

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 16 DE NOVIEMBRE DE 2017

096/2017

COMUNICADO DE PRENSA

- Se publica la información estadística y financiera de las 36 casas de bolsa en operación al cierre de septiembre de 2017.
- Las casas de bolsa registraron un saldo en cuentas de orden de \$9,749.7 miles de millones de pesos (mmdp)ⁱ, 12.4% más que en septiembre de 2016. El 76.9% de este saldo corresponde a operaciones en custodia por cuenta de clientes, cuyo monto registró un aumento anual de 10.8%.
- El sector reportó activos por \$567.6 mmdp, lo que representó un incremento de 6.6% en relación con el mismo mes de 2016.
- A septiembre de 2017, el resultado por servicios fue \$8.4 mmdp, lo que significó un aumento anual de 19.7%; mientras que el margen financiero por intermediación fue \$7.5 mmdp, 7.4% más que el registrado en igual periodo de 2016.
- El resultado neto acumulado a septiembre de 2017 alcanzó \$5.9 mmdp, 36.7% más que en el mismo periodo de 2016, contribuyendo a un rendimiento sobre activos (ROAⁱⁱ) de 1.32% y a un rendimiento sobre capital contable (ROEⁱⁱⁱ) de 15.95%.

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 2017.

En el presente comunicado se comparan cifras de septiembre 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 septiembre de 2017, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación, mismo número que en septiembre de 2016. El número de cuentas de inversión alcanzó 251,860, lo que significó un incremento anual de 24,594 cuentas o 10.8% contra el cierre de septiembre de 2016. El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativa y operativa) se ubicó en 3,633 empleados, presentando una disminución de 151 personas (4.0%) respecto al cierre de septiembre de 2016.

INFORMACIÓN OPERATIVA CASAS DE BOLSA	SEPTIEMBRE 2016	JUNIO 2017	SEPTIEMBRE 2017	VARIACIÓN	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Número de cuentas de inversión	227,266	246,067	251,860	24,594	5,793
Número de empleados	3,784	3,622	3,633	-151	11
Área administrativa	1,917	1,856	1,867	-50	11
Área operativa	1,867	1,766	1,766	-101	0

CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue \$9,749.7 mmdp, lo que resultó en un incremento anual de 12.4%. Dentro de éstas, el saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en \$9,226.3 mmdp, 13.3% más que lo reportado en el mismo mes de 2016 y representó 94.6% del total.

CUENTAS DE ORDEN CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	SEPTIEMBRE 2016	JUNIO 2017	SEPTIEMBRE 2017	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
CUENTAS DE ORDEN	8,673,846	9,537,539	9,749,739	12.4	2.2
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	8,140,633	8,978,890	9,226,311	13.3	2.8
Clientes cuentas corrientes	12,129	19,559	23,898	97.0	22.2
Operaciones en custodia	6,767,256	7,168,695	7,496,261	10.8	4.6
Operaciones de administración	1,361,248	1,790,636	1,706,152	25.3	-4.7
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	533,213	558,649	523,428	-1.8	-6.3

Del total de las cuentas de orden, las operaciones en custodia representaron 76.9%, y registraron un crecimiento anual de 10.8%, para ubicarse en \$7,496.3 mmdp. Por su parte, las operaciones de administración crecieron 25.3% y con un monto de \$1,706.2 mmdp, tuvieron una participación de 17.5% del total de cuentas de orden.

El valor del rubro “clientes cuentas corrientes” tuvo un aumento anual de 97.0%^{iv} y representó 0.2% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$23.9 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 \$523.4 mmdp y una disminución anual de 1.8%.

BALANCE GENERAL

Los activos totales sumaron \$567.6 mmdp, lo que representó un crecimiento de 6.6%. Esto se explica principalmente por un incremento de 9.4% en las inversiones en valores, las cuales conformaron 65.6% del total de activos, para un saldo de \$372.5 mmdp; por un aumento de 79.5% en deudores por reporto y un saldo de \$15.0 mmdp, los cuales significaron 2.6% de los activos; y un mayor saldo en 3.0% en disponibilidades y cuentas de margen, para ubicarse en \$29.9 mmdp, que representan 5.3% de los activos, el rubro de otras cuentas por cobrar tuvo un aumento marginal, y representa 18.3% del total de los activos, con un monto de \$103.8 mmdp.

