

**Ciudad de México, a 15 de agosto de 2017**

**068/2017**

## **COMUNICADO DE PRENSA**

- Se publica la información estadística y financiera de las 36 casas de bolsa en operación al cierre de junio de 2017.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$9,537.5 miles de millones de pesos (mmdp)<sup>i</sup>, 8.5% más que en junio de 2016. El 75.2% de este saldo corresponde a operaciones en custodia por cuenta de clientes, cuyo monto registró un aumento anual de 6.6%.
- El sector reportó activos por \$566.3 mmdp, lo que representó un incremento de 4.7% en relación con el mismo mes de 2016.
- A junio de 2017, el resultado por servicios fue \$5.3 mmdp, lo que significó un aumento anual de 16.0%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$5.7 mmdp, 15.8% más que el registrado en igual periodo de 2016.
- El resultado neto acumulado a junio de 2017 alcanzó \$4.0 mmdp, 33.2% más que en el mismo periodo de 2016, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROA<sup>ii</sup>) de 1.24% y a un rendimiento sobre capital contable (ROE<sup>iii</sup>) de 15.07%.

---

Con el fin de mantener informado al público sobre el desempeño del sector de casas de bolsa, en esta fecha se dan a conocer en el portal de internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv), los datos estadísticos y financieros actualizados al cierre de junio de 2017.

En el presente comunicado se comparan cifras a junio de 2017 con el mismo mes del año anterior. Adicionalmente y con el propósito de brindar mayor información, en algunos cuadros se presentan los comparativos contra el trimestre inmediato anterior.

### **CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR**

Al cierre de junio de 2017, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, mismo número que en junio de 2016. El número de cuentas de inversión alcanzó 246,067, lo que significó un incremento anual de 21,442 cuentas o 9.5% contra el cierre de junio de 2016<sup>iv</sup>. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) se ubicó en 3,622 empleados, presentando una disminución de 278 personas (7.1%) respecto al cierre de junio de 2016.

“2017, Año del Centenario de la Promulgación  
de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos”

Información Operativa Casas de Bolsa	Junio 2016	Marzo 2017	Junio 2017	Variación	
				Anual	Trimestral
Número de cuentas de inversión	224,625	239,620	246,067	21,442	6,447
Número de empleados	3,900	3,664	3,622	-278	-42
Área administrativa	1,878	1,867	1,856	-22	-11
Área operativa	2,022	1,797	1,766	-256	-31

## CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue \$9,537.5 mmdp, lo que resultó en un incremento anual de 8.5%. Dentro de éstas, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$8,978.9 mmdp, 9.2% más que lo reportado en el mismo mes de 2016 y representó 94.1% del total.

Cuentas de Orden Casas de Bolsa Saldo en mdp	Junio 2016	Marzo 2017	Junio 2017	Variación %	
				Anual	Trimestral
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8,786,682</b>	<b>9,149,118</b>	<b>9,537,539</b>	<b>8.5</b>	<b>4.2</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>8,224,705</b>	<b>8,610,063</b>	<b>8,978,890</b>	<b>9.2</b>	<b>4.3</b>
Cuentas corrientes	23,611	24,669	19,559	-17.2	-20.7
Operaciones en custodia	6,723,673	6,983,195	7,168,695	6.6	2.7
Operaciones de administración	1,477,421	1,602,198	1,790,636	21.2	11.8
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>561,976</b>	<b>539,055</b>	<b>558,649</b>	<b>-0.6</b>	<b>3.6</b>

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 75.2%, y registraron un crecimiento anual de 6.6% para ubicarse en \$7,168.7 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración crecieron 21.2% y con un monto de \$1,790.6 mmdp, tuvieron una participación de 18.8% del total de cuentas de orden.

El valor del rubro “clientes cuentas corrientes” tuvo una disminución anual de 17.2% y representó 0.2% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$19.6 mmdp. Finalmente, las operaciones por cuenta propia tuvieron una participación de 5.9% del total de las cuentas de orden, al registrar un saldo de \$558.6 mmdp y una disminución anual de 0.6%.

