad sobre la evolución de los acreditados.

Sensibilidad del MIN – Bajío mantiene su estimado de sensibilidad de 25 pb en MIN por cada reducción en 100 pb en tasas de referencia.

Mejor mezcla de depósitos – Los depósitos del banco registran un crecimiento 15.3% a/a, en donde destaca el crecimiento de 19.8% en depósitos a la vista, además del crecimiento en depósitos de individuos y Pymes, lo que beneficia el costo de fondeo.

Ahorros en gastos – Los gastos operativos de Bajío registran una variación de -0.1% en 2020. La empresa ha pospuesto inversiones consideradas no esenciales, aunque mantiene las inversiones en digitalización.

Dividendos – La capitalización es alta, 16.43%, pero esperarán más claridad sobre la evolución de la cartera en 2021 antes de retomar el pago de dividendos.



Fuente : Refinitiv



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, 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 (01 55) 1102 1800
y del Interior sin costo 01 800 837 676 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 Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------