

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – **Mayo 2022**

Julio 05, 2022

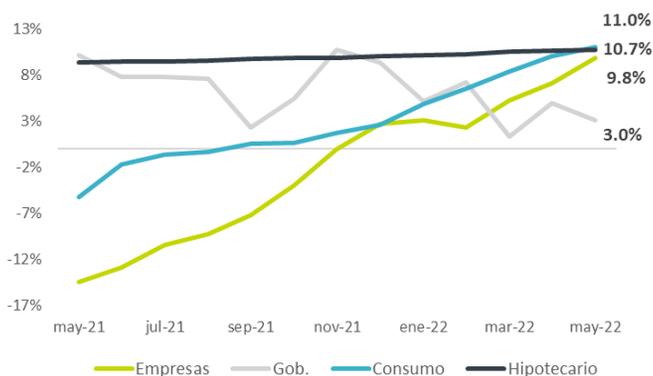
Crecimiento nominal – De acuerdo con las cifras de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple, en términos nominales, registró una variación de 9.3% a/a a mayo de 2022. Por su parte, la morosidad fue de 2.41% vs el 2.52% de mayo de 2021.

Empresarial repunta – La cartera de crédito empresarial aumentó 9.8% a/a, lo cual representa un mayor ritmo de crecimiento respecto a inicios de año.

Crecimiento en consumo – De manera anual el crédito a consumo aumentó 11.0% en cifras nominales. Por segmento los incrementos a/a fueron: Nóminas +13.4%, Tarjeta de crédito +10.4% y Personales +10.1%.

Hipotecario mantiene tendencia – Incrementó 10.7% a/a, siendo el tipo de crédito que ha mantenido una tendencia de crecimiento más sostenida.

Cartera por Segmento - Variación a/a



Fuente: CNBV

Gobierno – El crédito a entidades gubernamentales creció 3.0% a/a, en donde crédito a Edos. y Municipios aumentó 5.1% a/a y a otras entidades 1.1% a/a.

La cartera de crédito de la banca registró una variación de 9.3% a/a. Por segmento:

- Consumo +11.0%
- Hipotecario +10.7%
- Empresarial +9.8%
- Gobierno: +3.0%

Alza en utilidad – En lo acumulado a mayo de 2022, la utilidad neta de la banca crece a tasa de 41.5% a/a, como efecto del crecimiento en margen financiero, control de gastos y normalización de reservas.

Capitalización alta – A abril de 2022, la capitalización de la banca fue de 19.34%.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)

Tipo de Crédito	may-21	may-22	% del total	Var% a/a
Comercial	3,316,575	3,592,804	61.7%	8.3%
Empresas	2,549,662	2,799,976	48.1%	9.8%
Entidades Fin.	164,993	172,638	3.0%	4.6%
Entidades Gub.	601,921	620,190	10.6%	3.0%
Consumo	986,910	1,095,861	18.8%	11.0%
Tarjeta de Crédito	368,348	406,797	7.0%	10.4%
Personales	167,887	184,801	3.2%	10.1%
Nómina	260,609	295,415	5.1%	13.4%
Hipotecario	1,027,345	1,137,054	19.5%	10.7%
Cartera Total	5,330,830	5,825,719	100%	9.3%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV, la cartera de crédito registra un aumento de 8.7% a/a, ligeramente debajo respecto al total del sector (+9.3% a/a). El banco con el mayor crecimiento es Compartamos (+29.5%), seguido de Inbursa (+14.5%). En contraste, el menor crecimiento lo registra Bajío (+2.9%). En promedio la morosidad se ubicó en 1.67% para los bancos que cotizan, mientras que el ICAP es alto, al ubicarse en promedio en 22.4% al cierre de abril de 2022, mientras que para el total de la banca este indicador se ubicó en 19.3%. El ICAP a abril de 2022 ya refleja el pago de dividendos realizado por algunos bancos.

Cifras de balance							
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)
	may-21	may-22	Var% a/a	may-21	may-22	Var pb a/a	abr-22
Banorte	787,393	836,021	6.2%	1.40	0.95	-0.45	26.4
Santander	709,547	784,134	10.5%	2.80	2.66	-0.14	18.9
Inbursa	234,969	269,020	14.5%	2.25	1.41	-0.84	21.0
Banco del Bajío	198,919	204,688	2.9%	1.32	1.31	0.00	16.9
Regional	113,464	122,869	8.3%	1.61	1.44	-0.17	14.4
Compartamos	22,249	28,804	29.5%	1.69	2.24	0.55	36.7
Total/promedio bancos BMV	2,066,542	2,245,535	8.7%	1.85	1.67	-0.18	22.4
Total Banca Múltiple	5,330,830	5,825,719	9.3%	2.52	2.41	-0.11	19.3

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

Mantienen tendencia al alza en utilidad – La utilidad neta de los bancos que cotizan en la BMV registra un crecimiento de 45.0% en lo acumulado a mayo de 2022, reflejando efectos como el crecimiento en margen financiero, la normalización de reservas y eficiencias en gastos. Para los bancos de la BMV, destacamos los mayores crecimientos en utilidad de Compartamos (Gentera) de 77.0% a/a y de Bajío +64.9% a/a; sin embargo, los comparables también reflejan una tendencia positiva.