Dichos incrementos se vieron parcialmente afectados por la disminución en 11.2% en préstamo de valores y derivados, para un saldo de \$36.0 mmdp, las cuales conforman 6.4% de los activos.

BALANCE GENERAL CASAS DE BOLSA SALDOS EN MDP	SEPTIEMBRE 2016	JUNIO 2017	SEPTIEMBRE 2017	VARIACIÓN %	
				ANUAL	TRIMESTRAL
Activos	532,453	566,298	567,564	6.6	0.2
Disponibilidades y Cuentas de margen	29,023	27,246	29,905	3.0	9.8
Inversiones en valores	340,516	389,567	372,511	9.4	-4.4
Deudores por reporto	8,339	10,906	14,965	79.5	37.2
Préstamos de valores y Derivados	40,585	39,975	36,041	-11.2	-9.8
Otras cuentas por cobrar	103,757	88,847	103,759	0.002	16.8
Otros activos ^{1/}	10,232	9,757	10,382	1.5	6.4
Pasivos	487,966	519,341	518,857	6.3	-0.1
Préstamos bancarios y de otros organismos	2,003	1,043	761	-62.0	-27.0
Acreedores por reporto	307,810	346,104	329,103	6.9	-4.9
Préstamos de valores y Derivados	44,494	43,191	39,907	-10.3	-7.6
Colaterales vendidos o dados en garantía	12,602	15,026	19,285	53.0	28.3
Otras cuentas por pagar	119,931	107,393	120,398	0.4	12.1
Otros pasivos ^{2/}	1,126	6,585	9,403	734.9	42.8
Capital contable	44,487	46,957	48,707	9.5	3.7
Capital contribuido	26,569	28,002	28,042	5.5	0.1
Capital ganado	17,917	18,956	20,665	15.3	9.0

^{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 2017 se registró un crecimiento de 6.3% en los pasivos para alcanzar un saldo de \$518.9 mmdp. Esto derivado de los incrementos de 6.9% en el saldo de los acreedores por reporto, el cual se ubicó en \$329.1 mmdp y representó 63.4% del total de los pasivos; un aumento de 53.0% en colaterales vendidos o dados en garantía, para alcanzar un saldo de \$19.3 mmdp y conformar 3.7% de los pasivos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por las reducciones en 62.0% en préstamos bancarios y de otros organismos, ubicándose en

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

\$0.8 mmdp, 0.1% del total de pasivos; y en préstamos de valores y derivados en 10.3%, para ubicarse en \$39.9 mmdp, los cuales representan el 7.7% del total de pasivos.

El capital contable del sector se ubicó en \$48.7 mmdp, registrando un crecimiento de 9.5%, el cual se explica a su vez por un incremento de 5.5% en el capital contribuido y un aumento de 15.3% en el capital ganado, para alcanzar saldos de \$28.0 mmdp y \$20.7 mmdp, respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de septiembre de 2017, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$5.9 mmdp, monto \$1.6 mmdp (36.7%) mayor al observado en el mismo mes de 2016. Lo anterior se debió al incremento en \$1.4 mmdp (19.7%) en el resultado por servicios, así como al aumento en \$0.5 mmdp (7.4%) en el margen financiero por intermediación.

El resultado por servicios fue producto de los aumentos de \$1.2 mmdp (15.5%) en las comisiones y tarifas cobradas y de \$0.6 mmdp (56.0%) en los ingresos por asesoría financiera. Lo anterior fue parcialmente afectado por el incremento de \$0.4 mmdp (23.7%) en las comisiones y tarifas pagadas.

El crecimiento en el margen financiero por intermediación se explica por un aumento de \$2.5 mmdp (74.5%) en la utilidad neta por compraventa^{vi}. Este efecto fue afectado por menores ingresos netos por intereses de \$0.7 mmdp (26.6%); y por el cambio en el resultado por valuación razonable, que pasó de un flujo positivo por \$1.0 mmdp en septiembre de 2016 a uno negativo por \$0.2 mmdp en igual mes de 2017.

