

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Abril 2021

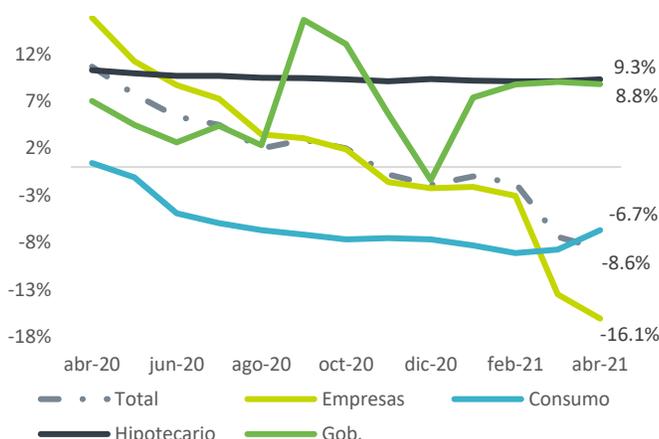
Mayo 31, 2021

Profundiza caída – De acuerdo con las cifras de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple en términos nominales, disminuyó 8.6% a/a en abril de 2021, profundizando la tendencia de baja observada desde meses previos. La morosidad fue de 2.54%, vs el 2.32% de abril de 2020.

Alta base de comparación en empresarial – La cartera de crédito empresarial disminuyó 16.1% a/a, ante la mayor cautela de los bancos y la menor demanda de las empresas por la situación de la economía. Otro elemento a considerar es el efecto de la base de comparación alta, luego de que en abril de 2020 la cartera aumentó 15.8%, debido a que varias empresas dispusieron de líneas de crédito para contar con mayor liquidez de cara al inicio de la pandemia y también reconociendo efectos de tipo de cambio.

Consumo sigue débil – El crédito al consumo disminuyó un 6.7% a/a, mientras que la morosidad se ubica en 4.48% desde 4.65% hace un año.

Cartera por Segmento - Variación a/a



Fuente: CNBV

Hipotecario mantiene tendencia – Registró un alza de 9.3% a/a en cartera, con lo que la tendencia de crecimiento se mantiene.

La cartera de crédito disminuyó un 8.6%, por tipo de crédito las variaciones anuales fueron:

- Empresarial -16.1%
- Consumo -6.7%
- Gobierno: +8.8%
- Hipotecario +9.3%

Menores provisiones; crece utilidad neta – La utilidad neta acumulada a abril registró aumento de 22.9% a/a, gracias a la menor generación de reservas, las cuales disminuyeron 41.0% a/a.

ICAP sigue alto – En marzo de 2021, el ICAP de la banca fue de 18.3%. Gracias al nivel de capitalización alto, la CNBV relajó las restricciones al pago de distribuciones, recomendando una distribución de máximo el 25% de las utilidades de 2019 y 2020.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)

Tipo de Crédito	abr-20	abr-21	% del total	Var% a/a
Comercial	3,862,398	3,341,512	62.6%	-13.5%
Empresas	3,064,885	2,572,645	48.2%	-16.1%
Entidades Fin.	235,967	157,891	3.0%	-33.1%
Entidades Gub.	561,545	610,975	11.4%	8.8%
Consumo	1,051,032	980,798	18.4%	-6.7%
Tarjeta de Crédito	388,421	362,843	6.8%	-6.6%
Personales	209,078	167,803	3.1%	-19.7%
Nómina	261,912	258,644	4.8%	-1.2%
Consumo Dur.	166,561	170,133	3.2%	2.1%
Otros	25,060	21,375	0.4%	-14.7%
Hipotecario	931,128	1,017,765	19.1%	9.3%
Cartera Total	5,844,558	5,340,074	100%	-8.6%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para lo bancos que cotizan en la BMV, el mayor crecimiento en cartera lo registró Bajío (+5.7% a/a), seguido de Banorte (+0.7% a/a). En contraste, los mayores retrocesos se observan en Compartamos (-16.1% a/a) e Inbursa (-13.3% a/a). En cuanto a utilidad neta, la mayor alza acumulada la registra Inbursa (+23.6% a/a), seguido por Compartamos (+21.6% a/a) gracias a una menor generación de provisiones.

