

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

CONTACTO: MARÍA DE LAS NIEVES LANZAGORTA GARCÍA
CARGO: DIRECTORA DE COMUNICACIÓN SOCIAL
CORREO: mlanzagorta@cnbv.gob.mx
TEL. 1454-6730

CIUDAD DE MÉXICO, A 14 DE FEBRERO DE 2017

12/2017

COMUNICADO DE PRENSA

- Se publica la información estadística y financiera de las 36 casas de bolsa en operación al cierre de diciembre de 2016.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$8,806.3 miles de millones de pesos (mmdp)ⁱ, 1.8% menos que en diciembre de 2015. El 77.8% de este saldo corresponde a operaciones en custodia por cuenta de clientes, cuyo monto registró un aumento anual de 3.8%.
- El sector reportó activos por \$486.5 mmdp, lo que representó un decremento de 15.5% en relación con el mismo mes de 2015.
- En 2016 el resultado por servicios fue \$9.9 mmdp, lo que significó una disminución anual de 0.8%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$8.9 mmdp, 21.0% más que el registrado en 2015.
- El resultado neto acumulado en 2016 alcanzó \$5.9 mmdp, 13.2% más que en 2015, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROAⁱⁱ) de 1.06% y a un rendimiento sobre capital contable (ROEⁱⁱⁱ) de 13.76%.

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 2016.

En el presente comunicado se comparan cifras al mes de diciembre 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 diciembre de 2016, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, mismo número que diciembre de 2015. En septiembre de 2016, Itaú BBA Casa de Bolsa, S. A. de C. V., realizó el cambio de denominación social a Vifaru Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

El número de cuentas de inversión alcanzó 233,832, lo que significó un incremento de 12,016 cuentas o 5.4% contra el cierre de diciembre de 2015^{iv}. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) se ubicó en 3,745 empleados, presentando una disminución de 212 personas o 5.4% respecto al cierre de diciembre de 2015.

INFORMACIÓN OPERATIVA CASAS DE BOLSA	DICIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Número de cuentas de inversión	221,816	227,266	233,832	12,016	6,566
Número de empleados	3,957	3,784	3,745	-212	-39
Área administrativa	1,940	1,917	1,914	-26	-3
Área operativa	2,017	1,867	1,831	-186	-36

CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue \$8,806.3 mmdp, lo que resultó en una disminución anual de 1.8%. Dentro de éstas, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$8,284.5 mmdp, 2.7% menos que lo reportado en el mismo mes de 2015 y representó 94.1% del total.

CUENTAS DE ORDEN CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	DICIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
CUENTAS DE ORDEN	8,964,157	8,673,846	8,806,280	-1.8	1.5
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	8,512,317	8,140,633	8,284,475	-2.7	1.8
Clientes cuentas corrientes	11,177	12,129	19,720	76.4	62.6
Operaciones en custodia	6,600,662	6,767,256	6,851,608	3.8	1.2
Operaciones de administración	1,900,478	1,361,248	1,413,147	-25.6	3.8
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	451,840	533,213	521,805	15.5	-2.1

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 77.8%, y registraron un crecimiento anual de 3.8% para ubicarse en \$6,851.6 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración disminuyeron 25.6% y con un monto de \$1,413.1 mmdp, tuvieron una participación de 16.0% del total de cuentas de orden.

El valor del rubro “Clientes cuentas corrientes” tuvo un crecimiento anual de 76.4% y representó 0.2% del total de las cuentas de orden con un saldo de \$19.7 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 \$521.8 mmdp y un crecimiento anual de 15.5%.

BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$486.5 mmdp, lo que representó una disminución de 15.5% (\$89.1 mmdp). Esto se explica principalmente por una disminución de 33.8% (\$159.8 mmdp) en las inversiones en valores, las cuales conformaron 64.2% del total de activos, y por una reducción de 61.2% (\$9.0 mmdp) en deudores por reporto, los cuales significaron 1.2% de los activos. Estas disminuciones se vieron parcialmente compensadas por el aumento de 245.0% en las disponibilidades y cuentas de margen (\$27.6 mmdp)^v las cuales representan 8.0% de los activos; por el incremento de 136.5% (\$29.9 mmdp)^{vi} en los préstamos de valores y derivados, que representaron 10.6% del total de los activos, y por el aumento de 46.3% (\$21.8 mmdp) en las otras cuentas por cobrar, que significó 14.1% del total de activos.