“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	SEPTIEMBRE 2016	SEPTIEMBRE 2017	VARIACIÓN ANUAL	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	7,480	8,638	1,158	15.5
Comisiones y tarifas pagadas	1,534	1,897	363	23.7
Ingresos por asesoría financiera	1,037	1,617	580	56.0
Resultado por servicios	6,983	8,358	1,375	19.7
Utilidad por compraventa	183,940	151,877	-32,063	-17.4
Pérdida por compraventa	180,588	146,027	-34,561	-19.1
Ingresos por intereses	35,958	34,134	-1,825	-5.1
Gastos por intereses	33,381	32,243	-1,138	-3.4
Resultado por valuación a valor razonable	1,048	-248	-1,297	n. c.
Margen financiero por intermediación	6,977	7,492	515	7.4
Otros ingresos (egresos) de la operación	409	457	49	11.9
Gastos de administración y promoción	10,346	10,440	94	0.9
Resultado de la operación	4,023	5,867	1,845	45.9
Participación en el resultado de subsidiarias	1,503	1,603	100	6.6
Resultado antes de impuestos a la utilidad	5,526	7,470	1,944	35.2
Impuestos a la utilidad netos	-1,230	-1,596	-366	29.8
Operaciones discontinuadas	0	0	0	n. a.
Resultado neto	4,296	5,874	1,578	36.7

n. c. Cifras no comparables, por cambio de signo en las cifras.

n. a. No aplica la operación aritmética.

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 \$0.09 mmdp (0.9%) y por un mayor monto de impuestos netos enterado en \$0.4 mmdp (29.8%).

Los principales indicadores de rentabilidad, ROE y ROA (acumulados 12 meses), presentaron variaciones positivas en septiembre de 2017: el ROE aumentó 3.38 puntos porcentuales (pp) respecto a igual mes de 2016, para ubicarse en 15.95%; mientras que el ROA aumentó 0.39 pp, para ubicarse en 1.32%. El cambio en estos indicadores fue producto de la variación en 43.2% en el resultado neto (flujo a 12 meses), superior al crecimiento de 12.8% del capital contable y de 0.5% en los activos, en ambos casos, en promedio 12 meses.

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

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA CIFRAS EN MDP	SEPTIEMBRE 2016	JUNIO 2017	SEPTIEMBRE 2017	VARIACIÓN ANUAL	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,153	6,808	7,380	2,227	43.2
Activos (promedio 12 meses)	554,479	548,542	557,233	2,754	0.5
Capital contable (promedio 12 meses)	40,998	45,175	46,257	5,259	12.8

INDICADORES FINANCIEROS CASAS DE BOLSA %	SEPTIEMBRE 2016	JUNIO 2017	SEPTIEMBRE 2017	VARIACIÓN EN PP	
				ANUAL	TRIMESTRAL
ROE ^{i/}	12.57	15.07	15.95	3.38	0.88
ROA ^{ii/}	0.93	1.24	1.32	0.39	0.08

^{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.

[Información Financiera 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 97.0% (\$11.8 mmdp) en clientes cuentas corrientes se explica esencialmente por los incrementos en \$3.0 mmdp en el saldo de Actinver Casa de Bolsa, en \$2.9 mmdp en Accival Casa de Bolsa, en \$2.4 mmdp en CI Casa de Bolsa y en \$2.4 mmdp de UBS Casa de Bolsa.

^v El aumento en 79.5% (\$6.6 mmdp) en deudores por reporte se explica principalmente por el incremento en \$4.5 mmdp en el saldo de CI Casa de Bolsa, en \$1.1 mmdp por parte de Punto Casa de Bolsa y en \$1.0 mmdp por Monex Casa de Bolsa.

^{vi} La utilidad neta por compraventa se define como la utilidad por compraventa menos la pérdida por compraventa, con valores de \$3.3 mmdp en septiembre de 2016 y de \$5.8 mmdp en septiembre de 2017; el incremento de 74.5% (\$2.5 mmdp) en dicha utilidad se debió al aumento por parte de Goldman Sachs en \$1.4 mmdp, de Actinver Casa de Bolsa en \$1.0 mmdp y de Casa de Bolsa Finamex en \$1.0 mmdp; incrementos parcialmente contrarrestados por las reducciones de \$1.0 mmdp por parte de Morgan Stanley Casa de Bolsa y de \$0.5 mmdp en Valmex Casa de Bolsa.

o0o