

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Julio 2022

Septiembre 14, 2021

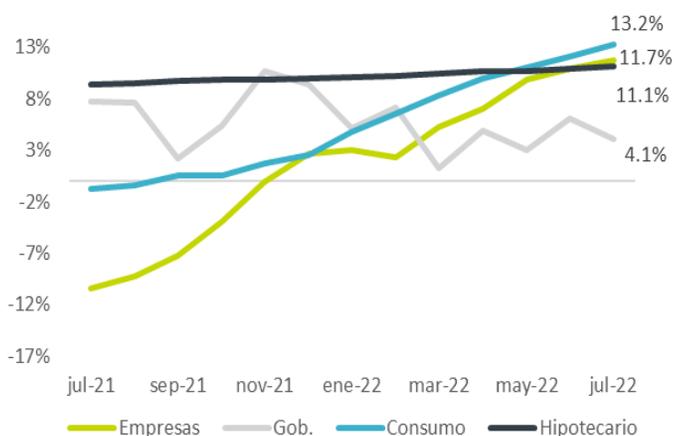
Tendencia al alza – De acuerdo con las cifras de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple, en términos nominales, registró una variación de 10.9% a/a a julio de 2022. Por su parte, la morosidad fue de 2.34% vs el 2.37% de julio de 2021.

Crecimiento en Empresarial – La cartera de crédito empresarial aumentó 11.7% a/a, por lo que seguimos viendo un mayor crecimiento respecto a principios de año.

Crecimiento en consumo – El crédito al consumo aumentó 13.2% a/a en cifras nominales. Por segmento tuvimos las siguientes variaciones a/a: Nóminas +15.1%, Tarjeta de crédito +13.2% y Personales +13.0%.

Hipotecario mantiene tendencia – Incrementó 11.1% a/a, manteniendo el ritmo crecimiento que se observa desde meses atrás

Cartera por Segmento - Variación a/a



Fuente: CNBV

Menor crecimiento en Gobierno – El crédito a entidades gubernamentales creció 4.1% a/a, en donde crédito a Edos. y Municipios aumentó 4.3% a/a y a otras entidades 3.9% a/a.

La cartera de crédito de la banca registró una variación de 10.9% a/a. Por segmento:

- Consumo +13.2%
- Empresarial +11.7%
- Hipotecario +11.1%
- Gobierno: +4.1%

Alza en utilidad, mejora rentabilidad – En lo acumulado a julio de 2022, la utilidad neta de la banca crece a tasa de 35.5% a/a, el ROE 12 meses se ubica en 16.51% desde 11.08% en julio de 2021.

Capitalización alta – A junio de 2022, la capitalización de la banca fue de 18.67%.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)

Tipo de Crédito	Jul-21	Jul-22	% del total	Var% a/a
Comercial	3,311,839	3,645,362	61.4%	10.1%
Empresas	2,568,744	2,869,165	48.3%	11.7%
Entidades Fin.	159,020	168,260	2.8%	5.8%
Entidades Gub.	584,075	607,937	10.2%	4.1%
Consumo	995,762	1,127,495	19.0%	13.2%
Tarjeta de Crédito	368,720	417,267	7.0%	13.2%
Personales	168,250	190,193	3.2%	13.0%
Nómina	265,511	305,493	5.1%	15.1%
Hipotecario	1,045,478	1,162,037	19.6%	11.1%
Cartera Total	5,353,079	5,934,894	100%	10.9%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV, la cartera de crédito registra un aumento de 9.4% a/a, cifra por debajo respecto al total del sector (+10.9% a/a). El banco con el mayor crecimiento es Compartamos (+24.1% a/a), seguido de Inbursa (+15.2% a/a). En contraste, el menor crecimiento lo registra Bajío (+3.1% a/a). La morosidad se ubicó en 1.70% en promedio para los bancos que cotizan, mientras que el ICAP se mantiene alto, al ubicarse en promedio en 22.2% al cierre de junio de 2022, mientras que para el total de la banca este indicador se ubicó en 19.3%. El ICAP a junio de 2022 ya refleja el pago de dividendos realizado por algunos bancos.

Cifras de balance							
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)
	jul-21	jul-22	Var% a/a	jul-21	jul-22	Var pb a/a	jun-22
Banorte	795,341	858,058	7.9%	1.20	0.98	-0.23	22.9
Santander	718,641	794,514	10.6%	2.84	2.49	-0.35	19.3
Inbursa	240,016	276,420	15.2%	1.93	1.42	-0.51	20.9
Banco del Bajío	198,316	204,497	3.1%	1.28	1.20	-0.07	16.7
Regional	114,667	123,886	8.0%	1.63	1.34	-0.30	14.8
Compartamos	25,838	32,066	24.1%	1.31	2.03	0.72	38.6
Total/promedio bancos BMV	2,092,819	2,289,441	9.4%	1.70	1.58	-0.12	22.2
Total Banca Múltiple	5,353,079	5,934,894	10.9%	2.37	2.34	-0.03	18.7

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

Crecimiento en utilidad – La utilidad neta de los bancos que cotizan en BMV registra un crecimiento de 36.0% en lo acumulado a julio de 2022, reflejando efectos como el crecimiento en margen financiero, la normalización de reservas y eficiencias en gastos. Para los bancos de BMV, destacamos los mayores crecimientos en utilidad de Compartamos (Gentera) de 61.5% a/a y de Bajío +69.0% a/a, aunque la utilidad del resto de los bancos también crece a un ritmo importante.

