

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Junio 2021

Julio 29, 2021

Continúa la caída en cartera; morosidad controlada

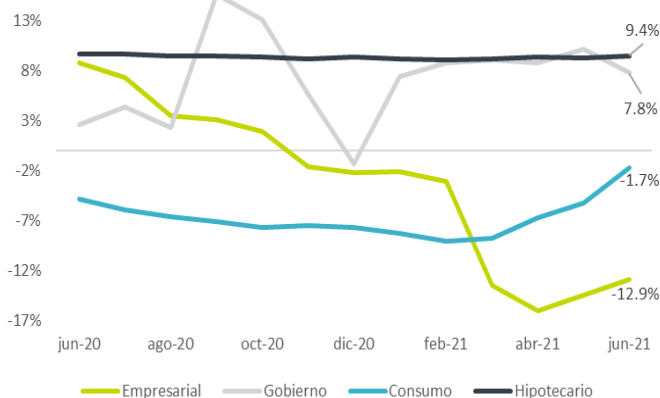
– De acuerdo con las cifras de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple, en términos nominales, disminuyó 5.6% a/a en junio de 2021, por lo que suma 8 meses con caídas. La morosidad fue de 2.45%, vs el 2.12% de junio de 2020.

Alta base de comparación en empresarial

– La cartera de crédito empresarial disminuyó 12.9% a/a, ante la mayor cautela de los bancos y una lenta reactivación de la demanda de las empresas. Otro elemento a considerar es el efecto de la base de comparación, luego de que en junio de 2020 la cartera empresarial aumentó 8.7%, debido a disposiciones de líneas de crédito para tener liquidez de cara a la pandemia y también reconociendo efectos de tipo de cambio en la cartera denominada en USD.

Consumo aminora la caída– El crédito a consumo sigue cayendo (-1.7% a/a), aunque en menor medida que en meses previos. La morosidad se ubicó en 3.93% desde 4.38% en junio de 2020.

Cartera por Segmento - Variación a/a



Fuente: CNBV

Hipotecario mantiene tendencia – Registró un alza de 9.4% a/a en cartera, con lo que la tendencia de crecimiento se mantiene.

La cartera de crédito de la banca disminuyó un 5.6%. Por segmento, las variaciones fueron:

- Empresarial -12.9%
- Consumo -1.7%
- Gobierno: +7.8%
- Hipotecario +9.4%

Crecimiento en utilidad por menores reservas – La utilidad neta acumulada a junio registró aumento de 43.7% a/a, gracias a la menor generación de reservas, que disminuyeron 53.5% a/a.

ICAP en buen nivel– En mayo de 2021, el ICAP de la banca fue de 18.4%, nivel que ya incluye el pago de dividendos en algunos bancos.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)

Tipo de Crédito	jun-20	jun-21	% del total	Var% a/a
Comercial	3,683,511	3,297,177	61.9%	-10.5%
Empresas	2,928,247	2,551,193	47.9%	-12.9%
Entidades Fin.	214,046	162,776	3.1%	-24.0%
Entidades Gub.	541,218	583,208	11.0%	7.8%
Consumo	1,010,083	992,841	18.6%	-1.7%
Tarjeta de Crédito	381,007	369,764	6.9%	-3.0%
Personales	182,704	168,930	3.2%	-7.5%
Nómina	259,698	263,396	4.9%	1.4%
Consumo Dur.	165,935	170,397	3.2%	2.7%
Otros	20,739	20,355	0.4%	-1.9%
Hipotecario	945,736	1,035,046	19.4%	9.4%
Cartera Total	5,639,330	5,325,064	100%	-5.6%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV observamos en general crecimientos en utilidad neta acumulada en la comparación anual. El principal impulso en utilidad vino por la menor generación de reservas, los bancos que provisionaron más hace un año están viendo un mayor beneficio este año por la base de comparación. Adicionalmente, las eficiencias en gastos, la recuperación en ingresos por comisiones y las disminuciones en costos de fondeo contribuyeron a la utilidad. En cuanto a crecimiento de cartera, la primer mitad del año ha sido lenta.