“2017, Año del Centenario de la Promulgación  
de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos”

## BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$566.3 mmdp, lo que representó un crecimiento de 4.7%. Esto se explica principalmente por un incremento de 4.4% en las inversiones en valores, las cuales conformaron 68.8% del total de activos; por un aumento de 50.9%<sup>v</sup> en préstamo de valores y derivados, los cuales significaron 7.1% de los activos; y un mayor saldo en 33.0% en disponibilidades y cuentas de margen, que representan 4.8% de los activos.

Dichos incrementos se vieron parcialmente afectados por la disminución en 10.6% en otras cuentas por cobrar, para un saldo de \$88.8 mmdp, las cuales conforman 15.7% de los activos; y por la reducción en 8.5% en deudores por reporte, con un saldo de \$10.9 mmdp, que representa 1.9% de los activos.

Balance General Casas de Bolsa Saldo en mdp	Junio 2016	Marzo 2017	Junio 2017	Variación %	
				Anual	Trimestral
<b>Activos</b>	<b>540,936</b>	<b>525,038</b>	<b>566,298</b>	<b>4.7</b>	<b>7.9</b>
Disponibilidades y Cuentas de margen	20,483	30,669	27,246	33.0	-11.2
Inversiones en valores	373,153	335,313	389,567	4.4	16.2
Deudores por reporte	11,919	8,290	10,906	-8.5	31.6
Préstamos de valores y Derivados	26,493	43,679	39,975	50.9	-8.5
Otras cuentas por cobrar	99,355	97,729	88,847	-10.6	-9.1
Otros activos <sup>1/</sup>	9,534	9,357	9,757	2.3	4.3
<b>Pasivos</b>	<b>499,314</b>	<b>479,039</b>	<b>519,341</b>	<b>4.0</b>	<b>8.4</b>
Préstamos bancarios y de otros organismos	5,410	1,665	1,043	-80.7	-37.4
Acreedores por reporte	329,811	305,849	346,104	4.9	13.2
Préstamos de valores y Derivados	29,655	46,419	43,191	45.6	-7.0
Colaterales vendidos o dados en garantía	12,257	11,931	15,026	22.6	25.9
Otras cuentas por pagar	120,395	108,216	107,393	-10.8	-0.8
Otros pasivos <sup>2/</sup>	1,787	4,959	6,585	268.5	32.8
<b>Capital contable</b>	<b>41,622</b>	<b>45,998</b>	<b>46,957</b>	<b>12.8</b>	<b>2.1</b>
Capital contribuido	23,969	27,624	28,002	16.8	1.4
Capital ganado	17,654	18,374	18,956	7.4	3.2

<sup>1/</sup> Incluye ajustes de valuación por cobertura de activos financieros, beneficios por recibir en operaciones de bursatilización, inmuebles, mobiliario y equipo, inversiones permanentes, impuestos y PTU diferidos (a favor) y otros activos.

<sup>2/</sup> Incluye pasivos bursátiles, valores asignados por liquidar, obligaciones subordinadas en circulación, impuestos y PTU diferidos (a cargo) y créditos diferidos y cobros anticipados.

En junio de 2017 se registró un crecimiento de 4.0% en los pasivos para alcanzar un saldo de \$519.3 mmdp. Esto derivado de los incrementos de 4.9% en el saldo de los acreedores por reporte, el cual se ubicó en \$346.1 mmdp y representó 66.6% del total de los pasivos; de 45.6%<sup>vi</sup> en los préstamos de valores y derivados, para alcanzar un saldo de \$43.2 mmdp y conformar 8.3% de los pasivos; y en 22.6% en colaterales vendidos o dados en garantía con un saldo en \$15.0 mmdp que representa 2.9% de los pasivos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la reducción en 10.8% en otras cuentas por pagar, cuya participación en los pasivos es de 20.7% con un saldo de \$107.4 mmdp.

