

Ciudad de México, 17 de diciembre de 2021  
Comunicado de prensa No. 129

## Información del sector Casas de Bolsa (CB) al cierre de septiembre de 2021

- Se publica información estadística del sector de Casas de Bolsa, al cierre septiembre de 2021, integrado por 36 Casas de Bolsa en operación.
- Al cierre de septiembre, los activos totales de las Casas de Bolsa alcanzaron \$1,062 miles de millones de pesos (mmdp)<sup>1</sup>, lo que representó un crecimiento anual real de 5.1%.
- Las inversiones en valores del sector mostraron un saldo de \$787 mmdp al cierre de septiembre, con un incremento anual real de 23.9% respecto al mismo mes de 2020.
- Las cuentas de orden llegaron a \$10,249 mmdp, con un aumento anual real de 0.8%. De este monto, 93.2% correspondió a operaciones por cuenta de terceros, las cuales aumentaron 2.0% anual real.
- El resultado neto del sector fue de \$4,480 millones de pesos (mdp), lo que representó una variación de 8.3% en términos reales respecto a septiembre de 2020. Por su parte, el rendimiento sobre activos (ROA)<sup>2</sup>, se ubicó en 0.62% y el rendimiento sobre capital contable (ROE)<sup>3</sup> en 11.44%.

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 septiembre de 2021.

### CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR

Al cierre de septiembre de 2021, el sector de Casas de Bolsa estuvo integrado por 36 entidades en operación.

- El número de cuentas de inversión<sup>4</sup> alcanzó un total de 2'396,359 lo que significó un incremento de 1'706,538 cuentas (247.4%) respecto al cierre de septiembre de 2020.
- El personal ocupado, considerando las áreas administrativas y operativas, se ubicó en 4,619 empleados, con un incremento de 1,504 empleados, es decir, 48.3% mayor respecto al cierre de septiembre de 2020.

<sup>1</sup> 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.

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

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

<sup>4</sup> El incremento en las cuentas de inversión se explicó por una variación en las cuentas de Grupo Bursátil Mexicano (GBM), las cuales representaron el 86.7% del total del sector.





Información Operativa Casas de Bolsa	Septiembre 2020	Junio 2021	Septiembre 2021	Variación %	
				Anual	Trimestral
Número de cuentas de inversión	689,821	1,845,916	2,396,359	247.4	29.8
Número de empleados	3,115	3,403	4,619	48.3	35.7
Área administrativa	1,402	1,513	2,265	61.6	49.7
Área operativa	1,713	1,890	2,354	37.4	24.6

## CUENTAS DE ORDEN

El valor de las cuentas de orden del sector fue de \$10,249 mmdp, lo que resultó en un incremento real anual del 0.8%. El valor de estas cuentas estuvo 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 \$9,550 mmdp, 2.0% mayor en términos reales comparado con septiembre de 2020, representando el 93.2% del total de las cuentas de orden:

- Las operaciones en custodia aportaron el 74.8% del total, con un incremento real anual del 4.1% para ubicarse en \$7,663 mmdp.
- Las operaciones de administración disminuyeron 8.8% real anual, para llegar a un monto de \$1,807 mmdp, y una participación de 17.6% del total de cuentas de orden.
- El rubro clientes cuentas corrientes creció 269.9% en términos reales, lo que representó 0.8% del total de las cuentas de orden, con un saldo de \$80 mmdp.

Las operaciones por cuenta propia tuvieron una participación de 6.8% del total de las cuentas de orden al registrar un saldo de \$700 mmdp y una disminución de 13.5% real con respecto al mismo periodo del año anterior.

Cuentas de Orden Casas de Bolsa SalDOS en mdp corrientes	Septiembre 2020	Junio 2021	Septiembre 2021	Variación %	
				Anual	Trimestral
Cuentas de orden	9,595,756	10,216,664	10,249,379	0.8	1.1
Operaciones por cuenta de terceros	8,832,512	9,551,975	9,549,870	2.0	1.4
Clientes cuentas corrientes	20,343	45,160	79,772	269.9	74.2
Operaciones en Custodia	6,941,682	7,571,767	7,662,757	4.1	0.2
Operaciones de Administración	1,870,488	1,935,048	1,807,341	- 8.8	- 7.9
Operaciones por cuenta propia	763,244	664,689	699,509	- 13.5	- 3.8



## BALANCE GENERAL

### ACTIVOS

Los activos totales sumaron \$1,062 mmdp, nivel que presentó un incremento real anual del 5.1%, principalmente por las inversiones en valores, las disponibilidades y los deudores por reporto.

