

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

CONTACTO: AURELIO BUENO HERNÁNDEZ
CARGO: DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE COMUNICACIÓN SOCIAL
TEL. 1454-6713

CIUDAD DE MÉXICO, A 24 DE NOVIEMBRE DE 2016.

095/2016

COMUNICADO DE PRENSA

- Se publica la información estadística y financiera de las 36 casas de bolsa en operación al cierre de septiembre de 2016.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$8,673.8 miles de millones de pesos (mmdp), 1.3% menos que en septiembre de 2015. El 78.0% de este saldo corresponde a operaciones en custodia por cuenta de clientes, cuyo monto registró una disminución anual de 1.1%.
- El sector reportó activos por \$532.5 mmdp, lo que representó un incremento de 4.4% en relación con el mismo mes de 2015.
- A septiembre de 2016 el resultado por servicios fue \$7.0 mmdp, lo que significó una disminución de 6.1%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$7.0 mmdp, 10.9% más que el registrado en igual periodo de 2015.
- El resultado neto acumulado a septiembre de 2016 alcanzó \$4.3 mmdp, 0.7% menos que en igual periodo de 2015, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROAⁱⁱ) de 0.93% y a un rendimiento sobre capital contable (ROEⁱⁱⁱ) de 12.57%.

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 septiembre de 2016.

En el presente comunicado se comparan cifras al mes de septiembre de 2016 con el mismo periodo 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 septiembre de 2016, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, una más que en septiembre de 2015, ya que en octubre de 2015 inició operaciones Itaú BBA México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., la cual como resultado de la adquisición de su capital social, dicha entidad cambió su denominación social en septiembre de 2016 a Vifaru Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

El número de cuentas de inversión alcanzó 227,188, lo que significó un incremento de 7,827 cuentas o 3.6% contra el cierre de septiembre de 2015^{iv}. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) se ubicó en 3,784 empleados, presentando una disminución de 285 personas o 7.0% respecto al cierre de septiembre de 2015^v.

INFORMACIÓN OPERATIVA CASAS DE BOLSA	SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2016	SEPTIEMBRE 2016	VARIACIÓN	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Número de cuentas de inversión	219,361	224,625	227,188	7,827	2,563
Número de empleados	4,069	3,900	3,784	-285	-116
Área administrativa	1,971	1,878	1,917	-54	39
Área operativa	2,098	2,022	1,867	-231	-155

CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue \$8,673.8 mmdp, lo que resultó en una disminución anual de 1.3%. Dentro de éste, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$8,140.6 mmdp (1.5% menos que lo reportado en el mismo mes de 2015) y representó 93.9% del total.

CUENTAS DE ORDEN CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2016	SEPTIEMBRE 2016	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
CUENTAS DE ORDEN	8,788,453	8,786,682	8,673,846	-1.3	-1.3
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	8,262,361	8,224,705	8,140,633	-1.5	-1.0
Clientes cuentas corrientes	7,369	23,611	12,129	64.6	-48.6
Operaciones en custodia	6,844,124	6,723,673	6,767,256	-1.1	0.6
Operaciones de administración	1,410,868	1,477,421	1,361,248	-3.5	-7.9
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	526,093	561,976	533,213	1.4	-5.1

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 78.0%, y registraron una disminución anual de 1.1% para ubicarse en \$6,767.3 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración disminuyeron 3.5%, alcanzando una participación de 15.7% del total de cuentas de orden y un monto de \$1,361.2 mmdp.

El valor del rubro clientes cuentas corrientes tuvo un crecimiento anual de 64.6%^{vi} y representó 0.1% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$12.1 mmdp. Finalmente, las operaciones por cuenta propia tuvieron una participación de 6.2% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$533.2 mmdp y un crecimiento anual de 1.4%.

BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$532.5 mmdp, lo que representó un incremento de 4.4% (\$22.7 mmdp). Esto se explica principalmente por un aumento de 29.5% (\$23.6 mmdp) en otras cuentas por cobrar, las cuales conformaron 19.5% del total de activos; de 80.1% (\$18.1 mmdp)^{vii} en préstamos de valores y derivados, los cuales significaron 7.6% de los activos, y de 104.7% (\$14.8 mmdp)^{viii} en disponibilidades, las cuales constituyeron 5.5% de los activos. Estos aumentos se vieron afectados por la disminución en inversiones en valores de 8.2% (\$30.3 mmdp) las cuales representan 64.0% de los activos, así como por la reducción de 40.8% (\$5.7 mmdp)^{ix} en deudores por reporto, que representan 1.6% del total de los activos.

BALANCE GENERAL CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2016	SEPTIEMBRE 2016	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Activos	509,780	540,936	532,453	4.4	-1.6
Disponibilidades y Cuentas de margen	14,176	20,483	29,023	104.7	41.7
Inversiones en valores	370,843	373,153	340,516	-8.2	-8.7
Deudores por reporto	14,085	11,919	8,339	-40.8	-30.0
Préstamos de valores y Derivados	22,535	26,493	40,585	80.1	53.2
Otras cuentas por cobrar	80,116	99,355	103,757	29.5	4.4
Otros activos ^{1/}	8,025	9,534	10,232	27.5	7.3
Pasivos	473,470	499,314	487,966	3.1	-2.3
Préstamos bancarios y de otros organismos	552	5,410	2,003	262.9	-63.0
Acreedores por reporto	338,060	329,811	307,810	-8.9	-6.7
Préstamos de valores y Derivados	28,902	29,655	44,494	54.0	50.0
Colaterales vendidos o dados en garantía	10,617	12,257	12,602	18.7	2.8
Otras cuentas por pagar	94,284	120,395	119,931	27.2	-0.4
Otros pasivos ^{2/}	1,055	1,787	1,126	6.7	-37.0
Capital contable	36,310	41,622	44,487	22.5	6.9
Capital contribuido	19,043	23,969	26,569	39.5	10.9
Capital ganado	17,267	17,654	17,917	3.8	1.5

^{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 septiembre de 2016 y después de un crecimiento de 3.1% (\$14.5 mmdp), el monto de los pasivos alcanzó \$488.0 mmdp. El saldo de acreedores por reporto se ubicó en \$307.8 mmdp, lo que significó un decremento de 8.9% (\$30.3 mmdp) y representó 63.1% del total de los pasivos. Con un incremento de 54.0% (\$15.6 mmdp)^x, la posición acreedora de los préstamos de valores y derivados alcanzó un saldo de \$44.5 mmdp y una participación de 9.1% de los pasivos. Por su parte, el rubro de otras cuentas por pagar aumentó 27.2% (\$25.6 mmdp) hasta registrar un saldo de \$119.9 mmdp y una participación de 24.6% de los pasivos.

El capital contable del sector se ubicó en \$44.5 mmdp, lo que implicó un crecimiento de 22.5% (\$8.2 mmdp), el cual se explica por incrementos tanto en el capital contribuido como en el capital ganado, en magnitudes de 39.5%^{xi} (\$7.5 mmdp) y 3.8% (\$0.7 mmdp), respectivamente, para alcanzar saldos de \$26.6 mmdp y \$17.9 mmdp, en el mismo orden. El coeficiente del capital contable a activos pasó de 7.1% en septiembre de 2015 a 8.4% en igual mes de 2016, debido al mayor crecimiento reportado en el capital contable respecto al de los activos.

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de septiembre de 2016, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$4.3 mmdp, monto \$0.03 mmdp (0.7%) menor al observado en el mismo mes de 2015. Lo anterior se debió principalmente a la reducción de \$0.5 mmdp (6.1%) en el resultado por servicios y en otros ingresos (egresos) de la operación de \$0.2 mmdp (35.1%); y en menor medida por la disminución en participaciones en el resultado de subsidiarias, así como por mayores impuestos netos pagados. Dichas reducciones fueron parcialmente compensadas por el incremento de \$0.7 mmdp (10.9%) en el margen financiero por intermediación y por la disminución de \$0.06 mmdp (0.6%) en los gastos de administración y promoción.

El menor resultado por servicios fue producto de la baja de \$0.3 mmdp (3.9%) en las comisiones y tarifas cobradas y de \$0.3 mmdp (23.9%) en los ingresos por asesoría financiera. Estos cambios fueron parcialmente compensados por la reducción en \$0.2 mmdp (10.5%) en las comisiones y tarifas pagadas.

El crecimiento en el margen financiero por intermediación se explica a su vez por un incremento de \$1.0 mmdp (68.5%) en los ingresos netos por intereses^{xii} y por un aumento de \$0.8 mmdp (303.9%)^{xiii} en el resultado por valuación a valor razonable; los mayores ingresos en estos conceptos fueron afectados por la disminución de \$1.2 mmdp (25.6%) en la utilidad neta por compraventa de valores^{xiv}.

ESTADO DE RESULTADOS CASAS DE BOLSA FLUJOS ACUMULADOS EN MDP	SEPTIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2016	VARIACIÓN ANUAL	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	7,787	7,480	-307	-3.9
Comisiones y tarifas pagadas	1,713	1,534	-180	-10.5
Ingresos por asesoría financiera	1,362	1,037	-325	-23.9
Resultado por servicios	7,435	6,983	-453	-6.1
Utilidad por compraventa	53,092	183,940	130,848	246.5
Pérdida por compraventa	48,587	180,588	132,001	271.7
Ingresos por intereses	31,225	35,958	4,733	15.2
Gastos por intereses	29,696	33,381	3,685	12.4
Resultado por valuación a valor razonable	260	1,048	789	303.9
Margen financiero por intermediación	6,293	6,977	684	10.9
Otros ingresos (egresos) de la operación	630	409	-221	-35.1
Gastos de administración y promoción	10,407	10,346	-60	-0.6
Resultado de la operación	3,952	4,023	71	1.8
Participación en el resultado de subsidiarias	1,528	1,503	-25	-1.7
Resultado antes de impuestos a la utilidad	5,480	5,526	46	0.8
Impuestos a la utilidad netos	-1,154	-1,230	-75	6.5
Operaciones discontinuadas	0	0	0	n. a.
Resultado neto	4,326	4,296	-29	-0.7

n. a. No aplica.

Los principales indicadores de rentabilidad, ROA y ROE (acumulados 12 meses), presentaron una caída en septiembre de 2016: el ROE disminuyó 4.23 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo mes de 2015 para ubicarse en 12.57%; mientras que el ROA se redujo 0.31 pp para ubicarse en 0.93%. La reducción en estos indicadores fue producto de la disminución de 12.9% en el resultado neto acumulado a 12 meses, y del crecimiento de 16.5% en el promedio a 12 meses tanto de los activos como del capital contable.

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA CIFRAS EN MDP	SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2016	SEPTIEMBRE 2016	VARIACIÓN ANUAL	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,914	5,171	5,153	-761	-12.9
Activos (promedio 12 meses)	475,999	550,936	554,479	78,480	16.5
Capital contable (promedio 12 meses)	35,205	39,109	40,998	5,793	16.5

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA %	SEPTIEMBRE 2015	JUNIO 2016	SEPTIEMBRE 2016	VARIACIÓN EN PP ^{1/}	
				ANUAL	TRIMESTRAL
ROE */	16.80	13.22	12.57	-4.23	-0.65
ROA **/	1.24	0.94	0.93	-0.31	-0.01

^{1/} ROE = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses.

**/ 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.cnbv.gob.mx, la información estadística y financiera de cada una de las entidades que forman parte del sector casas de bolsa.

[Información de la situación financiera](#)

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 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).

^v La disminución anual de 285 (7.0%) empleados en el sector se explica principalmente por una menor plantilla de trabajadores en Casa de Bolsa Ve por Más de 102 (42.7%) trabajadores. Otras dos casas de bolsa reportaron una baja significativa en su plantilla laboral: CI Casa de Bolsa, 22 trabajadores (18.6%) y Merrill Lynch Casa de Bolsa, 16 trabajadores (39.0%), entre otros cambios de menor relevancia en el sector.

^{vi} El crecimiento de 64.6% (\$4.8 mmdp) en el rubro de clientes cuenta corriente estuvo determinado por la expansión en los rubros bancos de clientes por \$1.5 mmdp, liquidación de operaciones de clientes por \$2.3 mmdp y otras cuentas corrientes por \$0.9 mmdp.

^{vii} El incremento de 80.1% (\$18.1 mmdp) en los préstamos de valores y derivados fue por un mayor saldo de estas operaciones por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa de \$14.5 mmdp, Morgan Stanley Casa de Bolsa de \$6.8 mmdp y Actinver Casa de Bolsa de \$3.0 mmdp; aumentos que fueron afectados por la reducción reportada por Intercam Casa de Bolsa de \$6.2 mmdp; entre otros cambios de baja cuantía.

^{viii} El crecimiento de 104.7% (\$14.8 mmdp) en las disponibilidades y cuentas de margen fue producto de una ampliación en estas operaciones por Goldman Sachs Casa de Bolsa de \$7.6 mmdp, sobre todo en disponibilidades en bancos por la misma cantidad; por Valmex Casa de Bolsa de \$6.1 mmdp, en particular por el aumento en disponibilidades restringidas o dadas en garantía por \$6.6 mmdp, afectadas a la vez por la disminución en \$0.4 mmdp en otras disponibilidades; y Casa de Bolsa Ve por Más de \$1.8 mmdp, principalmente en disponibilidades restringidas o dadas en garantía por \$1.7 mmdp. Dichos aumentos en las tres casas de bolsa mencionadas se vieron afectados principalmente por una baja en Accival Casas de Bolsa de \$0.9 mmdp, en Casa de Bolsa Banorte Ixe de \$0.8 mmdp, en Intercam Casa de Bolsa de \$0.3 mmdp y en Casa de Bolsa Credit Suisse de \$0.3 mmdp.

- ^{ix} El decremento de 40.8% (\$5.7 mmdp) en deudores por reporto se explica por la reducción en la operaciones realizadas por parte de Accival Casa de Bolsa de \$7.5 mmdp, GBM Casa de Bolsa de \$1.2 mmdp y Valmex Casa de Bolsa de \$0.5 mmdp; situación que fue compensada parcialmente por el incremento reportado por CI Casa de Bolsa de \$1.6 mmdp, Goldman Sachs Casa de Bolsa de \$1.0 mmdp y Deutsche Securities Casa de Bolsa de \$0.8 mmdp.
- ^x El crecimiento de 54.0% (\$15.6 mmdp) en la posición acreedora de los préstamos de valores y derivados se debió a mayores operaciones realizadas por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa de \$14.8 mmdp, Morgan Stanley Casa de Bolsa de \$7.0 mmdp y Actinver Casa de Bolsa de \$2.8 mmdp, en todos los casos los aumentos fueron en el rubro derivados con fines de negociación; dichos aumentos se vieron afectados por la disminución en Intercam Casa de Bolsa de \$6.1 mmdp, Accival Casa de Bolsa de \$1.9 mmdp y Scotia Casa de Bolsa de \$0.8 mmdp, todos en el rubro derivados con fines de negociación.
- ^{xi} El incremento de 39.5% (\$7.5 mmdp) en el capital contribuido fue producto de aportaciones de capital por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa de \$6.3 mmdp, Vifaru Casa de Bolsa de \$0.5 mmdp, J. P. Morgan Casa de Bolsa de \$0.2 mmdp y GBM Casa de Bolsa de \$0.1 mmdp, entre otras casas de bolsa con menores montos; asimismo por el incremento en primas por venta de acciones por parte de Casa de Bolsa Finamex de \$0.9 mmdp. Por otra parte, Interacciones Casa de Bolsa y Evercore Casa de Bolsa realizaron desinversiones por \$0.5 mmdp y \$0.03 mmdp, respectivamente.
- ^{xii} El incremento de 68.5% (\$1.0 mmdp) en los ingresos netos por intereses es producto del aumento en los ingresos por intereses en 15.2% (\$4.7 mmdp) y por mayores gastos por intereses en 12.4% (\$3.7 mmdp).
- ^{xiii} Los mayores ingresos en 303.9% (\$0.8 mmdp) en el resultado por valuación a valor razonable se deben principalmente a los incrementos reportados por Casa de Bolsa Finamex de \$0.5 mmdp, Inversora Bursátil Casa de Bolsa de \$0.3 mmdp, Actinver Casa de Bolsa de \$0.2 mmdp y Accival Casa de Bolsa de \$0.2 mmdp; situación que fue parcialmente contrarrestada por la disminución registrada en Morgan Stanley Casa de Bolsa de \$0.8 mmdp, entre otros cambios de menor cuantía observados en varias casas de bolsa.
- ^{xiv} La disminución de 25.6% (\$1.2 mmdp) en la utilidad neta por compraventa de valores es el resultado de un incremento de 271.7% (\$132.0 mmdp) en la pérdida por compraventa de valores y un aumento de 246.5% (\$130.8 mmdp) en la utilidad por compraventa de valores. Los elevados flujos acumulados a septiembre de 2016 reportados por algunas casas de bolsa respecto a septiembre de 2015, se explican por mayores operaciones realizadas sobre derivados con fines de negociación y operaciones con divisas, destacando: Goldman Sachs Casa de Bolsa registró un aumento de \$4.5 mmdp en la pérdida por compraventa y de \$102.0 mmdp en la utilidad por compraventa de valores; Morgan Stanley Casa de Bolsa, \$22.5 mmdp en la utilidad por compraventa y disminuyó en \$8.0 mmdp la pérdida por compraventa; y Accival Casa de Bolsa, \$99.6 mmdp en la pérdida por compraventa y \$3.4 mmdp en la utilidad por compraventa, entre otras entidades con menores cambios.

o0o