El capital contable del sector se ubicó en \$47.0 mmdp, registrando un crecimiento de 12.8%, el cual se explica a su vez por un incremento de 16.8% en el capital contribuido y un aumento de 7.4% en el capital ganado, para alcanzar saldos de \$28.0 mmdp y \$19.0 mmdp, respectivamente.

## ESTADO DE RESULTADOS

“2017, Año del Centenario de la Promulgación  
de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos”

Al cierre de junio de 2017, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$4.0 mmdp, monto \$1.0 mmdp (33.2%) mayor al observado en el mismo mes de 2016. Lo anterior se debió al incremento en \$0.7 mmdp (16.0%) en el resultado por servicios, así como al aumento en \$0.8 mmdp (15.8%) en el margen financiero por intermediación.

El resultado por servicios fue producto de los aumentos de \$0.9 mmdp (17.9%) en las comisiones y tarifas cobradas, y de \$0.2 mmdp (36.0%) en los ingresos por asesoría financiera. Lo anterior fue parcialmente afectado por el incremento de \$0.4 mmdp (38.8%) en las comisiones y tarifas pagadas.

El crecimiento en el margen financiero por intermediación se explica por un aumento de \$1.8 mmdp (91.6%) en la utilidad neta por compraventa<sup>vii</sup>, seguido de mayores ingresos netos por intereses de \$0.3 mmdp (11.8%)<sup>viii</sup>. Estos conceptos fueron contrarrestados parcialmente por efecto del cambio en el resultado por valuación razonable, que pasó de un saldo positivo por \$0.8 mmdp en junio de 2016, a uno negativo por \$0.4 mmdp en igual mes de 2017.

Estado de Resultados Casas de Bolsa Flujos Acumulados en mdp	Junio 2016	Junio 2017	Variación Anual	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	4,887	5,759	873	17.9
Comisiones y tarifas pagadas	1,001	1,389	388	38.8
Ingresos por asesoría financiera	673	915	243	36.0
<b>Resultado por servicios</b>	<b>4,558</b>	<b>5,286</b>	<b>727</b>	<b>16.0</b>
Utilidad por compraventa	99,052	104,389	5,337	5.4
Pérdida por compraventa	97,126	100,699	3,573	3.7
Ingresos por intereses	26,493	23,297	-3,196	-12.1
Gastos por intereses	24,307	20,853	-3,454	-14.2
Resultado por valuación a valor razonable	839	-402	-1,241	n.c.
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>4,950</b>	<b>5,732</b>	<b>782</b>	<b>15.8</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	236	252	16	6.7
Gastos de administración y promoción	6,802	7,011	208	3.1
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2,943</b>	<b>4,259</b>	<b>1,317</b>	<b>44.7</b>
Participación en el resultado de subsidiarias	951	1,030	79	8.4
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>3,893</b>	<b>5,289</b>	<b>1,396</b>	<b>35.9</b>
Impuestos a la utilidad netos	-866	-1,256	-390	45.0
Operaciones discontinuadas	0	0	0	n.a.
<b>Resultado neto</b>	<b>3,027</b>	<b>4,033</b>	<b>1,006</b>	<b>33.2</b>

n. c. Cifras no comparables.

n. a. No aplica la operación aritmética.

El efecto positivo en el resultado neto por los conceptos antes señalados, fue parcialmente afectado por el incremento en los gastos de administración y promoción en \$0.2 mmdp (3.1%) y por un mayor monto de impuestos enterado en \$0.4 mmdp (45.0%).

Los principales indicadores de rentabilidad, ROE y ROA (acumulados 12 meses), presentaron variaciones positivas en junio de 2017: el ROE aumentó 1.85 puntos porcentuales (pp) respecto a igual mes de 2016 para ubicarse en 15.07%; mientras que el ROA aumentó 0.30 pp para ubicarse en 1.24%. El cambio en estos indicadores fue producto de la variación en 31.7% en el resultado neto (flujo a 12 meses), superior al

“2017, Año del Centenario de la Promulgación  
de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos”

crecimiento de 15.5% del capital contable y al descenso de 0.4% en los activos, en ambos casos, en promedio a 12 meses.

