

Ciudad de México, a 28 de febrero de 2018

018/2018

COMUNICADO DE PRENSA

- Se publica la información estadística y financiera de las 36 casas de bolsa en operación al cierre de diciembre de 2017.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$10,142 miles de millones de pesos (mmdp)ⁱ, 15.2% más que en diciembre de 2016. El 76.2% de este saldo corresponde a operaciones en custodia por cuenta de clientes, cuyo monto registró un aumento anual de 12.8%.
- El sector reportó activos por \$541.2 mmdp, lo que representó un incremento de 11.4% en relación con el mismo mes de 2016.
- A diciembre de 2017, el resultado por servicios fue \$11.7 mmdp, lo que significó un aumento anual de 18.2%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$10.1 mmdp, 13.9% más que el registrado en igual periodo de 2016.
- El resultado neto acumulado a diciembre de 2017 alcanzó \$8.2 mmdp, 42.1% más que en el mismo periodo de 2016, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROAⁱⁱ) de 1.47% y a un rendimiento sobre capital contable (ROEⁱⁱⁱ) de 17.47%.

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, los datos estadísticos y financieros actualizados al cierre de diciembre de 2017.

En el presente comunicado se comparan cifras de diciembre 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 diciembre de 2017, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, mismo número que en diciembre de 2016. El número de cuentas de inversión alcanzó 255,475, lo que significó un incremento anual de 21,643 cuentas o 9.3% contra el cierre de diciembre de 2016. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) se ubicó en 3,626 empleados, presentando una disminución de 119 personas (3.2%) respecto al cierre de diciembre de 2016.

Infor mación O perativa Casas de Bolsa	D iciem bre 2016	Septiem bre 2017	D iciem bre 2017	Variación	
				Anual	Tr imes tral
N úm ero de cuentas de inversión	233,832	251,860	255,475	21,643	3,615
N úm ero de em pleados	3,745	3,633	3,626	-119	-7
Á rea adm inistrativa	1,914	1,867	1,850	-64	-17
Á rea operativa	1,831	1,766	1,776	-55	10

CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue \$10,142.1 mmdp, lo que resultó en un incremento anual de 15.2%. Dentro de éstas, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$9,592.4 mmdp, 15.8% más que lo reportado en el mismo mes de 2016 y representó 94.6% del total.

Cuentas de Orden Casas de Bolsa Saldo en mdp	D iciem bre 2016	Septiem bre 2017	D iciem bre 2017	Variación %	
				Anual	Tr imes tral
CUENTAS DE ORDEN	8,802,717	9,749,739	10,142,136	15.2	4.0
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	8,284,428	9,226,311	9,592,382	15.8	4.0
C l ien tes cuentas corrientes	19,673	23,898	15,801	-19.7	-33.9
O peraciones en custodia	6,851,608	7,496,261	7,730,433	12.8	3.1
O peraciones de adm inistración	1,413,147	1,706,152	1,846,147	30.6	8.2
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	518,288	523,428	549,754	6.1	5.0

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 76.2%, y registraron un crecimiento anual de 12.8%, para ubicarse en \$7,730.4 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración crecieron 30.6%, con un monto de \$1,846.1 mmdp, tuvieron una participación de 18.2% del total de cuentas de orden.

El valor del rubro “clientes cuentas corrientes” tuvo una disminución anual de 19.7% y representó 0.2% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$15.8 mmdp. Finalmente, las operaciones por cuenta propia tuvieron una participación de 5.4% del total de las cuentas de orden, al registrar un saldo de \$549.8 mmdp y un aumento anual de 6.1%.

BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$541.2 mmdp, lo que representó un crecimiento de 11.4%. Esto se explica principalmente por un incremento de 12.3% en las inversiones en valores, las cuales conformaron 64.9% del total de activos, con un saldo de \$351.1 mmdp; asimismo, el rubro de otras cuentas por cobrar tuvo un aumento de 21.2%, registrando un saldo de \$82.9 mmdp y representaron el 15.3% del total de activos; también por el aumento de más del 100%^{iv} en deudores por reporto, para llegar a un saldo de \$11.4 mmdp, que significaron 2.1% de los activos; y por un mayor saldo en 2.5% en disponibilidades y cuentas de margen, para ubicarse en \$39.6 mmdp, que representan 7.3% de los activos.

Dichos incrementos se vieron parcialmente afectados por la disminución en 9.6% en préstamos de valores y derivados, para un saldo de \$46.8 mmdp, las cuales conforman 8.6% de los activos.

Balance General Casas de Bolsa Saldo en mdp	Diciembre 2016	Septiembre 2017	Diciembre 2017	Variación %	
				Anual	Trimestral
Activos	485,851	567,564	541,167	11.4	-4.7
Disponibilidades y cuentas de margen	38,632	29,905	39,602	2.5	32.4
Inversiones en valores	312,544	372,511	351,129	12.3	-5.7
Deudores por reporto	5,672	14,965	11,387	100.8	-23.9
Préstamos de valores y derivados	51,744	36,041	46,752	-9.6	29.7
Otras cuentas por cobrar	68,457	103,759	82,942	21.2	-20.1
Otros activos ^{1/}	8,802	10,382	9,355	6.3	-9.9
Pasivos	441,315	518,857	493,922	11.9	-4.8
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,618	761	744	-54.0	-2.3
Acreedores por reporto	280,355	329,103	323,472	15.4	-1.7
Préstamos de valores y derivados	55,020	39,907	50,114	-8.9	25.6
Colaterales vendidos o dados en garantía	9,991	19,285	13,930	39.4	-27.8
Otras cuentas por pagar	93,442	120,398	100,977	8.1	-16.1
Otros pasivos ^{2/}	889	9,403	4,686	426.9	-50.2
Capital contable	44,535	48,707	47,245	6.1	-3.0
Capital contribuido	27,610	28,042	28,054	1.6	0.0
Capital ganado	16,925	20,665	19,191	13.4	-7.1

^{1/} 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.

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

En diciembre de 2017 se registró un crecimiento de 11.9% en los pasivos para alcanzar un saldo de \$493.9 mmdp. Esto derivado de los incrementos de 39.4% en colaterales vendidos o dados en garantía, para alcanzar un saldo de \$13.9 mmdp y conformar 2.8% de los pasivos; un aumento de 15.4% en el saldo de los acreedores por reporto, el cual se ubicó en \$323.5 mmdp y representó 65.5% del total de los pasivos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por las reducciones en 54.0%^v en préstamos bancarios y de otros organismos, ubicándose en \$0.7 mmdp, 0.2% del total de pasivos; y en préstamos de valores y derivados en 8.9%, para ubicarse en \$50.1 mmdp, los cuales representan el 10.1% del total de pasivos.

El capital contable del sector se ubicó en \$47.2 mmdp, registrando un crecimiento de 6.1%, el cual se explica a su vez por un incremento de 1.6% en el capital contribuido y un aumento de 13.4% en el capital ganado, para alcanzar saldos de \$28.0 mmdp y \$19.2 mmdp, respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de diciembre de 2017, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$8.2 mmdp, monto \$2.4 mmdp (42.1%) mayor que el observado en el mismo mes de 2016. Lo anterior se debió al incremento en \$1.8 mmdp (18.2%) en el resultado por servicios, así como por el aumento en \$1.2 mmdp (13.9%) en el margen financiero por intermediación.

El aumento en el resultado por servicios fue producto de los incrementos de \$1.5 mmdp (14.5%) en las comisiones y tarifas cobradas y de \$0.8 mmdp (45.2%) en los ingresos por asesoría financiera. Lo anterior fue parcialmente afectado por el incremento de \$0.5 mmdp (21.2%) en las comisiones y tarifas pagadas.

El crecimiento en el margen financiero por intermediación se explica por un aumento de \$2.4 mmdp (56.5%) en la utilidad neta por compraventa^{vi}, seguido de un aumento en los ingresos netos por intereses de \$0.01 mmdp (0.3%). Este efecto fue contrarrestado por una disminución en el resultado por valuación razonable de \$1.1 mmdp (78.3%).

En diciembre 2017, el sector registró un saldo de \$2.1 mmdp en el rubro de operaciones discontinuas, mientras que al cierre de 2016 no contaba con saldo en este rubro, situación que se debe a Accival Casa de Bolsa, quien fue la única entidad con registro de operaciones discontinuas del sector en el periodo^{vii}.

Estado de Resultados Casas de Bolsa Flujos Acumulados en mdp	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Variación Anual	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	10,468	11,986	1,518	14.5
Comisiones y tarifas pagadas	2,250	2,729	478	21.2
Ingresos por asesoría financiera	1,683	2,442	760	45.2
Resultado por servicios	9,900	11,699	1,799	18.2
Utilidad por compraventa	283,507	207,609	-75,898	-26.8
Pérdida por compraventa	279,317	201,051	-78,266	-28.0
Ingresos por intereses	47,216	44,603	-2,613	-5.5
Gastos por intereses	44,008	41,385	-2,623	-6.0
Resultado por valuación a valor razonable	1,465	317	-1,147	-78.3
Margen financiero por intermediación	8,863	10,094	1,231	13.9
Otros ingresos (egresos) de la operación	653	622	-30	-4.7
Gastos de administración y promoción	14,066	14,248	182	1.3
Resultado de la operación	5,349	8,168	2,819	52.7
Participación en el resultado de subsidiarias	1,999	46	-1,953	-97.7
Resultado antes de impuestos a la utilidad	7,348	8,213	865	11.8
Impuestos a la utilidad netos	-1,546	-2,071	-525	34.0
Operaciones discontinuadas	0.0	2,105	2,105	100.0
Resultado neto	5,802	8,247	2,445	42.1

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 (1.3%) y por un mayor monto de impuestos netos enterado en \$0.5 mmdp (34.0%).

Los principales indicadores de rentabilidad, ROE y ROA (acumulados 12 meses), presentaron variaciones positivas en diciembre de 2017: el ROE aumentó 3.87 puntos porcentuales (pp) respecto a igual mes de 2016, para ubicarse en 17.47%; mientras que el ROA aumentó

0.42 pp, para ubicarse en 1.47%. El cambio en estos indicadores fue producto de la variación en 42.1% en el resultado neto (flujo a 12 meses), superior al crecimiento de 10.7% del capital contable y de 1.8% en los activos, en ambos casos, en promedio 12 meses.

Indicadores Financieros Casas de Bolsa Cifras en mdp	Diciembre 2016	Septiembre 2017	Diciembre 2017	Variación Anual	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,802	7,380	8,247	2,445	42.1
Activos (promedio 12 meses)	551,331	557,233	561,241	9,910	1.8
Capital contable (promedio 12 meses)	42,641	46,257	47,204	4,563	10.7

Indicadores Financieros Casas de Bolsa %	Diciembre 2016	Septiembre 2017	Diciembre 2017	Variación en pp	
				Anual	Trimestral
ROE ^{i/}	13.61	15.95	17.47	3.87	1.52
ROA ^{ii/}	1.05	1.32	1.47	0.42	0.15

^{i/} ROE = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses.

^{ii/} 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, la información estadística y financiera de cada una de las entidades que forman parte del sector de casas de bolsa.

Sector Casas de bolsa

ⁱ 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.

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

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

^{iv} El aumento en 100.8% (\$5.7 mmdp) en deudores por reporto se explica principalmente por los incrementos en \$4.1 mmdp en el saldo de CI Casa de Bolsa, en \$0.7 mmdp por parte de Punto Casa de Bolsa, y en \$0.6 mmdp por Santander Casa de Bolsa.

^v La reducción del 54.0% (\$0.9 mmdp) en préstamos bancarios y de otros organismos, se explica principalmente por la reducción en Goldman Sachs Casa de Bolsa, la cual registró una reducción de \$0.9 mmdp.

^{vi} La utilidad neta por compraventa se define como la utilidad por compraventa menos la pérdida por compraventa, con valores de \$4.2 mmdp en diciembre de 2016 y de \$6.6 mmdp en diciembre de 2017; el incremento de 56.5% (\$2.4 mmdp) en dicha utilidad se debió al aumento por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa en \$1.6 mmdp, y de Casa de Bolsa Finamex en \$1.2 mmdp.

^{vii} El saldo de Accival CB resultó de la venta de su subsidiaria Impulsora de fondos Banamex, y no se refleja en Balance ya que se registró un movimiento opuesto en el rubro de Resultado de ejercicios anteriores (pago de dividendos).

o0o