Utilidad neta a julio de 2022, acumulado y mensual.

	Acumulado			Mensual		
	jul-21	jul-22	Var. a/a	jul-21	jul-22	Var. a/a
Banorte	14,774	19,664	33.1%	2,279	2,658	16.7%
Santander	9,667	14,019	45.0%	1,672	2,016	20.6%
Inbursa	6,773	8,316	22.8%	915	1,475	61.3%
Bajío	2,399	4,055	69.0%	384	717	86.9%
Regional	1,996	2,636	32.0%	242	400	65.2%
Compartamos	1,359	2,196	61.5%	151	408	169.7%
Total	36,968	50,885	37.6%	5,643	7,675	36.0%

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

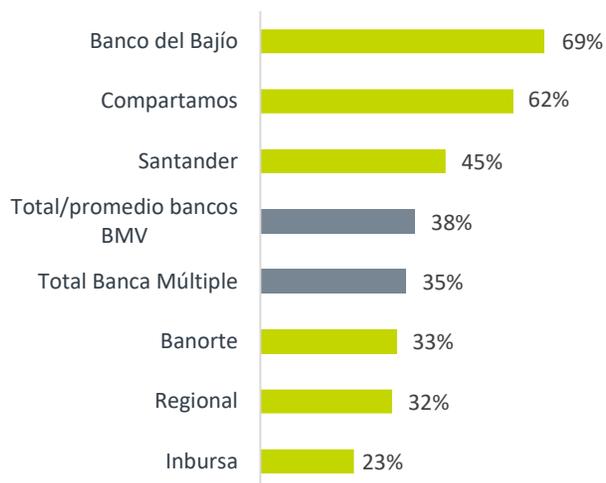
Bancos que cotizan en BMV

Desempeño de las acciones – En 2022, en promedio las acciones de los bancos registran un rendimiento de 13.7%, lo cual contrasta positivamente con el desempeño del mercado accionario mexicano en general, en donde el principal índice bursátil registra un retroceso de 11.7%. El crecimiento en utilidad y la mejora en rentabilidad esperada para el año explican el desempeño positivo del sector en lo que va del año. En el caso de GFNorte, creemos que el desempeño negativo estaría relacionado con la incertidumbre asociada a la venta de activos de CitiBanamex.

Emisora	Último precio	Rendimiento		Múltiplo P/VL		Múltiplo P/U		Rentabilidad 12M	
		YTD	30 días	Último	Promedio 3A	Último	Promedio 3A	ROE(%)	ROA (%)
GFNORTE	125.0	-6.0%	1.0%	1.6	1.5	1.7	9.0	17.1	2.0
BSMX	21.6	-8.2%	1.7%	0.9	1.0	1.2	6.6	13.5	1.3
GFINBUR	33.6	37.1%	-8.4%	1.2	0.9	1.1	9.5	13.0	3.9
REGIONAL	112.4	5.8%	0.6%	1.6	1.5	1.8	9.0	17.8	2.4
BAJIO	46.2	25.6%	0.0%	1.5	1.1	1.4	9.0	16.3	2.2
GENTERA	16.9	27.9%	4.3%	1.2	1.0	1.3	7.0	16.9	5.1
Promedio		13.7%	-0.1%	1.3	1.2	1.4	8.3	15.8	2.8
Mediana		15.7%	0.8%	1.4	1.0	1.3	9.0	16.6	2.3

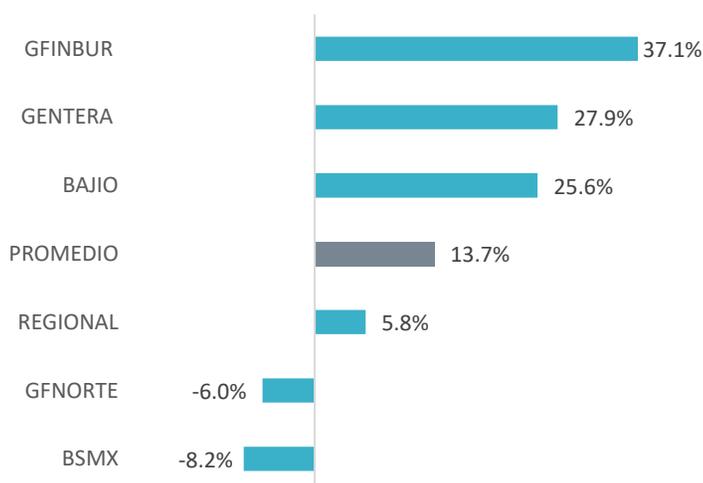
*Rentabilidad a nivel consolidado. Utilidad últimos doce meses (12M) entre capital y activos promedio 12M.
Fuente: Bloomberg, CNBV y reportes de cada empresa.

Utilidad neta acumulada Junio 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 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 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