BALANCE GENERAL CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	DICIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Activos	575,671	532,453	486,544	-15.5	-8.6
Disponibilidades y Cuentas de margen	11,283	29,023	38,928	245.0	34.1
Inversiones en valores	472,368	340,516	312,546	-33.8	-8.2
Deudores por reporto	14,634	8,339	5,672	-61.2	-32.0
Préstamos de valores y Derivados	21,879	40,585	51,744	136.5	27.5
Otras cuentas por cobrar	47,033	103,757	68,821	46.3	-33.7
Otros activos ^{1/}	8,475	10,232	8,833	4.2	-13.7
Pasivos	536,593	487,966	442,003	-17.6	-9.4
Préstamos bancarios y de otros organismos	211	2,003	1,618	668.4	-19.2
Acreedores por reporto	432,473	307,810	280,355	-35.2	-8.9
Préstamos de valores y Derivados	26,345	44,494	55,020	108.8	23.7
Colaterales vendidos o dados en garantía	9,762	12,602	9,997	2.4	-20.7
Otras cuentas por pagar	66,853	119,931	94,145	40.8	-21.5
Otros pasivos ^{2/}	950	1,126	869	-8.5	-22.9
Capital contable	39,078	44,487	44,541	14.0	0.1
Capital contribuido	21,107	26,569	27,610	30.8	3.9
Capital ganado	17,971	17,917	16,931	-5.8	-5.5

^{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 diciembre de 2016 se registró una disminución de 17.6% en los pasivos para alcanzar un saldo de \$442.0 mmdp. Esto derivado de un decremento de 35.2% (\$152.1 mmdp)^{vii} en el saldo de los acreedores por reporto, el cual se ubicó en \$280.4 mmdp y representó 63.4% del total de los pasivos. Lo anterior fue parcialmente compensado por el incremento de 108.8% (\$28.7 mmdp)^{viii} en los préstamo de valores y derivados, que significó 12.5% del total de los pasivos, y por el incremento de 40.8% (\$27.3 mmdp)^{ix} en otras cuentas por pagar para alcanzar un saldo de \$94.1 mmdp y una participación de 21.3% de los pasivos.

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

El capital contable del sector se ubicó en \$44.5 mmdp, lo que implicó un crecimiento de 14.0% (\$5.5 mmdp), el cual se explica por un incremento de 30.8% (\$6.5 mmdp) en el capital contribuido y una disminución de 5.8% (\$1.0 mmdp) en el capital ganado, para alcanzar saldos de \$27.6 mmdp y \$16.9 mmdp, respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de diciembre de 2016, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$5.9 mmdp, monto \$0.7 mmdp (13.2%) mayor al observado en el mismo mes de 2015. Lo anterior se debió principalmente al incremento de \$1.5 mmd (21.0%) en el margen financiero por intermediación; y en menor medida por un incremento de \$0.3 mmdp (24.9%) en los impuestos netos a la utilidad enterados. Lo anterior fue parcialmente compensado por las disminuciones de \$0.1 mmdp (0.8%) en el resultado por servicios y de \$0.4 mmdp (35.5%) en los otros ingresos (egresos) de la operación.

El menor resultado por servicios fue producto de la baja de \$0.4 mmdp (19.4%) en los ingresos por asesoría financiera. Este cambio fue parcialmente compensado por la reducción de \$0.1 mmdp (4.5%) en las comisiones y tarifas pagadas y por un aumento de \$0.2 mmdp (2.1%) en las comisiones y tarifas cobradas.

El crecimiento en el margen financiero por intermediación se explica a su vez por el incremento de \$1.7 mmdp en el resultado por valuación a valor razonable, el cual pasó de una pérdida de \$0.3 mmdp en diciembre 2015 a una ganancia de \$1.5 mmdp al cierre de diciembre 2016^x, y por un aumento de \$0.4 mmdp (16.0%) en los ingresos netos por intereses^{xi}. Los mayores ingresos en estos conceptos fueron contrarrestados parcialmente por la disminución de \$0.6 mmdp (13.2%) en la utilidad neta por compraventa^{xii}.

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

ESTADO DE RESULTADOS CASAS DE BOLSA FLUJOS ACUMULADOS EN MDP	DICIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN ANUAL	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	10,248	10,468	219	2.1
Comisiones y tarifas pagadas	2,356	2,250	-106	-4.5
Ingresos por asesoría financiera	2,089	1,683	-406	-19.4
Resultado por servicios	9,981	9,900	-81	-0.8
Utilidad por compraventa	84,836	283,507	198,670	234.2
Pérdida por compraventa	80,011	279,317	199,306	249.1
Ingresos por intereses	41,763	47,216	5,453	13.1
Gastos por intereses	38,998	44,008	5,010	12.8
Resultado por valuación a valor razonable	-268	1,465	1,733	n. s.
Margen financiero por intermediación	7,322	8,863	1,541	21.0
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,061	685	-376	-35.5
Gastos de administración y promoción	13,979	14,025	46	0.3
Resultado de la operación	4,385	5,423	1,038	23.7
Participación en el resultado de subsidiarias	2,047	2,007	-40	-1.9
Resultado antes de impuestos a la utilidad	6,432	7,430	998	15.5
Impuestos a la utilidad netos	-1,250	-1,561	-312	24.9
Operaciones discontinuadas	0	0	0	n. a.
Resultado neto	5,183	5,869	686	13.2

n. s. No significativo.
n. a. No aplica.

