



MacroReport

Puestos de Bolsa

Enero 2020

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Utilidades

Al cierre de noviembre 2019, los puestos de bolsa registraron utilidades acumuladas de RD\$2,709 millones, con un crecimiento interanual acelerado de 93.1% equivalente a RD\$1,306 millones.

Para finales de noviembre 2019, las utilidades de Alpha empiezan a registrar variaciones positivas, pasando de -RD\$82 millones en 2018 a RD\$92 millones en 2019. A pesar del cambio en las utilidades de Alpha en comparación a periodos anteriores, el buen desempeño presentado por el sistema se debe al incremento en las utilidades de Parval presentando variaciones para el 2019 de RD\$401 millones.

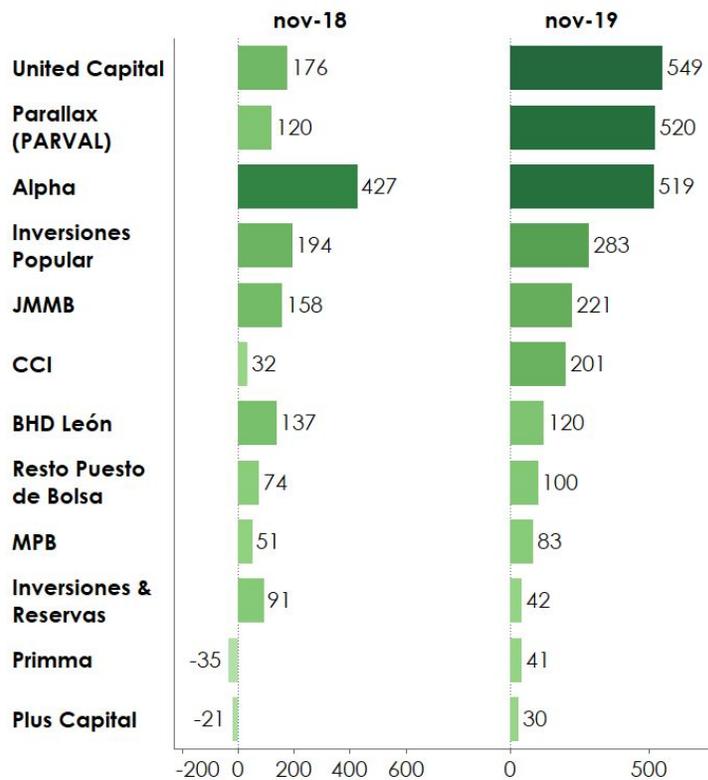
Otros puestos de bolsa con importantes variaciones en sus utilidades fueron United Capital (RD\$374 millones), y CCI (RD\$168 millones). Aquellos que reflejaron las menores variaciones fueron Inversiones & Reservas (-RD\$49 millones), y Excel (-RD\$11 millones).

En el caso de Parval, el puesto registró una rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE) por encima del promedio de todos los puestos de bolsa, de 30.1%. A pesar de tener crecientes niveles de apalancamiento (5.0), la rentabilidad sobre los activos (ROA) también ha reflejado importantes aumentos, encontrándose para noviembre-19 por encima del promedio de todos los puestos, con 6.1%.

Por otro lado, CCI (45.2%) y United Capital (30.1%) también registraron altos niveles de ROE en comparación con otros puestos con similar volumen de activos. Al igual que Parval, CCI registra altos niveles de apalancamiento (7.1), mientras que United Capital registra niveles de apalancamiento por debajo del promedio de todos los puestos (3.8).

En el caso de los puestos de bolsa que registraron una aceleración de sus utilidades, las mayores variaciones se vieron explicadas en gran parte por la disminución de pérdidas de portafolio por instrumentos financieros derivados a valor razonable.

Utilidades (RD\$MM) por Puesto de Bolsa
RD\$MM, acum.



