

FLASH Bx+

Cifras del Sistema Bancario – Enero 2023

Marzo 21, 2023

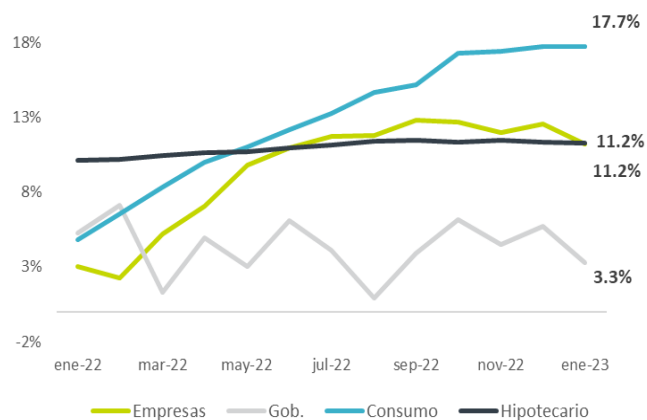
Mantienen buena tendencia – De acuerdo con las cifras de la CNBV, la cartera de crédito de la banca múltiple, en términos nominales, registró una variación de 11.5% a/a en enero de 2023. Por su parte, la morosidad fue de 2.11% vs el 2.60% de enero de 2022.

Empresarial a doble dígito – La cartera de crédito empresarial aumentó 11.2% a/a, mientras que el IMOR del segmento fue de 2.01% vs 2.89% en enero de 2022.

Consumo sigue con crecimiento alto – El crédito al consumo aumentó 17.7% a/a. Por segmento tuvimos las siguientes variaciones a/a: Tarjeta de crédito +22.1%, Nómina +15.9% y Personales +16.1%.

Hipotecario mantiene tendencia – Incrementó 11.2% a/a, manteniendo el ritmo crecimiento que se observa desde meses atrás.

Cartera por Segmento - Variación a/a



Fuente: CNBV

Bajo crecimiento en Gobierno – El crédito a entidades gubernamentales creció 3.3% a/a, en donde crédito a Edos. y Municipios disminuyó 2.1% a/a y a otras entidades aumentó 9.2% a/a.

La cartera de crédito de la banca registró una variación de 11.5% a/a. Por segmento:

- Consumo +17.7%
- Empresarial +11.2%
- Hipotecario +11.2%
- Gobierno: +3.3%

Alza en utilidad, mejora rentabilidad – En enero de 2023, la utilidad neta de la banca creció a tasa de 32.9% a/a, el ROE 12 meses se ubica en 17.97% desde 15.00% en enero de 2022.

Capitalización en máximos – A enero de 2023, la capitalización de la banca fue de 19.27%.

Cartera de Crédito Total (millones MXN)

Tipo de Crédito	ene-22	ene-23	% del total	Var% a/a
Comercial	3,463,615	3,799,781	60.8%	9.7%
Empresas	2,663,134	2,960,929	47.4%	11.2%
Entidades Fin.	171,921	189,586	3.0%	10.3%
Entidades Gub.	628,559	649,266	10.4%	3.3%
Consumo	1,044,326	1,229,682	19.7%	17.7%
Tarjeta de Crédito	385,966	471,369	7.5%	22.1%
Personales	172,106	199,898	3.2%	16.1%
Nómina	283,094	328,201	5.2%	15.9%
Hipotecario	1,099,659	1,223,348	19.6%	11.2%
Cartera Total	5,607,599	6,252,811	100.0%	11.5%

Fuente: CNBV

Bancos que cotizan en BMV

Para los bancos que cotizan en BMV, la cartera de crédito registró un aumento de 10.9% a/a, cifra por debajo respecto al total del sector (+11.5% a/a). El banco con el mayor crecimiento es Compartamos (+23.7% a/a), seguido de Regional (+18.4% a/a), mientras que el menor crecimiento lo registró Santander (+6.4% a/a). La morosidad se ubicó en 1.77% en promedio para los bancos que cotizan, mientras que el ICAP se mantiene alto, al ubicarse en promedio en 22.7% al cierre de enero de 2023, mientras que para el total de la banca este indicador se ubicó en 19.3%.

Cifras de balance							
	Cartera Total			Morosidad (%)			ICAP (%)
	ene-22	ene-23	Var% a/a	ene-22	ene-23	Var pb a/a	ene-23
Banorte	821,738	915,745	11.4%	0.97	1.02	0.05	22.0
Santander	764,704	813,820	6.4%	2.86	2.00	-0.86	21.8
Inbursa	251,547	295,904	17.6%	1.67	1.48	-0.20	22.2
Banco del Bajío	199,509	220,945	10.7%	1.11	1.23	0.12	16.5
Regional	116,991	138,476	18.4%	1.84	1.32	-0.51	15.5
Compartamos	26,386	32,649	23.7%	2.37	3.54	1.17	38.3
Total/promedio bancos BMV	2,180,875	2,417,540	10.9%	1.80	1.77	-0.04	22.7
Total Banca Múltiple	5,606,300	6,252,811	11.5%	2.60	2.11	-0.48	19.3

