

25/ene/2024



I D E A S

Contacto Indexity: contacto@indexity.mx

Rating Fitch
BBB+ (estable)

www.Indexity.mx

SANTANDER

Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple es uno de los principales bancos en México. Al 30 de septiembre de 2023, Banco Santander México tenía activos totales por MXN\$1,938 miles de millones y más de 20.4 millones de clientes, opera 1,343 sucursales y oficinas en todo el país y cuenta con un total de 26,757 empleados.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)
 25 de enero de 2024

Ciudad de México, México, 25 de enero de 2024 – Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“Banco Santander México” o “Santander México”) uno de los principales bancos en México, anunció hoy que adquirió una garantía de crédito otorgada por la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), miembro del Grupo Banco Mundial, por un monto de \$93 millones de dólares, para que pueda destinar más recursos al financiamiento productivo en el país. La titulización realizada permite una transferencia sintética de riesgo (SRT, por sus siglas en inglés) y libera recursos para otorgar nuevos créditos para sus clientes.

Información Financiera de la empresa (nov'23, en miles de pesos)

Fuente: CNBV

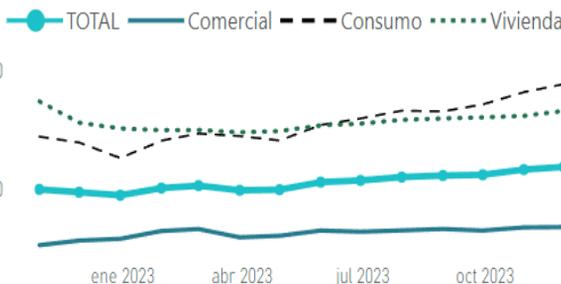
Balance General (nov'23)

Situación Financiera	Año anterior	Mes anterior	Periodo actual	Var mensual real (%)	Var anual real (%)
ACTIVO	1,936,041	1,981,916	1,925,887	-3.45	-4.65
Efectivo y equivalentes	103,276	105,355	83,563	-21.19	-22.44
Inversiones en instrum. fin.	435,925	482,365	486,536	0.22	6.98
Operaciones con instrum. fin...	442,502	367,803	322,023	-13.00	-30.24
Cartera total	814,765	842,695	862,784	1.73	1.50
Comercial total	455,564	443,583	458,139	2.62	-3.60
Consumo total	149,752	178,708	182,522	1.48	16.83
Vivienda total	209,449	220,403	222,123	0.14	1.66
Cartera etapa 1 + 2	799,027	823,186	842,424	1.69	1.06
Cartera etapa 3	15,739	19,509	20,361	3.70	24.00
Cartera valuada a valor ra...	0	0	0		
Estimación preventiva para...	-23,013	-26,460	-27,089	n.c.	n.c.
PASIVO	1,773,190	1,804,671	1,745,297	-3.91	-5.65
Captación total	917,591	1,010,534	1,010,353	-0.65	5.55
Captación tradicional	885,802	976,711	965,350	-1.79	4.46
Depósitos de exigibilidad i...	546,602	573,732	571,397	-1.04	0.20
Préstamos interbancarios ...	31,790	33,823	45,003	32.21	35.70
CAPITAL CONTABLE	162,852	177,245	180,590	1.24	6.30
Capital contribuido	34,702	34,702	34,702	-0.64	-4.14
Capital ganado	128,149	142,543	145,888	1.70	9.12

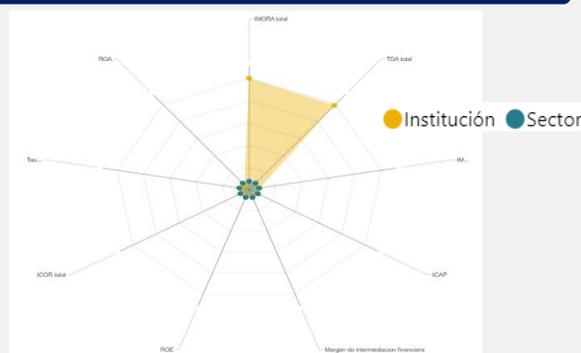
Estado de Resultados (nov'23)

Resultados (acumulados)	Año anterior	Mes anterior	Periodo actual	Var anual real (%)
Ingresos por intereses	121,538	159,169	175,778	38.63
Intereses de cartera total	83,619	98,795	109,347	25.35
Créditos comerciales	37,741	47,379	52,074	32.26
Créditos de consumo	29,057	34,914	38,756	27.85
Créditos a la vivienda,	16,820	16,503	18,517	5.53
Gastos por intereses	56,772	88,872	97,878	65.26
Margen financiero	64,765	70,298	77,899	15.29
Estimación preventiva para r...	11,355	17,483	19,573	65.22
Margen financiero ajustado por...	53,410	52,815	58,326	4.68
Comisiones y tarifas cobradas	26,616	26,890	29,709	6.99
Comisiones y tarifas pagadas	7,897	8,428	9,464	14.87
Resultado por intermediación	3,571	5,025	5,599	50.29
Gastos de administración y p...	37,412	38,439	42,760	9.56
Resultado antes de impuestos ...	31,982	34,115	37,344	11.93
Resultado neto	23,907	24,709	27,047	8.45
Resultado integral	17,449	26,005	29,350	61.23