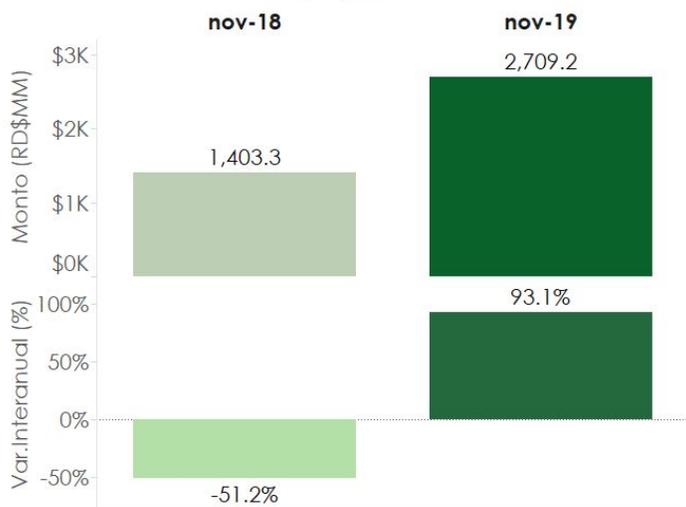
Utilidades Netas

Acum. Variaciones Abs. RD\$MM

	nov-18	nov-19
Parallax (PARVAL)	-466	401
United Capital	-439	374
CCI	-2	168
Alpha	-82	92
Inversiones Popular	-158	90
Primma	-85	76
JMMB	76	63
Plus Capital	-4	51
MPB	68	32
Resto Puesto de Bolsa	-145	26
BHD León	-28	-17
Inversiones & Reservas	-204	-49

Utilidades Acum. de los Puestos de Bolsa

RD\$MM



Estado de Resultados

Estado de Resultados
Acum. a noviembre 2019, RD\$MM

		Alpha	BHD León	CCI	Inversiones & Reservas	Inversiones Popular	JMMB	MPB	Parallax (PARVAL)	Plus Capital	Primma	Resto Puesto de Bolsa	Unifed Capital	Grand Total
Resultado por Instrumentos Financieros	A costo amortizado	93	-77	91	-168	-260	-14	0	154	8	-97	-21	196	-96
	A valor razonable	2,121	389	22	362	789	1,283	3	1,246	99	257	737	1,059	8,365
	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-1,256	-9	8	0	-7	0	0	-285	-27	-9	-195	-149	-1,930
Resultado por intermediación	Comisiones por operaciones bursátiles	2	4	19	2	78	0	0	23	0	0	73	7	209
	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por comisiones y servicios	-48	-18	-8	-34	-29	-21	0	-18	-2	-15	-38	-35	-265
	Otras comisiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por financiamiento	Ingresos por financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por financiamiento	-213	0	-1	-6	-112	-143	0	-328	0	-8	-86	-365	-1,261
Ingresos por servicios	Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ingresos por asesorías financieras	0	0	116	0	0	0	147	0	0	0	18	0	281
	Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	2
Gastos de administración y comercializa..	Gastos de administración y comercialización	-292	-189	-115	-147	-159	-309	-69	-199	-70	-108	-383	-215	-2,255
Reajuste y diferencia de cambio	Operaciones descontinuadas (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos (gastos)	43	16	27	51	2	-584	1	-12	11	2	-16	34	-425
	Reajuste y diferencia de cambio	8	0	0	0	0	0	0	14	0	0	0	0	22
	Resultado de inversiones en sociedades	60	4	42	2	-18	9	1	-41	11	19	19	16	124
Impuesto sobre la renta	Impuesto sobre la renta	0	0	0	-20	-1	0	0	-33	0	0	-7	0	-61
Grand Total		519	120	201	42	283	221	83	520	30	41	100	549	2,709

