FLASH BX+

Cifras del Sistema Bancario – Octubre 2020

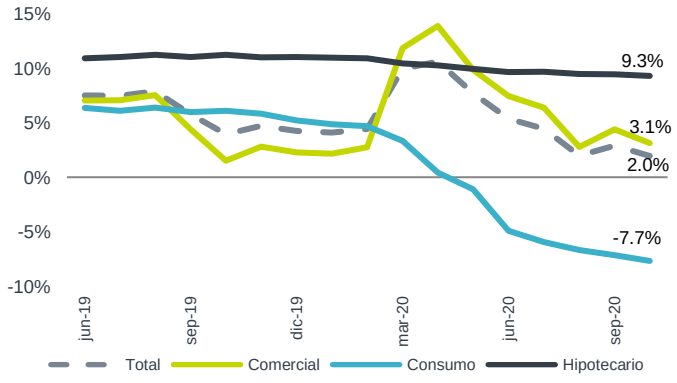
Diciembre 02, 2020

Débil crecimiento, morosidad aún baja – De acuerdo al reporte de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple en términos nominales incrementó 2.0% a/a durante octubre, mientras que la morosidad se ubicó en 2.13%, nivel aún bajo. Cabe recordar que la morosidad se beneficia por el programa de diferimiento de pagos. En general, los bancos esperan que los incrementos en morosidad sean más notorios en la primera mitad de 2021.

Desaceleración en empresarial – El crédito a empresas aumentó un 1.9% a/a nominal, con lo que en términos reales registra un retroceso ante una mayor cautela de la banca y una menor demanda de las empresas por la incertidumbre derivada de la pandemia. Por otro lado, destaca el repunte en gobierno (+13.0% a/a)

Consumo acentúa caídas, hipotecario estable – El crédito al consumo continuó con la tendencia a la baja (-7.7% a/a) mientras que el crédito hipotecario mantiene el ritmo de crecimiento observado desde meses atrás (+9.3% a/a).

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



Fuente: CNBV

Aumento en ICAP – Con cifras a septiembre de 2020, el ICAP de la banca múltiple se ubicó en 17.2%, nivel superior al 16.0% observado al cierre de 2019.

La cartera de crédito total creció un 2.0%, por tipo de crédito las variaciones a/a fueron:
Comercial +3.1%
Consumo -7.7%
Hipotecario +9.3%

Caída en utilidad – En el acumulado a octubre, la utilidad neta del sector ha disminuido un 31.1% a/a, en buena medida debido al aumento de 32.0% en estimaciones preventivas para el mismo período y también por la disminución en tasas de interés. Con cifras mensuales, en octubre los bancos moderaron la generación de reservas, las cuales fueron de P$12,362 millones, mientras que en septiembre fueron de P$16,773 millones.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)				
Tipo de Crédito	oct-19	oct-20	% del total	*Var% a/a*
Comercial	**3,336,093**	**3,441,068**	**63.5%**	***3.1%***
Empresas	2,648,070	2,697,836	49.8%	*1.9%*
Entidades Fin.	194,678	185,571	3.4%	*-4.7%*
Entidades Gub.	493,344	557,661	10.3%	*13.0%*
Consumo	**1,084,859**	**1,001,644**	**18.5%**	***-7.7%***
Tarjeta de Crédito	418,449	379,484	7.0%	*-9.3%*
Personales	214,589	177,834	3.3%	*-17.1%*
Nómina	265,211	257,674	4.8%	*-2.8%*
Consumo Dur.	163,408	167,771	3.1%	*2.7%*
Otros	23,201	18,881	0.3%	*-18.6%*
Hipotecario	**893,796**	**977,042**	**18.0%**	***9.3%***
Cartera Total	**5,314,748**	**5,419,754**	**100%**	***2.0%***

Fuente: CNBV

Eduardo López Ponce **elopezp@vepormas.com** 55 56251500 x 31453

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV, el desempeño en cartera ha sido mixto. Con excepción de Compartamos e Inbursa que han visto retrocesos en su cartera de crédito, el resto de los bancos han crecido a una tasa superior al crecimiento del mercado de 2.0%, siendo Banorte el banco con el aumento en cartera más alto (+8.3% a/a). Por otro lado, todos los bancos han visto un impacto en utilidad neta derivado el crecimiento en las reservas por riesgos. Los bancos que han registrado el mayor incremento en reservas vs su histórico en el acumulado a octubre son Bajío (+239.4% a/a) y Compartamos (+162.8% a/a.)