Cifras Bancos que Cotizan en BMV													
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)	Estim Prev. Por Riesgos Crediticios			Utilidad Neta Acumulada		
	abr-20	abr-21	Var% a/a	abr-20	abr-21	Var pb a/a	mar-21	abr-20	abr-21	Var% a/a	abr-20	abr-21	Var% a/a
Banorte	785,237	790,586	0.7%	1.73	1.37	-0.36	21.7	5,464	4,174	-23.6%	8,631	7,883	-8.7%
Santander	780,422	713,302	-8.6%	2.28	2.85	0.57	19.7	7,274	8,968	23.3%	7,301	4,514	-38.2%
Inbursa	272,942	236,577	-13.3%	1.90	2.20	0.30	19.7	3,313	1,255	-62.1%	3,107	3,840	23.6%
Bajío	189,848	200,649	5.7%	1.18	1.16	-0.01	17.3	624	430	-31.1%	1,455	1,285	-11.6%
Regional	112,336	112,761	0.4%	1.75	1.62	-0.13	16.4	246	259	5.1%	1,143	1,099	-3.9%
Compartamos	27,923	23,436	-16.1%	2.67	1.95	-0.72	33.3	738	758	2.6%	452	549	21.6%
Total	5,844,558	5,340,074	-8.6%	2.32	2.54	0.21	18.3	73,372	43,320	-41.0%	39,292	48,275	22.9%

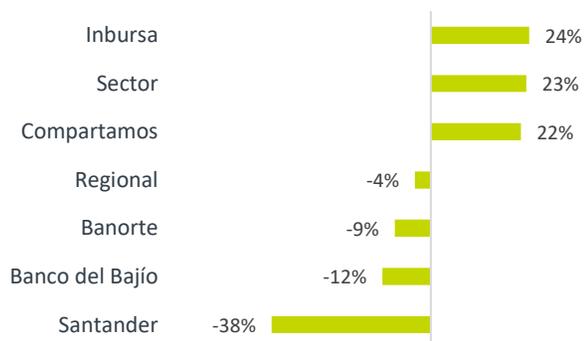
Cifras en millones de pesos a menos que se indique lo contrario. Datos correspondientes a banca múltiple en México
Fuente: CNBV

En el acumulado del año, en promedio del precio de los títulos de los bancos acumulan un alza de 16.2%, mientras que en 2020 el sector vio un ajuste de 18.0%. En promedio, los bancos cotizan a 1.1x su valor en libros, por debajo de su promedio de 3 años de 1.4x, descuento que se explicaría por las disminuciones generalizadas en rentabilidad en los últimos trimestres. En PU registran un premio en vs su histórico, debido a la disminución en utilidad en los últimos doce meses.

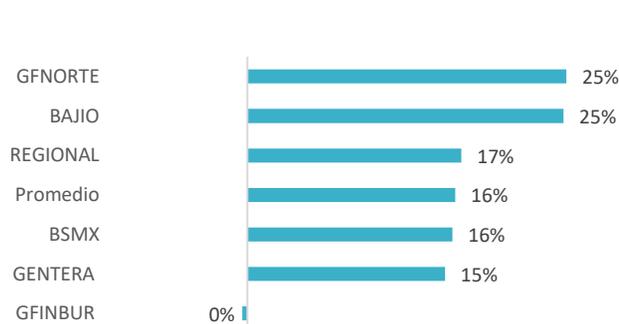
Emisora	Rendimiento		Valor en libros		Múltiplo P/VL		Múltiplo P/U		Rentabilidad 12M	
	Último precio	YTD 2021	2020	por acción	Último	Promedio 3A	Último	Promedio 3A	ROE(%)	ROA (%)
GFNORTE	137.3	24.9%	4.1%	90.2	1.5	1.7	13.1	8.1	13.6	1.7
BSMX	23.6	16.0%	-21.4%	24.4	1.0	1.0	9.5	7.7	11.7	1.0
GFINBUR	20.0	-0.4%	-13.5%	24.9	0.8	0.8	9.0	10.3	9.4	2.7
REGIONAL	107.5	16.7%	-13.2%	71.0	1.5	1.5	11.9	8.9	13.1	1.9
BAJIO	34.0	24.7%	-13.9%	32.0	1.1	1.1	12.9	7.8	11.0	1.4
GENTERA	11.2	15.4%	-50.0%	13.1	0.9	0.9	NA	7.9	NA	NA
Promedio		16.2%	-18.0%		1.1	1.2	11.3	8.5	11.8	1.7
Mediana		16.4%	-13.7%		1.0	1.1	11.9	8.0	11.7	1.7

Fuente: Bloomberg y CNBV

Utilidad neta acumulada 2021 – Var. a/a



Rendimiento de la acción – Acumulado 2021



*Cifras correspondientes a banca múltiple en México.
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 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

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 López 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
---------------------	---------------------	-------------------------