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

		Estado de Resultados											
		Acum. a noviembre 2019 vs 2018, RD\$MM											
		Alpha	BHD León	CCI	Inversiones & Reservas	Inversiones Popular	JMMB	MPB	Parallax (PARVAL)	Plus Capital	Primma	Resto Puesto de Bolsa	United Capital
Resultado por Instrumentos Financieros	A costo amortizado	38	-58	78	35	77	-1	0	53	5	-97	57	155
	A valor razonable	-567	36	57	-103	82	246	3	-37	83	-195	-1	630
	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	818	7	-43	5	-25	0	0	561	-24	353	94	-255
Resultado por intermediación	Comisiones por operaciones bursátiles	0	-17	18	-2	40	0	0	7	0	0	30	7
	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por comisiones y servicios	-27	-8	-3	3	-16	-9	0	-6	-2	-3	-18	-9
	Otras comisiones	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	-9	0
Ingresos por financiamiento	Ingresos por financiamiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por financiamiento	-86	0	-1	13	-43	474	0	-45	0	10	-22	-53
Ingresos por servicios	Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ingresos por asesorías financieras	0	0	68	0	0	0	46	0	0	0	18	0
	Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1
Gastos de administración y comercializaci..	Gastos de administración y comercialización	-21	-3	-36	-18	-14	-47	-19	-22	-24	3	-57	-51
Reajuste y diferencia de cambio	Operaciones descontinuadas (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos (gastos)	-35	14	-5	38	-5	-596	1	-11	7	-2	-45	-7
	Reajuste y diferencia de cambio	1	0	0	0	0	0	0	-6	0	0	0	0
	Resultado de inversiones en sociedades	-31	2	36	2	-5	-4	1	-75	6	7	-17	-42
Impuesto sobre la renta	Impuesto sobre la renta	3	9	0	-20	0	0	0	-18	0	0	-4	0
Grand Total		92	-17	168	-49	90	63	32	401	51	76	26	374

KPI

Key Performance Indicators

noviembre 2019

	Activos (RD\$MM)	Pasivos (RD\$MM)	Patrimonio (RD\$MM)	Ingresos (Resultado Instrumentos Financieros & Ingresos Servicios)	Utilidades (RD\$MM)	Utilidad/Ingresos	Ingresos/Activos	Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	ROA (%)	ROE (%)	Gastos Adm/Ingresos
Alpha	11,250	8,829	2,421	958	519	54%	9%	4.6	5.0%	23.4%	30%
BHD León	2,824	1,971	853	302	120	40%	12%	3.3	4.6%	15.3%	63%
CCI	3,427	2,943	485	237	201	85%	8%	7.1	6.4%	45.2%	49%
Inversiones & Reservas	2,167	1,555	612	194	62	32%	10%	3.5	3.1%	11.1%	76%
Inversiones Popular	8,647	6,864	1,783	522	284	54%	7%	4.8	3.6%	17.4%	30%
JMMB	12,990	11,427	1,563	1,269	221	17%	11%	8.3	1.9%	15.5%	24%
MPB	154	18	136	150	83	55%	106%	1.1	58.6%	66.3%	46%
Parallax (PARVAL)	9,972	7,969	2,003	1,114	553	50%	12%	5.0	6.1%	30.1%	18%
Plus Capital	1,084	918	166	80	30	37%	8%	6.5	3.0%	19.6%	88%
Primma	2,663	2,104	559	151	41	27%	6%	4.8	1.7%	7.9%	72%
Resto Puesto de Bolsa	5,967	4,583	1,384	537	107	20%	10%	4.3	2.0%	8.5%	71%
United Capital	7,310	5,377	1,933	1,107	549	50%	17%	3.8	8.2%	31.0%	19%
Grand Total	68,456	54,557	13,898	6,622	2,771	42%	11%	4.9	4.4%	21.7%	34%



Obtén quick wins con
QuickLean 

MacroReport

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

Fuente: Reuters

Noticia Destacada

S&P 500 y Nasdaq tocan récord por optimismo comercial. Dow Jones es impulsado por acciones de Boeing.

Martes 24 de Diciembre, 2019

El S&P 500 y el Nasdaq tocan nuevo récord luego de que el presidente de E.E.U.U, Donald Trump, proporcionó optimismo comercial al comentar la firma de un primer pacto en la guerra comercial contra China.

Por otro lado, las acciones de Boeing, luego de la renuncia de Dennis Muilenburg, impulsaron el índice de mercado Dow Jones, brindando un tono positivo a los mercados financieros/

ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Domicilio

Ave. Sarasota #29, Mirador Sur
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono

(809) 683-5988



Email

info@analytica.com.do

Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida