

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

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

CIUDAD DE MÉXICO, A 05 DE FEBRERO DE 2016.

010/2016

COMUNICADO DE PRENSA

- Se publica la información estadística y financiera de 36 casas de bolsa en operación al cierre de diciembre de 2015.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$8,964.2 miles de millones de pesos (mmdp)ⁱ, 2.4% más que en diciembre de 2014. El 73.7% de estas cuentas corresponden a operaciones en custodia, las cuales registraron una disminución anual de 4.4%.
- El sector reportó activos por \$575.6 mmdp, lo que representó un incremento de 32.8% en relación con el mismo mes de 2014.
- Durante el 2015 el resultado por servicios fue \$10.0 mmdp, lo que significó una disminución de 1.9%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$7.3 mmdp, 23.4% menor que el registrado en 2014.
- El resultado neto acumulado a diciembre de 2015 alcanzó \$5.1 mmdp, 26.4% menos que en igual periodo de 2014, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROAⁱⁱ) de 1.02% y a un rendimiento sobre capital contable (ROEⁱⁱⁱ) de 14.20%.

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.cnbv.gob.mx, los datos estadísticos y financieros actualizados al cierre de diciembre de 2015.

En el presente comunicado se comparan cifras al mes de diciembre de 2015 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 2015, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, una más que en diciembre de 2014, ya que en octubre de 2015 inició operaciones Itaú BBA Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

El número de cuentas de inversión fue 221,816, lo que significó un incremento de 6,171 cuentas o 2.9% contra el cierre de diciembre de 2014^{iv}. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) asciende a 3,957 empleados, presentando una disminución de 1,363 personas o 25.6% respecto al cierre de diciembre de 2014^v.

| INFORMACIÓN OPERATIVA CASAS DE BOLSA | DICIEMBRE 2014 | SEPTIEMBRE 2015 | DICIEMBRE 2015 | VARIACIÓN | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-----------|------------|
| | | | | ANUAL | TRIMESTRAL |
| Número de cuentas de inversión | 215,645 | 220,583 | 221,816 | 6,171 | 1,233 |
| Número de empleados | 5,320 | 4,069 | 3,957 | -1,363 | -112 |
| Área administrativa | 2,369 | 1,971 | 1,940 | -429 | -31 |
| Área operativa | 2,951 | 2,098 | 2,017 | -934 | -81 |

CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden fue \$8,964.2 mmdp, lo que resulta en un incremento anual de 2.4%. Dentro de éste, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$8,513.8 mmdp (3.8% más que lo reportado en el mismo mes de 2014) y representó 95% del total.

| CUENTAS DE ORDEN CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP | DICIEMBRE 2014 | SEPTIEMBRE 2015 | DICIEMBRE 2015 | VARIACIÓN % | |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------|------------|
| | | | | ANUAL | TRIMESTRAL |
| CUENTAS DE ORDEN | 8,754,786 | 8,788,453 | 8,964,239 | 2.4 | 2.0 |
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | 8,199,549 | 8,262,361 | 8,513,764 | 3.8 | 3.0 |
| Clientes cuentas corrientes | 10,630 | 7,369 | 11,177 | 5.1 | 51.7 |
| Operaciones en custodia | 6,905,525 | 6,844,124 | 6,602,109 | -4.4 | -3.5 |
| Operaciones de administración | 1,283,394 | 1,410,868 | 1,900,478 | 48.1 | 34.7 |
| OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | 555,236 | 526,093 | 450,475 | -18.9 | -14.4 |

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 73.7%, y registraron una disminución anual de 4.4% para ubicarse en \$6,602.1 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración se incrementaron 48.1%^{vi}, alcanzando una participación de 21.2% del total y un saldo de \$1,900.5 mmdp.