Cifras Bancos que Cotizan en BMV													
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)	Estim Prev. Por Riesgos Crediticios			Utilidad Neta Acumulada		
	oct-19	oct-20	*Var% a/a*	oct-19	oct-20	*Var pb a/a*	sep-20	oct-19	oct-20	*Var% a/a*	oct-19	oct-20	*Var% a/a*
Banorte	734,756	795,835	*8.3%*	1.93	0.84	*-1.10*	21.1	12,634	17,349	*37.3%*	22,807	18,502	*-18.9%*
Santander	695,323	718,765	*3.4%*	2.36	2.23	*-0.13*	17.2	15,222	19,277	*26.6%*	17,968	16,419	*-8.6%*
Inbursa	255,146	230,920	*-9.5%*	2.05	2.43	*0.38*	18.0	7,086	8,732	*23.2%*	5,418	5,674	*4.7%*
Banco del Bajío	180,878	193,344	*6.9%*	1.05	1.02	*-0.02*	16.4	693	2,351	*239.4%*	4,680	2,959	*-36.8%*
Banregio	105,866	110,388	*4.3%*	1.61	1.16	*-0.46*	15.2	527	735	*39.4%*	3,095	2,625	*-15.2%*
Compartamos	25,540	21,128	*-17.3%*	3.02	11.60	*8.57*	31.0	1,930	5,073	*162.8%*	2,016	-1,625	*-180.6%*
Total Banca	5,314,748	5,419,754	*2.0%*	2.28	2.13	*-0.14*	17.2	119,680	157,925	*32.0%*	135,159	93,065	*-31.1%*

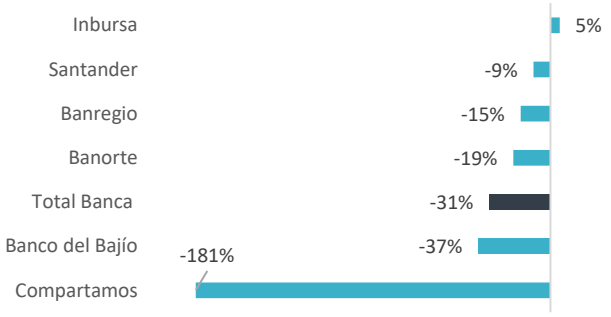
Cifras en millones de pesos a menos que se indique lo contrario
Fuente: CNBV

En el acumulado del año, en promedio del precio de los títulos de los bancos acumula una caída de 19.8%; sin embargo, en el último mes el sector vio un alza importante en sus acciones, con lo que en promedio se encuentra cotizando a un nivel similar a su valor en libros, luego de que venía registrando un descuento.

	Rendimiento			Valor en libros	Múltiplos		Rentabilidad 12 meses*	
Emisora	acumulado 2020	Último mes	Último precio	por acción	P/U	P/VL	ROE(%)	ROA (%)
GFNORTE	1.4%	15.5%	107.1	74.4	9.1	1.4	19.1	1.8
BSMX	-15.6%	36.3%	21.8	22.4	7.9	1.0	13.7	1.1
GFINBUR	-12.9%	29.8%	20.2	23.0	10.3	0.9	7.4	1.7
REGIONAL	-18.1%	50.3%	86.9	66.5	8.5	1.3	15.5	2.2
BAJIO	-18.2%	48.3%	25.9	28.6	7.5	0.9	11.8	1.5
GENTERA	-55.5%	96.4%	8.7	11.9	NA	0.7	-11.1	-3.7
Promedio	**-19.8%**	**46.1%**			**8.7**	**1.0**	**9.4**	**0.8**
Mediana	**-16.9%**	**42.3%**			**8.5**	**0.9**	**12.8**	**1.6**

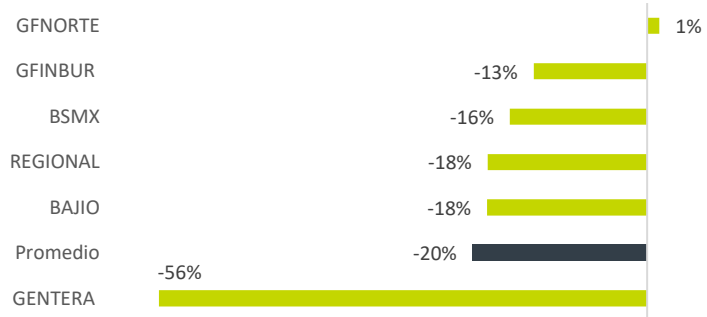
**El ROE y ROA es el último 12 meses reportado a la CNBV, correspondiente únicamente a cifras de banca múltiple. Para Gentera, sólo incluye cifras de Compartamos*
Fuente: Bloomberg y CNBV

Variación en Utilidad Neta, acumulado a octubre 2020



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

Rendimiento de la acción acumulado 2020



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 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	ghernandezo@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