

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

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

CIUDAD DE MÉXICO, A 24 DE MAYO DE 2017

42/2017

### COMUNICADO DE PRENSA

- Se publica la información estadística y financiera de las 36 casas de bolsa en operación al cierre de marzo de 2017.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$9,149.1 miles de millones de pesos (mmdp)<sup>i</sup>, 5.5% menos que en marzo de 2016. El 76.3% de este saldo corresponde a operaciones en custodia por cuenta de clientes, cuyo monto registró un aumento anual de 2.3%.
- El sector reportó activos por \$525.0 mmdp, lo que representó un decremento de 8.9% en relación con el mismo mes de 2016.
- A marzo de 2017, el resultado por servicios fue \$2.7 mmdp, lo que significó un aumento anual de 19.6%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$3.3 mmdp, 7.0% más que el registrado en igual periodo de 2016.
- El resultado neto acumulado a marzo de 2017 alcanzó \$2.4 mmdp, 24.3% más que en el mismo periodo de 2016, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROA<sup>ii</sup>) de 1.15% y a un rendimiento sobre capital contable (ROE<sup>iii</sup>) de 14.27%.

---

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 marzo de 2017.

En el presente comunicado se comparan cifras al mes de marzo de 2017 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 marzo de 2017, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, mismo número que marzo de 2016. El número de cuentas de inversión alcanzó 239,620, lo que significó un incremento de 17,756 cuentas u 8.0% contra el cierre de marzo de 2016<sup>iv</sup>. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) se ubicó en 3,664 empleados, presentando una disminución de 270 personas (6.9%) respecto al cierre de marzo de 2016.

INFORMACIÓN OPERATIVA CASAS DE BOLSA	MARZO 2016	DICIEMBRE 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Número de cuentas de inversión	221,864	233,832	239,620	17,756	5,788
Número de empleados	3,934	3,745	3,664	-270	-81
Área administrativa	1,901	1,914	1,867	-34	-47
Área operativa	2,033	1,831	1,797	-236	-34

## CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue \$9,149.1 mmdp, lo que resultó en una disminución anual de 5.5%. Dentro de éstas, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$8,610.1 mmdp, 6.0% menos que lo reportado en el mismo mes de 2016 y representó 94.1% del total.

CUENTAS DE ORDEN CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	MARZO 2016	DICIEMBRE 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
CUENTAS DE ORDEN	9,681,426	8,802,717	9,149,118	-5.5	3.9
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	9,162,320	8,284,428	8,610,063	-6.0	3.9
Clientes cuentas corrientes	11,735	19,673	24,669	110.2	25.4
Operaciones en custodia	6,827,852	6,851,608	6,983,195	2.3	1.9
Operaciones de administración	2,322,733	1,413,147	1,602,198	-31.0	13.4
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	519,106	518,288	539,055	3.8	4.0

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 76.3%, y registraron un crecimiento anual de 2.3% para ubicarse en \$6,983.2 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración disminuyeron 31.0% y con un monto de \$1,602.2 mmdp, tuvieron una participación de 17.5% del total de cuentas de orden.

El valor del rubro “Clientes cuentas corrientes” tuvo un crecimiento anual de 110.2% y representó 0.3% del total de las cuentas de orden con un saldo de \$24.7 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 \$539.1 mmdp y un crecimiento anual de 3.8%.

## BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$525.0 mmdp, lo que representó una disminución de 8.9% (\$51.3 mmdp). Esto se explica principalmente por una disminución de 21.3% (\$90.8 mmdp) en las inversiones en valores, las cuales conformaron 63.9% del total de activos, y por una reducción de 8.1% (\$0.7 mmdp) en deudores por reporto, los cuales significaron 1.6% de los activos. Estas disminuciones se vieron parcialmente compensadas por el aumento de 68.6% en las disponibilidades y cuentas de margen (\$12.5 mmdp) las cuales representan 5.8% de los activos; por el incremento de 45.5% (\$13.7 mmdp) en los préstamos de valores y derivados, que representaron 8.3% del total de los activos, y por el aumento de 16.6% (\$13.9 mmdp) en las otras cuentas por cobrar, que significó 18.6% del total de activos.

BALANCE GENERAL CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	MARZO 2016	DICIEMBRE 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
<b>Activos</b>	<b>576,367</b>	<b>485,851</b>	<b>525,038</b>	<b>-8.9</b>	<b>8.1</b>
Disponibilidades y Cuentas de margen	18,186	38,632	30,669	68.6	-20.6
Inversiones en valores	426,118	312,544	335,313	-21.3	7.3
Deudores por reporto	9,024	5,672	8,290	-8.1	46.2
Préstamos de valores y Derivados	30,020	51,744	43,679	45.5	-15.6
Otras cuentas por cobrar	83,818	68,457	97,729	16.6	42.8
Otros activos <sup>1/</sup>	9,202	8,802	9,357	1.7	6.3
<b>Pasivos</b>	<b>534,603</b>	<b>441,315</b>	<b>479,039</b>	<b>-10.4</b>	<b>8.5</b>
Préstamos bancarios y de otros organismos	205	1,618	1,665	711.8	2.9
Acreedores por reporto	391,998	280,355	305,849	-22.0	9.1
Préstamos de valores y Derivados	27,704	55,020	46,419	67.6	-15.6
Colaterales vendidos o dados en garantía	12,402	9,991	11,931	-3.8	19.4
Otras cuentas por pagar	100,501	93,442	108,216	7.7	15.8
Otros pasivos <sup>2/</sup>	1,794	889	4,959	176.5	457.6
<b>Capital contable</b>	<b>41,764</b>	<b>44,535</b>	<b>45,998</b>	<b>10.1</b>	<b>3.3</b>
Capital contribuido	23,768	27,610	27,624	16.2	0.1
Capital ganado	17,996	16,925	18,374	2.1	8.6

<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 marzo de 2017 se registró una disminución de 10.4% en los pasivos para alcanzar un saldo de \$479.0 mmdp. Esto derivado de un decremento de 22.0% (\$86.1 mmdp) en el saldo de los acreedores por reporto, el cual se ubicó en \$305.8 mmdp y representó 63.8% del total de los pasivos. Lo anterior fue parcialmente compensado por el incremento de 67.6% (\$18.7 mmdp) en los préstamos de valores y derivados, que significó 9.7% del total de los pasivos, y por el incremento de 7.7% (\$7.7 mmdp) en otras cuentas por pagar para alcanzar un saldo de \$108.2 mmdp y una participación de 22.6% de los pasivos.

El capital contable del sector se ubicó en \$46.0 mmdp, lo que implicó un crecimiento de 10.1% (\$4.2 mmdp), el cual se explica por un incremento de 16.2% (\$3.9 mmdp) en el capital contribuido y un aumento de 2.1% (\$0.4 mmdp) en el capital ganado, para alcanzar saldos de \$27.6 mmdp y \$18.3 mmdp, respectivamente.

## ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de marzo de 2017, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$2.4 mmdp, monto \$0.5 mmdp (24.3%) mayor al observado en el mismo mes de 2016. Lo anterior se debió principalmente al incremento de \$0.4 mmdp (19.6%) en el resultado por servicios, así como al aumento de \$0.2 mmdp (7.0%) en el margen financiero por intermediación.

El resultado por servicios fue producto del aumento de \$0.5 mmdp (21.8%) en las comisiones y tarifas cobradas, así como del aumento de \$0.03 mmdp (8.2%) en los ingresos por asesoría financiera. Este cambio fue parcialmente afectado por el aumento de \$0.1 mmdp (22.2%) en las comisiones y tarifas pagadas.

El crecimiento en el margen financiero por intermediación se explica por un aumento de \$0.4 mmdp (30.9%) en la utilidad neta por compraventa<sup>v</sup>, seguido de mayores ingresos netos por intereses con un efecto positivo marginal<sup>vi</sup>. Estos conceptos fueron contrarrestados parcialmente por la disminución de \$0.2 mmdp (22.7%) en el resultado por valuación razonable.

ESTADO DE RESULTADOS CASAS DE BOLSA FLUJOS ACUMULADOS EN MDP	MARZO 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN ANUAL	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	2,439	2,971	533	21.8
Comisiones y tarifas pagadas	535	654	119	22.2
Ingresos por asesoría financiera	352	381	29	8.2
<b>Resultado por servicios</b>	<b>2,255</b>	<b>2,699</b>	<b>443</b>	<b>19.6</b>
Utilidad por compraventa	64,992	44,486	-20,506	-31.6
Pérdida por compraventa	63,696	42,790	-20,906	-32.8
Ingresos por intereses	12,473	11,528	-945	-7.6
Gastos por intereses	11,535	10,586	-949	-8.2
Resultado por valuación a valor razonable	831	642	-189	-22.7
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>3,064</b>	<b>3,280</b>	<b>216</b>	<b>7.0</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	140	159	20	14.2
Gastos de administración y promoción	3,374	3,632	259	7.7
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2,086</b>	<b>2,506</b>	<b>420</b>	<b>20.1</b>
Participación en el resultado de subsidiarias	474	502	28	6.0
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,560</b>	<b>3,008</b>	<b>448</b>	<b>17.5</b>
Impuestos a la utilidad netos	-625	-603	22	-3.5
Operaciones discontinuadas	0	0	0	n. a
<b>Resultado neto</b>	<b>1,935</b>	<b>2,404</b>	<b>470</b>	<b>24.3</b>

n. a. No aplica.

Los principales indicadores de rentabilidad, ROE y ROA (acumulados 12 meses), presentaron variaciones mixtas en marzo de 2017: el ROE disminuyó 1.52 puntos porcentuales (pp) respecto a igual mes de 2016 para ubicarse en 14.27%; mientras que el ROA aumentó 0.06 pp para ubicarse en 1.15%. El cambio en estos indicadores fue producto de las variaciones de -0.5% y 16.7%, en promedio a 12 meses, de los activos y del capital contable, respectivamente, y del incremento de 5.5% en el resultado neto (flujo a 12 meses).

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA CIFRAS EN MDP	MARZO 2016	DICIEMBRE 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN ANUAL	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,946	5,802	6,272	326	5.5
Activos (promedio 12 meses)	546,156	551,331	543,660	-2,496	-0.5
Capital contable (promedio 12 meses)	37,642	42,641	43,937	6,295	16.7

  

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA %	MARZO 2016	DICIEMBRE 2016	MARZO 2017	VARIACIÓN EN PP	
				ANUAL	TRIMESTRAL
ROE */	15.80	13.61	14.27	-1.52	0.67
ROA **/	1.09	1.05	1.15	0.06	0.10

\*/ 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](http://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>

<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> La utilidad neta por compraventa se define como la utilidad por compraventa menos la pérdida por compraventa, con valores de \$1.3 mmdp en marzo de 2016 y de \$1.7 mmdp en marzo de 2017.

<sup>vi</sup> Los ingresos netos por intereses se definen como los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, con valores de \$0.93 mmdp en marzo de 2016 y de \$0.94 mmdp en marzo de 2017.