

FLASH Bx+

Conferencia de resultados – Regional 4T22

Enero 24, 2023

Crecimiento en cartera – Regional cerró 2022 con un crecimiento en cartera de 15.9% a/a, donde las regiones del norte y bajo impulsaron el crecimiento, al registrar aumentos a/a de 11% y 18%, respectivamente. El mayor dinamismo económico del norte del país seguiría contribuyendo al crecimiento en doble dígito de la cartera de Regional. Asimismo, se espera que el *nearshoring* sea un detonante que en el mediano plazo impulse la demanda de crédito, por lo que podríamos ver que los beneficios esperados por esta tendencia se materialicen más claramente en 2024.

Mejora en rentabilidad – Para 2023 Regional anticipa un MIN de entre 5.9%-6.2% a nivel consolidado. La sensibilidad de la cartera es positiva a las tasas de interés; sin embargo, la operación de seguros y el mayor crecimiento de los *repos* mitigarían en parte el beneficio de la sensibilidad de la cartera a las mayores tasas.

Crecimiento en gastos – Para 2023 se anticipa un crecimiento en gastos de doble dígito, principalmente por los planes de expansión, que implican entre otras cosas, mayor contratación de personal y apertura de sucursales. Para 2024 se espera una normalización en crecimiento en gastos, que deberían crecer ligeramente arriba inflación.



Fuente : Refinitiv

Hey Banco – Regional sigue esperando la autorización de una licencia para que su subsidiaria *Hey Banco* opere como banco independiente. El objetivo para este año es que *Hey* alcance el millón de clientes, además de que se espera una utilidad de entre P\$100-115 millones para el año.

Morosidad controlada – La guía 2023 contempla un índice de morosidad por debajo de 2.0%, aunque Regional considera que pueden mantener un nivel cercano al 1.3% registrado en 2022.

Dividendos – Aunque aún está pendiente conocer la propuesta a la asamblea, Regional podría proponer un *pay out* de 50%, con lo que el dividendo por acción sería de P\$7.5, lo que representa un rendimiento de 4.8% al último precio de cierre.

Regional – Guía de resultados 2023

	Reportado 2022	Guía 2023
Cartera (var.)	15.9%	10% – 15%
Depósitos (var.)	18.5%	10% – 15%
Morosidad (nivel)	1.3%	Debajo de 2%
Costo de riesgo (nivel)	0.3%	0.7% - 0.9%
Margen de interés (nivel)	5.9%	5.9% - 6.2%
Índice de eficiencia (nivel)	43.7%	43% - 45%
Crecimiento en Utilidad	39.1%	10% - 12%
ROE	21.0%	20%-22%

Fuente : Compañía

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

R "A" : precios objetivo y recomendaciones históricas

Fecha del

cambio	21-jun-19	27-abr-20	26/04/2021	25/10/2021	23/01/2023
Precio objetivo	115.0	84.6	122.0	135.3	176.4
Recomendación	1	1	1	1	1

*Recomendación: 1=Compra, 2=Mantener, 3=Venta