- Las inversiones en valores llegaron a un total de \$787 mmdp, lo que representó un incremento real anual de 23.9%, con una participación del 74.0% del total de los activos.
- Las disponibilidades reportaron un saldo de \$66 mmdp, 53.2% mayor en términos reales, con una participación del 6.2% en los activos del sector.
- Los deudores por reporto tuvieron un saldo de \$13 mmdp a septiembre de 2021, nivel 143.8% mayor en términos reales al de septiembre de 2020 y una participación del 1.2% en el total de los activos.

### PASIVOS

En septiembre de 2021, los pasivos registraron un saldo de \$1,007 mmdp y un incremento del 5.1% en términos reales, debido principalmente a los acreedores por reporto y los préstamos bancarios y de otros organismos.

- Los acreedores por reporto tuvieron un saldo de \$752 mmdp, 29.7% mayor en términos reales anuales, con un porcentaje de participación del 74.7% del total de los pasivos.
- Los préstamos bancarios y de otros organismos registraron un saldo de \$39 mmdp<sup>5</sup>, nivel 9,066.5% real por arriba del saldo de septiembre 2020, con un porcentaje de participación en el total de pasivos de 3.8%.

---

<sup>5</sup> El aumento en los préstamos bancarios y de otros organismos se concentró en Goldman Sachs México Casa de Bolsa S.A. de C.V, debido a los préstamos de corto plazo, las cuales pasaron de 3 mdp en septiembre 2020 a 38,287 mdp al cierre de septiembre 2021, presentando una variación real anual del 1,068,709%





Balance General Casas de Bolsa Saldos en mdp	Septiembre 2020	Junio 2021	Septiembre 2021	Variación %	
				Anual	Trimestral
<b>Activos</b>	<b>953,404</b>	<b>1,037,914</b>	<b>1,062,292</b>	<b>5.1</b>	<b>2.3</b>
Disponibilidades <sup>1/</sup>	40,715	58,314	66,122	53.2	13.4
Inversiones en Valores	598,933	733,259	786,567	23.9	7.3
Deudores por reporte	5,068	5,223	13,098	143.8	150.8
Préstamo de valores y derivados	69,073	42,508	40,192	-45.1	-5.4
Otras cuentas por cobrar	231,261	190,472	147,987	-39.6	-22.3
Otros activos <sup>2/</sup>	8,354	8,138	8,326	-6.0	2.3
<b>Pasivos</b>	<b>903,721</b>	<b>984,061</b>	<b>1,006,953</b>	<b>5.1</b>	<b>2.3</b>
Préstamos bancarios y de otros organismos	397	37,246	38,563	9,066.5	3.5
Acreedores por reporte	547,323	673,908	752,392	29.7	11.6
Préstamos de valores y derivados	77,823	49,654	47,623	-42.3	-4.1
Colaterales vendidos o dados en garantía	7,219	10,074	5,615	-26.6	-44.3
Otras cuentas por pagar	249,338	195,169	154,637	-41.5	-20.8
Otros pasivos <sup>3/</sup>	21,621	18,009	8,123	-64.6	-54.9
<b>Capital contable</b>	<b>49,683</b>	<b>53,853</b>	<b>55,338</b>	<b>5.1</b>	<b>2.8</b>
Capital contribuido	29,180	29,290	29,524	-4.5	0.8
Capital ganado	20,503	24,562	25,814	18.8	5.1

1/ Incluye cuentas de margen.

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

3/ 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 \$55 mmdp al cierre de septiembre 2021, con un crecimiento real anual del 5.1%, el cual se originó por el aumento de 18.8% real anual en el capital ganado y una disminución del 4.5% anual en el capital contribuido en términos reales.

## ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de septiembre 2021, el sector reportó un resultado neto acumulado de \$4.48 mmdp, nivel de 8.3% superior en términos reales con respecto al mismo periodo de 2020. El resultado neto fue consecuencia de los siguientes factores:





- El resultado por servicios aumentó 31.1% en términos reales, equivalente a \$2.6 mmdp, debido a la combinación del incremento en las comisiones y tarifas cobradas de 5.2%, (\$1.0 mmdp) y la disminución de las comisiones y tarifas pagadas<sup>6</sup> en 49.6%, (\$1.6 mmdp).
- El margen financiero por intermediación tuvo una disminución de \$2.1 mmdp, lo que representó 27.7% real anual, que se atribuyó al aumento en los ingresos netos por intereses por \$0.8 mmdp (24.3%), a la disminución en la utilidad neta por compraventa, por \$5.5 mmdp (68.5%), así como al incremento en el resultado por valuación a valor razonable en \$2.6 mmdp.
- Otros ingresos (egresos) de la operación presentaron un crecimiento del 19.3% en términos reales, es decir \$0.4 mmdp.

Estado de Resultados Casas de Bolsa Flujos Acumulados en mdp	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Variación Anual	
			mdp	%
Comisiones y tarifas cobradas	8,867	9,884	1,017	5.2
Comisiones y cuotas pagadas	3,357	1,795	-1,562	-49.6
Ingresos por asesoría financiera	1,112	1,114	2	-5.5
<b>Resultado por servicios</b>	<b>6,622</b>	<b>9,203</b>	<b>2,581</b>	<b>31.1</b>
Utilidad por compraventa	211,540	153,628	-57,912	-31.5
Pérdida por compraventa	203,306	150,880	-52,426	-30.0
Ingresos por intereses	34,881	30,980	-3,900	-16.2
Gastos por intereses	32,460	27,791	-4,669	-19.2
Resultado por valuación a valor razonable	-1,636	969	2,606	n.a.
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>9,017</b>	<b>6,906</b>	<b>-2,111</b>	<b>-27.7</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,531	1,936	405	19.3
Gastos de administración	11,623	12,066	443	-2.1
<b>Resultado de la operación</b>	<b>5,547</b>	<b>5,979</b>	<b>432</b>	<b>1.7</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	112	158	45	32.2
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>5,659</b>	<b>6,136</b>	<b>477</b>	<b>2.3</b>
Impuestos a la utilidad netos	1,756	1,657	-100	-11.0
<b>Resultado neto</b>	<b>3,903</b>	<b>4,480</b>	<b>577</b>	<b>8.3</b>

n.a.: No aplica operación aritmética

**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.

<sup>6</sup> La reducción en las Comisiones y tarifas pagadas se concentró en Goldman Sachs México Casa de Bolsa S.A. de C.V, debido al descenso en la cuenta de otras comisiones y tarifas pagadas, las cuales pasaron de \$1,619 mdp en septiembre 2020 a \$26 mdp al cierre de septiembre 2021, presentando una disminución real anual del 98.4%.





El resultado neto acumulado en 12 meses aumentó 3.5%, superior al crecimiento de 2.8% en el capital contable (promedio de 12 meses) y menor al 16.3% en el promedio de 12 meses de los activos, lo que incidió en el desempeño de los principales indicadores de rentabilidad:

- El ROE (acumulados 12 meses) aumentó 0.08 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo periodo de 2020, para ubicarse en 11.44%.
- El ROA disminuyó 0.08 pp en el año para ubicarse en 0.62%.

Indicadores Financieros Casas de Bolsa Cifras en mdp	Septiembre 2020	Junio 2021	Septiembre 2021	Variación Anual	
				mdp	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	5,479	6,509	6,010	532	3.5
Activos (promedio 12 meses)	787,280	927,120	970,707	183,427	16.3
Capital contable (promedio 12 meses)	48,242	51,111	52,558	4,316	2.8

Indicadores Financieros Casas de Bolsa %	Septiembre 2020	Junio 2021	Septiembre 2021	Variación en pp	
				Anual	Trimestral
ROE <sup>1/</sup>	11.36	12.73	11.44	0.08	-1.30
ROA <sup>2/</sup>	0.70	0.70	0.62	-0.08	-0.08

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](http://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>