Utilidad neta a mayo de 2022, acumulado y mensual.

	Acumulado			Mensual		
	may-21	may-22	Var. a/a	may-21	may-22	Var. a/a
Banorte	10,035	14,235	41.9%	2,152	3,278	52.3%
Santander	6,214	9,817	58.0%	1,700	2,414	42.0%
Inbursa	4,418	5,539	25.4%	578	376	-35.0%
Bajío	1,638	2,701	64.9%	352	592	68.0%
Regional	1,430	1,846	29.0%	332	352	6.1%
Compartamos	858	1,519	77.0%	309	313	1.3%
Total	24,594	35,656	45.0%	5,424	7,325	35.1%

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

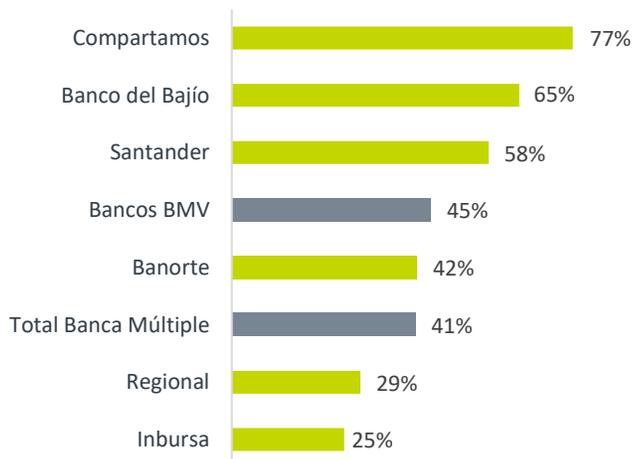
Bancos que cotizan en BMV

Desempeño de las acciones – En 2022, en promedio las acciones de los bancos registran un rendimiento de 4.0%, donde luego de un inicio de año al alza, en las últimas semanas el sector ha visto retrocesos en sus precios de la mano con los ajustes en los mercados, dada la alta sensibilidad del sector (betas altas) y ante las perspectivas de una desaceleración económica. Sin embargo, a pesar de la perspectiva de menor crecimiento, los bancos seguirían registrando un buen crecimiento en utilidades. A nivel de múltiplo P/VL, el sector cotiza a 1.2x y en P/U a 8.3x.

Emisora	Último precio	Rendimiento		Múltiplo P/VL		Múltiplo P/U		Rentabilidad 12M	
		YTD	30 días	Último	Promedio 3A	Último	Promedio 3A	ROE(%)	ROA (%)
GFNORTE	110.4	-17.0%	-9.4%	1.32	1.66	8.54	9.95	15.36	1.93
BSMX	20.5	-12.9%	-4.6%	0.84	1.19	6.98	8.62	12.10	1.20
GFINBUR	32.4	32.0%	-10.5%	1.21	1.06	9.51	9.97	12.64	3.82
REGIONAL	96.6	-9.1%	-14.4%	1.47	1.55	8.12	10.82	15.26	2.24
BAJIO	40.8	10.8%	-12.4%	1.23	1.32	9.00	8.61	13.22	1.74
ENTERA	15.8	20.1%	-1.4%	1.13	1.17	7.87	8.68	14.30	4.20
Promedio		4.0%	-8.8%	1.20	1.33	8.34	9.44	13.81	2.52
Mediana		0.9%	-9.9%	1.22	1.25	8.33	9.32	13.76	2.08

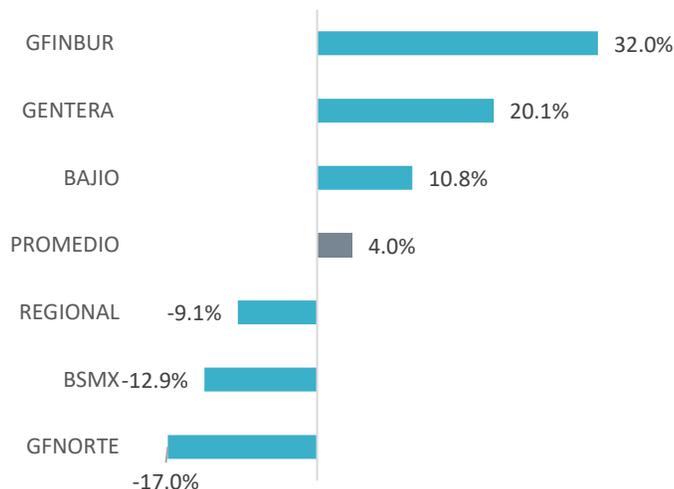
*Rentabilidad a nivel consolidado. Utilidad últimos doce meses (12M) entre capital y activos promedio 12M.
Fuente: Bloomberg, CNBV y reportes de cada empresa.

Utilidad neta acumulada mayo 2022 – Var. a/a



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

Rendimiento de la acción – Acumulado 2022



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

DIRECCIÓN ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@vepormas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo López P. 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 G. 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 L. 81 83180300 x 37314 ligonzalez@vepormas.com