El valor del rubro "Clientes cuentas corrientes" tuvo un crecimiento anual de 5.1% y representó 0.1% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$11.2 mmdp. Finalmente, las operaciones por cuenta propia tuvieron una participación de 5.0% del

total de las cuentas de orden, con un saldo de \$450.5 mmdp y una disminución anual de 18.9%.

BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$575.6 mmdp, lo que representó un incremento de 32.8% (\$142.1 mmdp). Esto se explica principalmente por un aumento de 40.9%^{vii} (\$137.2 mmdp) en las inversiones en valores, las cuales conformaron 82.1% de los activos; un incremento de 71.3%^{viii} (\$9.1 mmdp) en los préstamos de valores y derivados, los cuales representaron 3.8% de los activos; y un aumento de 3.2% (\$0.3 mmdp) en las disponibilidades y cuentas de margen, las cuales representaron 2.0% de los activos.

| BALANCE GENERAL CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP | DICIEMBRE 2014 | SEPTIEMBRE 2015 | DICIEMBRE 2015 | VARIACIÓN % | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | | | | ANUAL | TRIMESTRAL |
| Activos | 433,476 | 509,780 | 575,571 | 32.8 | 12.9 |
| Disponibilidades y Cuentas de margen | 10,934 | 14,176 | 11,283 | 3.2 | -20.4 |
| Inversiones en valores | 335,156 | 370,843 | 472,368 | 40.9 | 27.4 |
| Deudores por reporto | 16,342 | 14,085 | 14,634 | -10.5 | 3.9 |
| Préstamos de valores y Derivados | 12,774 | 22,535 | 21,879 | 71.3 | -2.9 |
| Otras cuentas por cobrar | 49,989 | 80,116 | 47,017 | -5.9 | -41.3 |
| Otros activos ^{1/} | 8,281 | 8,025 | 8,390 | 1.3 | 4.5 |
| Pasivos | 399,186 | 473,470 | 536,531 | 34.4 | 13.3 |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | 1,053 | 552 | 211 | -80.0 | -61.8 |
| Acreedores por reporto | 315,779 | 338,060 | 432,473 | 37.0 | 27.9 |
| Préstamos de valores y Derivados | 17,393 | 28,902 | 26,345 | 51.5 | -8.8 |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | 12,776 | 10,617 | 9,762 | -23.6 | -8.1 |
| Otras cuentas por pagar | 49,351 | 94,284 | 66,791 | 35.3 | -29.2 |
| Otros pasivos ^{2/} | 2,834 | 1,055 | 950 | -66.5 | -10.0 |
| Capital contable | 34,290 | 36,310 | 39,040 | 13.9 | 7.5 |
| Capital contribuido | 17,921 | 19,043 | 21,107 | 17.8 | 10.8 |
| Capital ganado | 16,369 | 17,267 | 17,933 | 9.6 | 3.9 |

^{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 2015, el monto de los pasivos alcanzó \$536.5 mmdp, con un crecimiento de 34.4% (\$137.4 mmdp). El saldo de acreedores por reporto se ubicó en \$432.5 mmdp, lo que significó un incremento de 37.0%^{ix} (\$116.7 mmdp) y representó 80.6% del total de los pasivos. La posición acreedora de los préstamos de valores y derivados registró un incremento de 51.5%^x (\$9.0 mmdp), para alcanzar un saldo de \$26.4 mmdp y una participación de 4.9% de los pasivos. El rubro de otras cuentas por

pagar registró un incremento de 35.3% (\$17.4 mmdp), con un saldo de \$66.8 mmdp y una participación de 12.5% de los pasivos.

El capital contable del sector se ubicó en \$39.0 mmdp, lo que implicó un crecimiento de 13.9% (\$4.8 mmdp), el cual se explica por incrementos tanto en el capital contribuido como en el capital ganado, en magnitudes de 17.8% y 9.6%, respectivamente, para alcanzar saldos de \$21.1 mmdp y \$17.9 mmdp, en el mismo orden. El coeficiente del capital contable a activos pasó de 7.9% en diciembre de 2014 a 6.8% en igual mes de 2015, lo cual se debió al mayor crecimiento reportado en los activos con respecto al del capital contable.