Indicadores Financieros Casas de Bolsa Cifras en mdp	Junio 2016	Marzo 2017	Junio 2017	Variación Anual	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,171	6,272	6,808	1,638	31.7
Activos (promedio 12 meses)	550,936	543,660	548,542	-2,394	-0.4
Capital contable (promedio 12 meses)	39,109	43,937	45,175	6,066	15.5

  

Indicadores Financieros Casas de Bolsa %	Junio 2016	Marzo 2017	Junio 2017	Variación en pp	
				Anual	Trimestral
ROE <sup>iv</sup>	13.22	14.27	15.07	1.85	0.80
ROA <sup>ii</sup>	0.94	1.15	1.24	0.30	0.09

<sup>iv</sup> ROE = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses.

<sup>ii</sup> ROA = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Activos, promedio 12 meses.

## INFORMACIÓN DETALLADA

Para mayor detalle, la CNBV pone a disposición del público a través de su página en Internet, [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv), la información estadística y financiera de cada una de las entidades que forman parte del sector de casas de bolsa.

<http://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Reporte.aspx?s=13&t=1&st=0&ti=0&sti=0&n=0&tr=2>

<sup>i</sup> Las cantidades en el texto se presentan en miles de millones de pesos, expresado con “mmdp” y en las tablas de datos se presentan en millones de pesos “mdp”, excepto cuando se indique algo distinto. Las tasas de crecimiento son en términos nominales. Las sumas de las variaciones y los totales pueden no coincidir debido al redondeo de cifras.

<sup>ii</sup> ROA = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Activos, promedio 12 meses.

<sup>iii</sup> ROE = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses.

<sup>iv</sup> El número de cuentas de inversión se refiere a los contratos de administración y custodia que las casas de bolsa realizan con personas morales (empresas, asociaciones civiles, despachos, fideicomisos y otros) y personas físicas, nacionales o extranjeras, a través de los cuales el público inversionista accede a servicios de inversión (reportos, compraventa y préstamos de valores, entre otros).

<sup>v</sup> El aumento en 50.9% (\$13.5 mmdp) en el lado activo de préstamos de valores y derivados se explica principalmente por el incremento en \$5.6 mmdp en el saldo de Goldman Sachs Casa de Bolsa, en \$4.5 mmdp por parte de Casa de Bolsa Finamex y en \$3.7 mmdp por Morgan Stanley Casa de Bolsa; cambios que fueron parcialmente contrarrestados por la baja en \$2.2 mmdp registrada por parte de Intercam Casa de Bolsa.

<sup>vi</sup> El crecimiento de 45.6% (\$13.5 mmdp) en la parte pasiva de préstamos de valores y derivados se derivó en mayor medida por los aumentos reportados por Goldman Sachs Casa de Bolsa en \$5.6 mmdp, por Casa de Bolsa Finamex en \$5.0 mmdp y por Morgan Stanley Casas de Bolsa en \$3.0 mmdp; dichos incrementos se vieron parcialmente compensados por la disminución reportada por parte de Intercam Casa de Bolsa en \$2.0 mmdp.

- vii La utilidad neta por compraventa se define como la utilidad por compraventa menos la pérdida por compraventa, con valores de \$1.9 mmdp en junio de 2016 y de \$3.7 mmdp en junio de 2017. El incremento de 91.6% (\$1.8 mmdp) en la utilidad neta por compraventa se debió al aumento en este concepto por parte de Goldman Sachs en \$1.4 mmdp, de Casa de Bolsa Finamex en \$0.8 mmdp, de Actinver Casa de Bolsa en \$0.4 mmdp y Value Casa de Bolsa en \$0.4 mmdp; incrementos que contrastan con las reducciones de \$0.8 mmdp por parte de Morgan Stanley Casa de Bolsa y de \$0.4 mmdp en Scotia Casa de Bolsa.
- viii Los ingresos netos por intereses se definen como los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, con valores de \$2.2 mmdp en junio de 2016 y de \$2.4 mmdp en junio de 2017.

**o0o**