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

Utilidad creciendo en la mayoría de los casos – La utilidad neta de los bancos que cotizan en BMV registra un crecimiento de 69.2% en enero, reflejando efectos como el crecimiento en margen financiero, menores reservas y eficiencias en gastos. Destaca el crecimiento de Inbursa, impulsado por una liberación de reservas, además de un resultado por intermediación positivo, mientras que en enero de 2022 tal renglón fue negativo. Asimismo, Banco del Bajío registró un crecimiento significativo en utilidades durante enero, gracias al efecto positivo de las altas tasas de interés en sus resultados y también por una menor generación de reservas. Por su parte, Gentera y Regional registraron retrocesos en utilidad, reconociendo en parte efectos de una base de comparación alta.

Utilidad neta mensual, Enero 2023.

	ene-22	ene-23	Var. a/a
Banorte	2,472	3,647	47.6%
Santander	1,779	2,146	20.6%
Inbursa	984	3,497	255.4%
Bajío	491	944	92.5%
Regional	376	365	-3.0%
Compartamos	335	292	-12.8%
Total Bancos BMV	6,436	10,891	69.2%
Total Banca	18,819	25,009	32.9%

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

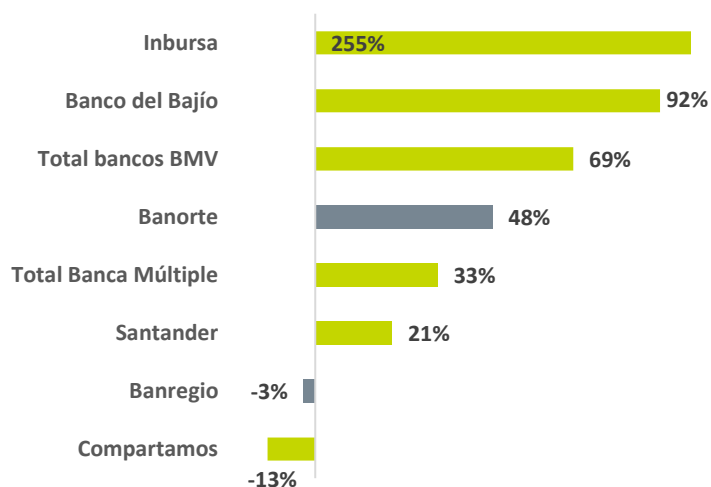
Bancos que cotizan en BMV

Desempeño de las acciones – En 2023, en promedio las acciones de los bancos registraron un rendimiento de -0.3%, el cual se explica por los retrocesos en días recientes a raíz de los eventos ocurridos en el sistema bancario en EEUU, lo que generó ventas en el sector; sin embargo, la posición financiera de los bancos mexicanos y los resultados permanecen sólidos.

Emisora	Último precio	Rendimiento		Múltiplo P/VL			Múltiplo P/U			ROE (%) 12M	
		YTD	30 días	Último	Promedio 3A	Promedio 5A	Último	Promedio 3A	Promedio 5A	2022	2021
GFNORTE	147.1	5.1%	-1.6%	1.8x	1.5x	1.7x	9.3x	9.6x	9.9x	19.1	15.2
BSMX	24.2	5.3%	4.3%	1.0x	0.9x	1.1x	6.2x	7.0x	8.0x	16.2	11.1
GFINBUR	36.1	9.8%	-5.0%	1.2x	1.0x	1.1x	9.8x	9.4x	10.0x	13.2	12.5
REGIONAL	137.0	-2.2%	-5.5%	1.8x	1.5x	1.7x	9.1x	9.4x	10.6x	21.2	15.2
BAJIO	61.6	0.1%	-2.6%	2.0x	1.2x	1.4x	9.1x	8.8x	9.1x	21.8	13.2
GENTERA	17.6	-19.9%	-5.4%	1.2x	1.1x	1.2x	6.4x	7.6x	8.5x	20.2	11.7
Promedio		-0.3%	-2.6%	1.50x	1.20x	1.36x	8.32x	8.64x	9.36x	18.6	13.2
Mediana		2.6%	-3.8%	1.51x	1.18x	1.28x	9.10x	9.09x	9.51x	19.7	12.9

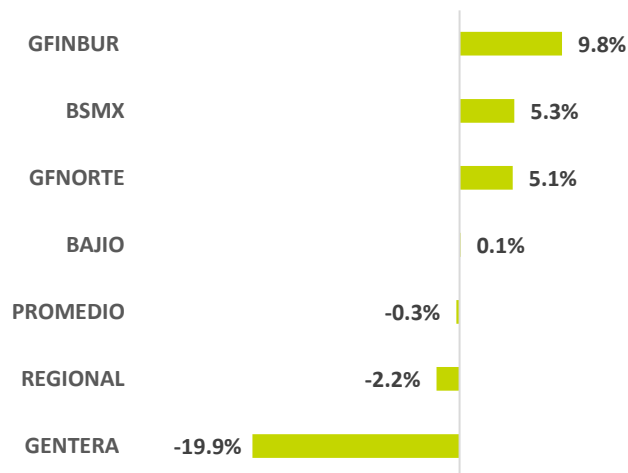
*Rentabilidad a nivel consolidado. Utilidad últimos doce meses (12M) entre capital y activos promedio 12M.
Fuente: Bloomberg, CNBV y reportes de cada empresa.

