



COMUNICADO DE PRENSA

Información del sector Casas de Bolsa al cierre de junio 2020

- Se publica información estadística del sector de Casas de Bolsa, al cierre de junio de 2020, integrado por 35 Casas de Bolsa en operación.
- Al cierre de junio de 2020, los activos totales del sector de Casas de Bolsa alcanzaron los \$860 miles de millones de pesos¹ (mmdp), lo que representó un incremento anual real de 20.8%.
- Las inversiones en valores de las Casas de Bolsa alcanzaron un saldo de \$509 mmdp al cierre de junio, con un incremento anual real de 2.1% respecto al mismo mes de 2019.
- Las cuentas de orden llegaron a \$9,915 mmdp, con un incremento anual real de 0.6%. De este monto, 92.8% correspondieron a operaciones por cuenta de terceros, los cuales disminuyeron 1.1% anual real.
- El resultado neto del sector fue de \$2,040 mdp, 40.5% menor en términos reales respecto a junio de 2019. Por su parte, el rendimiento sobre activos (ROA),² se ubicó en 0.55% y el rendimiento sobre capital contable (ROE),³ en 8.73%

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), <https://www.gob.mx/cnbv> los datos estadísticos y financieros actualizados al cierre de junio de 2020 de cada una de las entidades así como del sector.

CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR

Al cierre de junio de 2020, el sector de casas de bolsa estuvo integrado por 35 entidades en operación.

- El número de cuentas de inversión⁴ alcanzó un total de 500,165 lo que significó un incremento anual de 218,584 (77.6%) respecto el cierre de junio de 2019.

¹ Las cantidades se presentan en miles de millones de pesos (mmdp). Las tasas de crecimiento corresponden a variaciones en términos reales, con excepción de las correspondientes a indicadores, las cuales se expresan en puntos porcentuales (pp). Asimismo, en algunos casos, las sumas de las variaciones y los totales pueden no coincidir debido al redondeo de cifras.

² ROA = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Activo total, promedio 12 meses

³ ROE = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses

⁴ El incremento en las cuentas de inversión se explica por una variación en las cuentas de GBM, las cuales representan el 44.9% de la variación total del sector.



- El personal ocupado en el sector (considerando las áreas administrativas y operativas) se ubicó en 3,122 empleados, con una disminución de 57 empleados, es decir, 1.8% respecto al cierre de junio de 2019.

Información Operativa Casas de Bolsa	Junio 2019	Marzo 2020	Junio 2020	Variación	
				Anual	Trimestral
Número de cuentas de inversión	281,581	383,321	500,165	77.6	30.5
Número de empleados	3,179	3,151	3,122	-1.8	-0.9
Área administrativa	1,441	1,406	1,405	-2.5	-0.1
Área operativa	1,738	1,745	1,717	-1.2	-1.6

CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue de 9,915.1 mmdp, lo que resultó en un incremento real anual del 0.6%. El valor de estas cuentas está integrado por las operaciones por cuenta de terceros y por las operaciones por cuenta propia.

El saldo de las operaciones por cuenta de terceros se ubicó en 9,197.9 mmdp, 1.1% menor en términos reales comparado con junio de 2019; representaron el 92.8% del total de las cuentas de orden:

- Las operaciones en custodia aportaron el 68.6% del total, con una disminución real anual del 3.5% para ubicarse en 6,798.9 mmdp.
- Las operaciones de administración crecieron 6.7% real anual, para llegar a un monto de 2,380.9 mmdp y a una participación de 24.0% del total de cuentas de orden.
- El rubro clientes cuentas corrientes disminuyó 17.4% en términos reales, lo que representó 0.2% del total de las cuentas de orden, con un saldo de 18.1 mmdp.

Las operaciones por cuenta propia tuvieron una participación de 7.2% del total de las cuentas de orden al registrar un saldo de 717.1 mmdp; crecieron 29.0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Cuentas de Orden Casas de Bolsa Saldos en mdp	Junio 2019	Marzo 2020	Junio 2020	Variación %	
				Anual	Trimestral
Cuentas de orden	9,537,760	9,731,427	9,915,072	0.6	2.0
Operaciones por cuenta de terceros	8,999,643	9,079,844	9,197,924	- 1.1	1.4
Clientes cuentas corrientes	21,224	32,790	18,119	- 17.4	- 44.7
Operaciones en Custodia	6,819,733	6,659,081	6,798,906	- 3.5	2.2
Operaciones de Administración	2,158,686	2,387,974	2,380,899	6.7	0.2
Cuentas de registro propias	538,117	651,583	717,148	29.0	10.2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS

Los **activos totales** sumaron 860.0 mmdp, presentando un **incremento** real anual del 20.8% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por las inversiones en valores, otras cuentas por cobrar y préstamo de valores y derivados:



- **Las Inversiones en Valores** llegaron a un total de 508.5 mmdp, lo que representó un incremento real anual de 2.1%, con una participación del 59.1% del total de los activos.
- **Las Cuentas por Cobrar** reportaron un saldo de 202.4 mmdp, 61.9% mayor en términos reales; su porcentaje de participación fue del 23.5%.
- **Las operaciones con derivados** tuvieron un saldo de 95.5 mmdp, 87.9% mayor en términos reales anuales; su participación en los activos totales fue de 11.1%. Este crecimiento se explicó por las variaciones anuales de 1,173.6%, 267.5% y de 101.2% en las operaciones de futuros, opciones, y swaps, respectivamente; los contratos adelantados disminuyeron 39.1%.

PASIVOS

En junio de 2020, los pasivos registraron un saldo de 812.0 mmdp, representando un incremento del 22.4% en términos reales con relación al nivel de hace un año, debido principalmente a las cuentas de acreedores por reportos, otras cuentas por pagar y préstamo de valores y derivados.

- Los **acreedores por reporto** tuvieron un saldo de 469.8 mmdp, 6.6% mayor en términos reales anuales, con un porcentaje de participación del 57.9% del total de los pasivos.
- **Otras cuentas por pagar** registraron un saldo de 227.2 mmdp es decir 72.2% mayor a junio 2019 y un porcentaje de participación en el total de pasivos de 28.0%; en donde los **acreedores por liquidación de operaciones** mostraron un crecimiento del 49.2%, con una participación del 57.8% del total de dicha cuenta.
- Las **operaciones con derivados** presentaron un saldo de 104.0 mmdp, 69.0% mayor en términos reales anuales y un porcentaje de participación del 12.8% del total de los pasivos. La variación se explicó por el crecimiento del 161.4%, 42.5% y de 102.5% en las operaciones de futuros, en opciones y en swaps, respectivamente; los contratos adelantados disminuyeron 39.9%.



Balance General Casas de Bolsa SalDOS en mmdp	Junio 2019	Marzo 2020	Junio 2020	Variación %	
				Anual	Trimestral
Activos	689,083	808,547	859,956	20.8	6.5
Disponibilidades	22,430	35,912	40,809	76.1	13.7
Inversiones en Valores	481,840	528,242	508,463	2.1	-3.7
Deudores por reporto	7,072	7,816	4,284	-41.4	-45.1
Préstamos de valores y derivados	49,200	87,910	95,537	87.9	8.8
Otras cuentas por cobrar	120,971	139,832	202,365	61.9	44.8
Otros activos ^{1/}	7,571	8,836	8,498	8.6	-3.7
Pasivos	641,935	761,069	812,002	22.4	6.8
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,176	20,874	1,473	-65.9	-92.9
Acreedores por reporto	426,567	464,135	469,838	6.6	1.3
Préstamos de valores y derivados	59,566	95,058	104,026	69.0	9.5
Colaterales vendidos o dados en garantía	11,743	4,308	4,230	-65.1	-1.7
Otras cuentas por pagar	127,667	164,209	227,234	72.2	38.5
Otros pasivos ^{2/}	12,217	12,485	5,202	-58.8	-58.3
Capital contable	47,148	47,479	47,954	-1.6	1.1
Capital contribuido	28,821	29,004	29,147	-2.1	0.6
Capital ganado	18,327	18,475	18,806	-0.7	1.9

1/ Incluye inmuebles, mobiliario y equipo, inversiones permanentes, activos de larga duración disponibles para la venta, impuestos y PTU diferidos (a favor) y otros activos.

2/ Incluye valores asignados por liquidar, impuestos y PTU diferidos (a cargo) y créditos diferidos y cobros anticipados.

CAPITAL CONTABLE

El capital contable del sector se ubicó en 48.0 mmdp al cierre de junio 2020; registró una disminución real anual del 1.6%, la cual se originó por la disminución del 2.1% en el capital contribuido y 0.7% en el capital ganado.

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de junio 2020, el sector reportó un resultado neto acumulado de 2.0 mmdp, lo que representó una disminución real anual de 40.5%, es decir, 1.3 mmdp menor a lo observado en el mismo periodo de 2019. La reducción en el resultado neto fue consecuencia de los siguientes factores:

- El **resultado por servicios** se vio afectado **38.0% en términos reales (1.9 mmdp)**, debido a un incremento mayor en las **comisiones y cuotas pagadas**⁵ de 172.3% (2.2 mmdp) respecto a las comisiones y cuotas cobradas de 7.1% (0.6 mmdp), así como a la disminución del 28.5% en los **ingresos por asesoría financiera** (0.3 mmdp).
- Los **otros ingresos de la operación** presentaron una disminución del 43.2% en términos reales⁶ (0.6 mmdp).
- Estos dos factores negativos fueron compensados en parte por el aumento en el **margen financiero por intermediación de 1.6 mmdp (29.7% real anual)**, que se debió a

⁵ Este aumento se concentra en Goldman Sachs México Casa de Bolsa S.A. de C.V, debido al incremento en la cuenta de otras comisiones y tarifas pagadas, las cuales se elevaron a 2,210.0 mmdp al cierre de junio de 2020, con un incremento real anual de 2,342% (66.3% del total del sector).

⁶ Principalmente por el incremento en el resultado por posición monetaria por partidas no relacionadas con el margen financiero, el cual pasó de -0.004 mmdp a -1.0 mmdp



los aumentos en la utilidad neta por compra venta, por 2.0 mmdp (44.6%), y de los ingresos netos por intereses por 0.5 mmdp (30.4%). El resultado por valuación a valor razonable tuvo una contracción de 1.2 mmdp (73.9%).

Estado de Resultados Casas de Bolsa Flujos Acumulados en mdp	Junio 2019	Junio 2020	Variación Anual	
			MDP	%
Comisiones y tarifas cobradas	5,326	5,892	566	7.1
Comisiones y cuotas pagadas	1,191	3,351	2,160	172.3
Ingresos por asesoría financiera	1,082	800	-282	-28.5
Resultado por servicios	5,216	3,340	-1,876	-38.0
Utilidad por compraventa	85,185	149,655	64,471	70.0
Pérdida por compraventa	80,862	143,197	62,335	71.4
Ingresos por intereses	29,123	25,976	-3,147	-13.7
Gastos por intereses	27,406	23,663	-3,744	-16.4
Resultado por valuación a valor razonable	-1,483	-2,665	-1,182	-73.9
Margen financiero por intermediación	4,556	6,106	1,550	29.7
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,456	855	-601	-43.2
Gastos de administración	7,027	7,348	321	1.2
Resultado de la operación	4,202	2,953	-1,248	-32.0
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	54	87	33	56.4
Resultado antes de impuestos a la utilidad	4,255	3,040	-1,215	-30.9
Impuestos a la utilidad netos	-937	-1,000	-62	-3.2
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0.0
Resultado neto	3,318	2,040	-1,278	-40.5

Resultado por servicios: Comisiones y tarifas cobradas- comisiones y cuotas pagadas+ ingresos por asesoría financiera
Margen financiero por intermediación: Utilidad por compraventa- Pérdida por compraventa+ Ingresos por intereses- Gastos por intereses+
Resultado por valuación a valor razonable
Resultado de la operación: Resultado por servicios+ Margen financiero por intermediación+ Otros ingresos (egresos) de la operación- Gastos de administración
Resultado antes de impuestos a la utilidad: Resultado de la operación+ Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas
Resultado neto: Resultado antes de impuestos a la utilidad+ Impuestos a la utilidad netos+ Operaciones discontinuadas

El resultado neto acumulado en 12 meses disminuyó 54.4%, que combinado con la contracción de 4.7% en el promedio de 12 meses del capital contable, y el crecimiento del 9.1% en el promedio de 12 meses de los activos, impactaron los principales indicadores de rentabilidad:

- El ROE (acumulados 12 meses) disminuyó 9.7 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo trimestre de 2019, para ubicarse en 8.7%.
- El ROA disminuyó 0.8 pp, para ubicarse en 0.6%.

Indicadores Financieros Casas de Bolsa Cifras en mdp	Junio 2019	Marzo 2020	Junio 2020	Variación Anual	
				MDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	8,855	3,553	4,173	-4,682	-54.4
Activos (promedio 12 meses)	668,956	716,004	754,375	85,419	9.1
Capital contable (promedio 12 meses)	48,505	47,440	47,782	-723	-4.7



Indicadores Financieros Casas de Bolsa %	Junio 2019	Marzo 2020	Junio 2020	Variación en pp	
				Anual	Trimestral
ROE ^{1/}	18.39	7.49	8.73	-9.66	1.24
ROA ^{2/}	1.32	0.50	0.55	-0.77	0.06

1/ROA = Resultado neto (acumulado 12 meses) / Activo total, promedio 12 meses.

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

INFORMACIÓN DETALLADA

Para mayor detalle, la CNBV pone a disposición del público a través de su portal de Internet, www.gob.mx/cnbv, la información estadística de cada una de las entidades que forman parte del sector de casas de bolsa.

oOo

Para mayor información:



[Boletín Estadístico completo](#)



Portal de Internet: <https://www.gob.mx/cnbv>



Portafolio de Información: <https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