Cifras Bancos que Cotizan en BMV													
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)	Estim Prev. Por Riesgos Crediticios			Utilidad Neta Acumulada		
	jun-20	jun-21	Var% a/a	jun-20	jun-21	Var pb a/a	may-21	jun-20	jun-21	Var% a/a	jun-20	jun-21	Var. a/a
Banorte	787,499	786,651	-0.1%	1.13	1.38	0.25	21.2	12,789	4,992	-61.0%	9,849	12,495	26.9%
Santander	751,219	710,323	-5.4%	2.51	2.87	0.36	19.5	13,515	10,892	-19.4%	9,630	7,995	-17.0%
Inbursa	238,904	241,919	1.3%	2.48	2.07	-0.41	19.8	6,626	1,487	-77.6%	3,650	5,858	60.5%
Bajío	184,276	197,281	7.1%	1.03	1.10	0.07	17.0	1,273	628	-50.7%	1,943	2,015	3.7%
Regional	111,570	114,504	2.6%	1.52	1.59	0.07	15.1	323	323	0.0%	1,664	1,754	5.4%
Compartamos	22,976	23,111	0.6%	3.22	1.46	-1.76	36.9	2,344	439	-81.3%	-20	1,208	-
Total Banca	5,639,330	5,325,064	-5.6%	2.12	2.45	0.34	18.4	105,523	49,099	-53.5%	54,311	78,048	43.7%

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

Fuente: CNBV

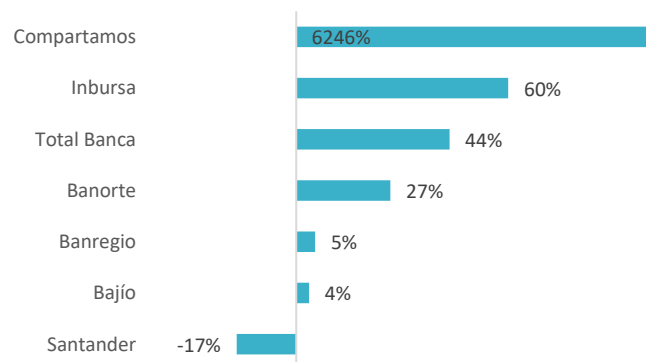
En el año, en promedio del precio de los títulos de los bancos acumula un alza de 19.8%, mientras que en 2020 el sector vio un ajuste de 18.0%. En promedio, los bancos cotizan a 1.2x su valor en libros, en general el P/VL es más alto para los bancos con mejor ROE (GFNorte y Regional) mientras que el mayor descuento lo registra GFInbur. Esperamos que hacia adelante, con las mejoras en rentabilidad esperadas, la valuación del sector tienda al alza.

Emisora	Rendimiento			Valor en libros por acción	Múltiplo P/VL Último	Múltiplo P/U Último	Rentabilidad 12M*	
	Último precio	YTD 2021	Mes				ROE(%)	ROA (%)
GFNORTE	131.0	19.1%	-0.6%	78.5	1.7	11.7	14.2	1.8
BSMX	23.4	15.4%	-7.5%	23.6	1.0	9.1	11.7	1.0
GFINBUR	20.0	-0.4%	2.4%	24.7	0.8	8.8	9.5	2.8
REGIONAL	119.3	29.5%	5.8%	70.9	1.7	13.6	12.8	2.0
BAJIO	36.0	31.8%	0.8%	30.3	1.2	13.6	12.3	1.6
GENTERA	12.0	23.4%	1.7%	12.3	1.0	NA	NA	NA
Promedio		19.8%	0.4%		1.2	11.4	12.1	1.8
Mediana		21.3%	1.3%		1.1	11.7	12.3	1.8

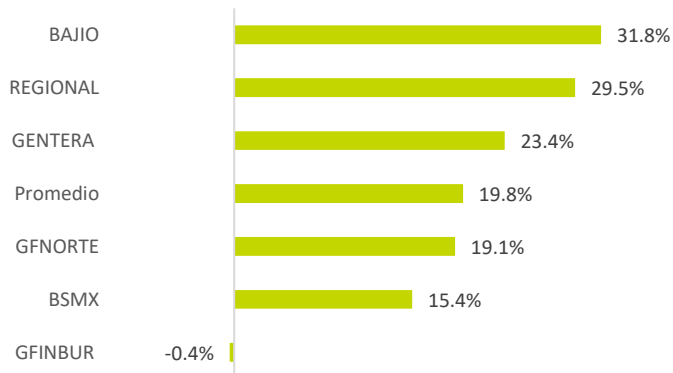
*Rentabilidad a nivel consolidado. Utilidad últimos doce meses (12M) entre capital y activos promedio 12M.

Fuente: Bloomberg y CNBV

Utilidad neta acumulada 2021 – Var. a/a



Rendimiento de la acción – Acumulado 2021



*Cifras correspondientes sólo a banca múltiple en México.

*Hace un año compartamos registraba pérdida

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