Utilidad neta Enero 2023 – Var. a/a



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

Rendimiento de la acción – Acumulado 2023



Fuente: Bloomberg.

Composición de balance de bancos en México – Los eventos recientes en el sector bancario estadounidense han generado una mayor volatilidad en los mercados accionarios, y han afectado a las acciones del sector en distintos mercados. Para el caso de México, los bancos que cotizan en BMV vieron caídas en sus acciones a raíz de la situación de los bancos en EEUU; sin embargo, creemos que la posición financiera de la banca mexicana es sólida.

Unos de los elementos que desataron los problemas del banco SVB en EEUU fue su alta exposición a títulos de deuda a largo plazo. A mayor detalle, de acuerdo con su reporte al 4T22, SVB mantenía un 57% de sus activos en instrumentos financieros (*held to maturity* y *available for sale securities*) y sólo un 36% de sus activos correspondía a la cartera de crédito. En cambio, para la banca mexicana, en general observamos que la mayor proporción de los activos (49%) corresponde a la cartera de crédito, mientras que un 24% corresponde a instrumentos financieros.

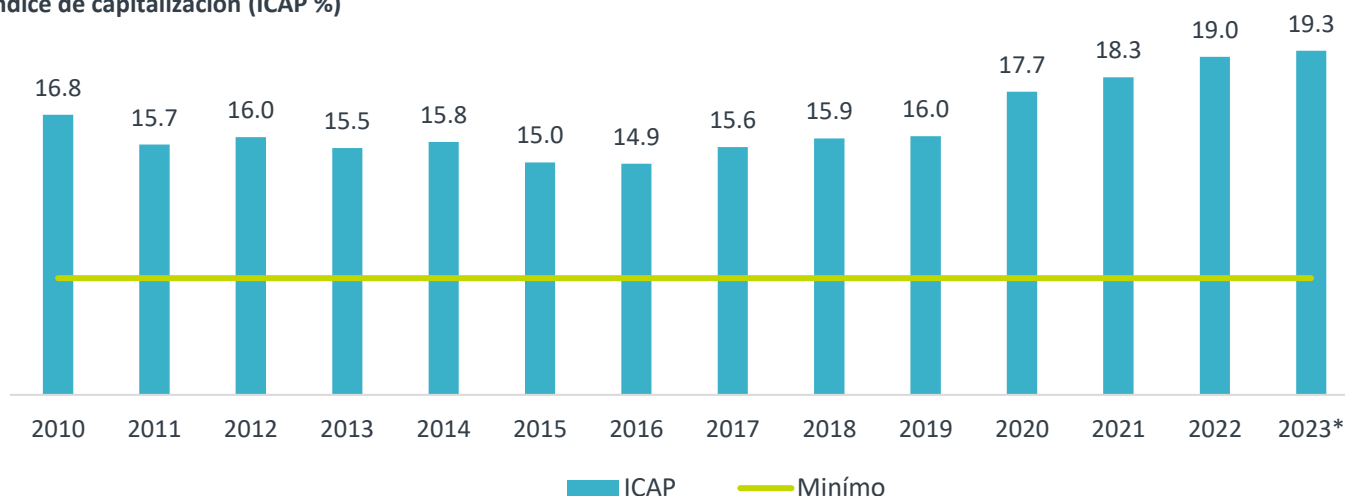
Composición de activos, banca en México - enero 2023.

	ACTIVOS	% de los activos	Inversiones en instrumentos financieros					Otros activos
			Cartera	Efectivo	Derivados	Reportos		
Sistema Bancario	12,708,643	100%	49%	24%	8%	6%	5%	7%
BBVA México	2,719,303	100%	56%	19%	9%	8%	4%	4%
Santander	1,949,404	100%	42%	24%	5%	11%	9%	9%
Banorte	1,582,381	100%	58%	21%	6%	2%	7%	6%
Banamex	1,448,836	100%	40%	36%	5%	8%	0%	10%
HSBC	791,851	100%	62%	19%	9%	5%	0%	5%
Scotiabank	773,025	100%	54%	18%	9%	5%	7%	7%
Inbursa	505,358	100%	59%	24%	8%	1%	0%	9%
Banco del Bajío	305,104	100%	72%	4%	7%	1%	13%	3%
Banregio	211,755	100%	65%	23%	7%	0%	0%	4%
Compartamos	40,084	100%	81%	0%	15%	0%	0%	4%

Fuente: CNBV.

Capitalización alta – El requerimiento de capital (ICAP) para los bancos mexicanos es de 10.5%, mientras que a enero de 2023 la banca mexicana registraba un ICAP de 19.3%, por lo que su capitalización es alta.

Índice de capitalización (ICAP %)



Fuente: CNBV.

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