Capitalización (nov'23)

IMOR (nov'23)

Razones Financieras (nov'23)

Indicadores	Año anterior	Mes anterior	Periodo actual	Var mensual (pp)	Var anual (pp)
IMOR total	1.93	2.32	2.36	0.04	0.43
IMORA total	101.93	102.32	102.36	0.04	0.43
TDA total	102.45	102.08	102.12	0.04	-0.33
ICOR total	146.22	135.63	133.05	-2.59	-13.17
EPRC / (cartera e1+2+3) total	2.82	3.14	3.14	0.00	0.32
IDP total	6.38	6.29	6.50	0.20	0.12
Tasa impl. de cartera etapa 1 + 2	11.67	14.42	14.56	0.14	2.90
Tasa impl. pasiva	4.41	7.23	7.40	0.17	2.99
Margen de intermediación fina...	7.26	7.19	7.16	-0.03	-0.10
ROA	1.44	1.49	1.51	0.02	0.08
ROE	16.08	16.77	16.87	0.10	0.79
GAP / Margen fin.	57.77	54.68	54.89	0.21	-2.87
ICAP	18.90	20.46	20.23	-0.23	1.33
Razón de apalancamiento (A / B)	6.82	8.88	9.14	0.26	2.32

Situación vs Sector (nov'23)


En nov'23 Fitch ratificó su calificación local en BBB+ con perspectiva estable

1. Perfil de Negocio Consolidado: La VR de 'bbb-' de Santander México refleja su perfil de negocio sólido que se sustenta en un modelo de negocio diversificado debido a una posición de mercado fuerte a través de varios productos bancarios. Al tercer trimestre de 2023, la participación de mercado de la entidad con respecto a activos totales, depósitos y créditos brutos fue de 14.6% (segundo banco más grande en México), 12.7% (tercero) y 12.1% (cuarto), respectivamente.

2. Filial Estratégicamente Importante: La evaluación de propensión de soporte considera la visión de Santander respecto a México como un mercado relevante, y el plan de transformación en torno a las operaciones mexicanas con el objetivo de convertirse en el mejor banco en términos de experiencia del cliente, duplicar el balance y triplicar las utilidades netas en los próximos años. Esto, en opinión de Fitch, refleja el compromiso de Santander con el banco mexicano, al ser una filial estratégicamente importante.

3. Utilidades Fuertes Sostenidas: El banco ha mantenido una rentabilidad fuerte desde 2022, pero Fitch cree que se reducirá gradualmente y se verá desafiada en el futuro debido a los costos crediticios mayores. Al tercer trimestre de 2023, el indicador de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR), calculado por Fitch, fue de 4.6%, mejor que el promedio de 3.7% del período 2019 a 2022, pero inferior al registro de 2022 de 4.8%.

4. Fondeo y Liquidez Estables: El acceso probado al fondeo mayorista, la base de depósitos de clientes amplia y diversificada y el riesgo de liquidez controlado sustentan la opinión de Fitch de un perfil de fondeo y liquidez estable dentro del futuro previsible. El fondeo del banco se mantuvo estable a través de los depósitos de clientes que fueron la fuente principal y crecieron de manera similar a los créditos. Al tercer trimestre de 2023, el indicador de créditos brutos sobre depósitos de clientes, calculado por Fitch, fue de 96.9%, igual que su promedio de cuatro años y similar al de sus pares más cercanos.

Factores de Riesgo (Fuente: Fitch) nov'23

1. Calidad de Activos Ligeramente Deteriorada: Créditos en etapa 3 que aumentan gradualmente, cargos por estimaciones preventivas mayores y un índice de cobertura de reservas más bajo han presionado la calidad de activos de Santander México durante 2023. Fitch considera que esta tendencia continuará a medida que el crédito pospandemia y las cosechas recientes sigan madurando y el banco aumente su objetivo en créditos más riesgosos, pero el deterioro se controlará a través de estándares de origenación probados.

2. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Cualquier cambio en la percepción de Fitch sobre la importancia estratégica de Santander México para su accionista podría desencadenar una revisión de sus IDR y SSR. Las calificaciones también son sensibles a una baja de las calificaciones soberanas de México y al techo país.

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.