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de diciembre de 2015, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$5.1 mmdp, monto 26.4% (\$1.8 mmdp) menor al observado en 2014. Lo anterior se debió principalmente a la disminución de \$2.2 mmdp (23.4%) en el margen financiero por intermediación, el cual se ubicó en \$7.3 mmdp, y estuvo parcialmente compensado por menores impuestos a la utilidad por \$0.4 mmdp (-22.9%), los cuales se ubicaron en -1.3 mmdp.

El decremento en el margen financiero por intermediación se explica a su vez por la pérdida de \$1.6 mmdp en la compraventa neta de valores^{xi}, mayores egresos netos por intereses de \$0.4 mmdp (12.2%), y por un mayor resultado negativo por valuación a valor razonable de \$0.2 mmdp.

Por su parte, la baja en el resultado anual por servicios, se derivó de mayores comisiones y tarifas pagadas por \$0.3 mmdp (15.9%) y menores comisiones cobradas por \$0.1 mmdp (1.2%), lo cual fue parcialmente compensado por mayores ingresos por asesoría financiera por \$0.2 mmdp (14.0%).

Los gastos de administración y promoción reportaron una disminución de 0.2 mmdp (1.2%) para ubicarse en 13.9 mmdp.

| ESTADO DE RESULTADOS CASAS DE BOLSA FLUJOS ACUMULADOS EN MDP | DICIEMBRE 2014 | DICIEMBRE 2015 | VARIACIÓN ANUAL | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|--------------|
| | | | MDP | % |
| Comisiones y tarifas cobradas | 10,375 | 10,248 | -127 | -1.2 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 2,033 | 2,356 | 323 | 15.9 |
| Ingresos por asesoría financiera | 1,833 | 2,089 | 256 | 14.0 |
| Resultado por servicios | 10,175 | 9,981 | -194 | -1.9 |
| Utilidad por compraventa | 35,521 | 84,820 | 49,299 | 138.8 |
| Pérdida por compraventa | 29,094 | 80,011 | 50,917 | 175.0 |
| Ingresos por intereses | 36,785 | 41,763 | 4,978 | 13.5 |
| Gastos por intereses | 33,635 | 38,998 | 5,363 | 15.9 |
| Resultado por valuación a valor razonable | -34 | -268 | -234 | 686.7 |
| Margen financiero por intermediación | 9,542 | 7,305 | -2,237 | -23.4 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 1,091 | 1,077 | -14 | -1.3 |
| Gastos de administración y promoción | 14,100 | 13,937 | -164 | -1.2 |
| Resultado de la operación | 6,708 | 4,427 | -2,281 | -34.0 |
| Participación en el resultado de subsidiarias | 1,946 | 2,001 | 56 | 2.9 |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | 8,653 | 6,428 | -2,225 | -25.7 |
| Impuestos a la utilidad netos | -1,665 | -1,284 | 381 | -22.9 |
| Operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | n. a |
| Resultado neto | 6,988 | 5,144 | -1,844 | -26.4 |

Los principales indicadores de rentabilidad, ROA y ROE (acumulados 12 meses), presentaron un deterioro en diciembre de 2015: el ROE disminuyó 7.08 puntos porcentuales (pp) respecto a igual mes de 2014 para ubicarse en 14.20%; mientras que el ROA se redujo 0.70 pp para ubicarse en 1.02%. La reducción en estos indicadores fue producto, por un lado, de la disminución de 26.4% en el resultado neto acumulado a 12 meses y por el otro, de los crecimientos de 24.1% en los activos y de 10.3% en el capital contable ambos, en promedio a 12 meses.

| INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA CIFRAS EN MDP | DICIEMBRE 2014 | SEPTIEMBRE 2015 | DICIEMBRE 2015 | VARIACIÓN ANUAL | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------|-------|
| | | | | MDP | % |
| Resultado neto (acumulado 12 meses) | 6,988 | 5,914 | 5,144 | -1,844 | -26.4 |
| Activos (promedio 12 meses) | 407,256 | 475,999 | 505,412 | 98,156 | 24.1 |
| Capital contable (promedio 12 meses) | 32,830 | 35,205 | 36,211 | 3,382 | 10.3 |

| INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA % | DICIEMBRE 2014 | SEPTIEMBRE 2015 | DICIEMBRE 2015 | VARIACIÓN EN PP ^{1/} | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|------------|
| | | | | ANUAL | TRIMESTRAL |
| ROE */ | 21.29 | 16.80 | 14.20 | -7.08 | -2.59 |
| ROA **/ | 1.72 | 1.24 | 1.02 | -0.70 | -0.22 |

^{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.

[Portafolio de Información Casas de Bolsa](#)

ⁱ Las cantidades se presentan en miles de millones de pesos, expresado con “mmdp”, 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 1,363 empleados en el sector se explica principalmente por una menor plantilla de trabajadores en Intercam Casa de Bolsa, que en agosto de 2015 reportó una baja de 1,172 trabajadores, derivado de la transferencia del negocio de divisas (y personal) a Intercam Banco.

^{vi} El crecimiento de 48.1% (\$617.1 mmdp) se explica en gran parte por el aumento en estas operaciones realizadas por Goldman Sachs Casa de Bolsa en \$403.3 mmdp, Casa de Bolsa Banorte Ixe en \$104.7 mmdp y Vector en \$39.3 mmdp.

^{vii} El crecimiento de 40.9% (\$137.2 mmdp) en las inversiones en valores se debe principalmente a la expansión en los títulos para negociar en \$128.9 mmdp, en particular por parte de Casa de Bolsa Banorte-Ixe con \$37.3 mmdp, Vector con \$21.5 mmdp, Intercam con \$16.0 mmdp e Interacciones con \$13.0 mmdp; y en menor medida por el aumento en las inversiones disponibles para la venta de \$9.5 mmdp, en particular las realizadas por parte de Casa de Bolsa Banorte-Ixe de \$10.2 mmdp; expansión que estuvo contrarrestada por menores saldos reportados por CB Ve por más de \$0.5 mmdp, Invex de \$0.1 mmdp y Scotia Casa de Bolsa de \$0.1 mmdp.

^{viii} El crecimiento de 71.3% (\$9.1 mmdp), fue resultado de mayores montos en las operaciones de derivados por parte de Intercam en \$3.2 mmdp, Grupo Bursátil Mexicano de \$2.3 mmdp, Goldman Sachs Casa de Bolsa en \$1.9 mmdp y Morgan Stanley en \$1.1 mmdp.

^{ix} El incremento de 37.0% (\$116.7 mmdp) se explica por la expansión en este tipo de operaciones realizadas por parte de Casa de Bolsa Banorte-Ixe en \$47.1 mmdp, Accival de \$22.9 mmdp, Vector en \$21.8 mmdp, Intercam en \$15.2 mmdp e Interacciones en \$13.4 mmdp. Estos aumentos se vieron contrarrestados por menores montos operados por parte de Invex en \$23.0 mmdp, Scotia Casa de Bolsa en \$3.4 mmdp y Monex en \$2.3 mmdp.

*El crecimiento de 51.5% (\$9.0 mmdp) se derivó de mayores montos operados por Intercam en \$3.2 mmdp, Accival en \$3.1 mmdp y Goldman Sachs en \$1.9 mmdp.

^{xi} Esto debido a que la pérdida por compraventa registró un aumento de \$50.9 mmdp, monto mayor que el incremento obtenido en la utilidad por compraventa de \$49.3 mmdp.

o0o