Los principales indicadores de rentabilidad, ROE y ROA (acumulados 12 meses), presentaron variaciones mixtas en diciembre de 2016: el ROE disminuyó 0.55 puntos porcentuales (pp) respecto a igual mes de 2015 para ubicarse en 13.76%; mientras que el ROA aumentó 0.04 pp para ubicarse en 1.06%. El cambio en estos indicadores fue producto de los aumentos de 9.1% y 17.7%, en promedio a 12 meses, de los activos y del capital contable, respectivamente, y del incremento de 13.2% en el resultado neto (flujo a 12 meses).

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA CIFRAS EN MDP	DICIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN ANUAL	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,183	5,153	5,869	686	13.2
Activos (promedio 12 meses)	505,420	554,479	551,389	45,969	9.1
Capital contable (promedio 12 meses)	36,215	40,998	42,641	6,427	17.7

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA %	DICIEMBRE 2015	SEPTIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN EN PP	
				ANUAL	TRIMESTRAL
ROE */	14.31	12.57	13.76	-0.55	1.19
ROA **/	1.03	0.93	1.06	0.04	0.13

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

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

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

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.

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



- 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 El incremento de 245% (\$27.6 mmdp) en disponibilidades y cuentas de margen se explica principalmente por los incrementos de Goldman Sachs Casa de Bolsa en \$12.4 mmdp, por Valmex Casa de Bolsa en \$10.8 mmdp, por Morgan Stanley Casa de Bolsa en \$3.2 mmdp y por Casa de Bolsa Finamex en \$1.1 mmdp. Estos incrementos se vieron parcialmente contrarrestados por la disminución en \$1.0 mmdp por parte de Casa de Bolsa Banorte-Ixe y en \$0.5 mmdp por parte de Interacciones Casa de Bolsa.
- ^{vi} El aumento de 136% (\$29.9 mmdp) en préstamos de valores y derivados se explica por un mayor saldo de estas operaciones por parte Goldman Sachs Casa de Bolsa en \$16.6 mmdp, seguida de Morgan Stanley Casa de Bolsa en \$10.7 mmdp, Casa de Bolsa Finamex en \$5.5 mmdp y Actinver Casa de Bolsa en \$3.9 mmdp. Estos incrementos se vieron parcialmente contrarrestados por la disminución en \$4.6 mmdp por parte de Intercam Casa de Bolsa y en \$2.3 mmdp de GBM Casa de Bolsa.
- ^{vii} La disminución de 35.2% (\$152.1 mmdp) en acreedores por reporto fue producto principalmente de la baja en \$68.0 registrada por parte de Casa de Bolsa Banorte-Ixe, en \$24.2 mmdp de Vector Casa de Bolsa, en \$19.8 mmdp de Valmex Casa de Bolsa y en \$11.1 mmdp por parte de GBM Casa de Bolsa.
- ^{viii} El incremento de 108.8% (\$28.7 mmdp) en las operaciones pasivas de préstamos de valores y derivados fue resultado en gran medida de aumentos en \$16.6 mmdp por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa, en \$10.9 mmdp de Morgan Stanley Casa de Bolsa, en \$4.8 mmdp de Casa de Bolsa Finamex y en \$3.8 mmdp por parte de Actinver Casa de Bolsa. Dichos aumentos fueron afectados principalmente por la baja en \$4.4 mmdp por parte de Intercam Casa de Bolsa y en \$2.0 mmdp de Accival Casa de Bolsa.
- ^{ix} El incremento en 40.8% (\$27.3 mmdp) en otras cuentas por pagar se debió a los aumentos en \$20.9 mmdp por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa, en \$12.0 mmdp de Morgan Stanley Casa de Bolsa, en \$5.7 mmdp de Casa de Bolsa Finamex, en \$2.5 mmdp de Valmex Casa de Bolsa y en \$2.1 mmdp por parte de Accival Casas de Bolsa; dichos aumentos fueron afectados por la baja en \$11.6 mmdp por parte de Invex Casa de Bolsa, en \$1.8 mmdp de Evercore Casa de Bolsa, en \$1.6 mmdp de Intercam Casa de Bolsa, en \$1.4 mmdp de Monex Casas de Bolsa y en \$1.3 mmdp por parte de GBM Casa de Bolsa.
- ^x El cambio en \$1.7 mmdp en el resultado por valuación a valor razonable se explica principalmente por las ganancias reportadas de \$0.7 mmdp por parte de Goldman Sachs Casa de Bolsa, seguido de Casa de Bolsa Finamex de \$0.6 mmdp, Inversora Bursátil Casa de Bolsa de \$0.4 mmdp, Accival Casa de Bolsa de \$0.3 mmdp y Actinver Casa de Bolsa de \$0.3 mmdp. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por una disminución en \$0.8 mmdp reportada por parte de Morgan Stanley Casa de Bolsa.
- ^{xi} Los ingresos netos por intereses se definen como los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, con valores de \$2.8 mmdp en diciembre de 2015 y de \$3.2 mmdp en diciembre de 2016.
- ^{xii} La utilidad neta por compraventa se define como la utilidad por compraventa menos la pérdida por compraventa, con valores de \$4.8 mmdp en diciembre de 2015 y de \$4.2 mmdp en diciembre de 2016.