MacroReport

Puestos de Bolsa

Febrero 2020

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Utilidades

Al cierre de diciembre 2019, los puestos de bolsa registraron utilidades acumuladas de RD$2,754.3 millones, con un crecimiento interanual acelerado de 92.8% equivalente a RD$1,326 millones.

Para finales del 2019, las utilidades de Alpha empiezan a registrar variaciones positivas, pasando de -RD$167 millones en 2018 a RD$158 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 para el 2019 utilidades netas acumuladas de RD$410 millones.

Otros puestos de bolsa con importantes variaciones en sus utilidades fueron United Capital (RD$368 millones), y CCI (RD$175 millones). BHD León reflejó menores utilidades netas, registrando valores de -RD$30 millones.

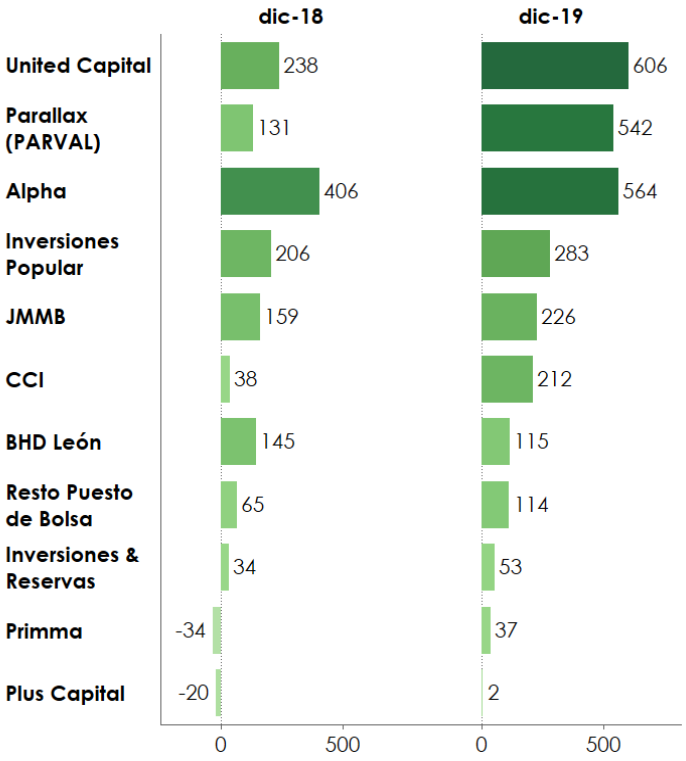
En el caso de Parval, el puesto presentó una rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE) por encima del promedio de todos los puestos de bolsa, de 28.7%. A pesar de tener crecientes niveles de apalancamiento (5.5), la rentabilidad sobre los activos (ROA) también ha reflejado importantes aumentos, encontrándose para dic-19 por encima del promedio de todos los puestos, con 5.5%.

Por otro lado, CCI (42.8%) y United Capital (30.5%) también registraron altos niveles de ROE en comparación con otros puestos con similar volumen de activos. Para CCI, los niveles de apalancamiento son similares a los de Parval con 7.2. United Capital, por otro lado, cuenta con niveles de apalancamiento de 4.8, por por debajo del promedio de todos los puestos (5.2).

En el caso de los puestos de bolsa que obtuvieron 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.



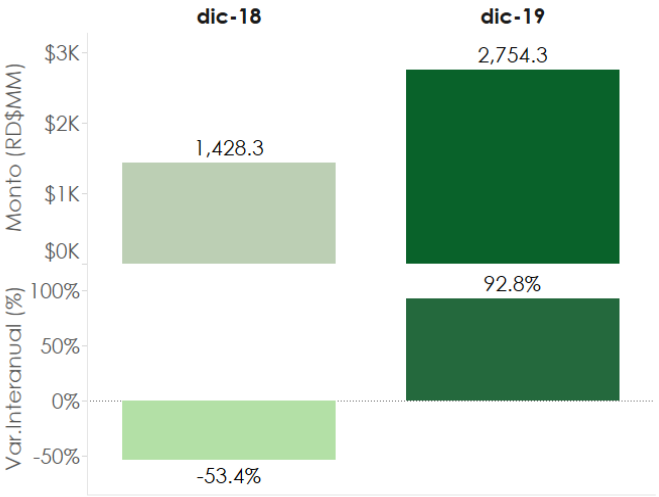
Utilidades Netas

Acum. Variaciones Abs. RD$MM

	dic-18	dic-19
Parallax (PARVAL)	-494	410
United Capital	-380	368
CCI	0	175
Alpha	-167	158
Inversiones Popular	-184	77
Primma	-83	71
JMMB	27	67
Resto Puesto de Bolsa	-167	49
Plus Capital	-3	22
Inversiones & Reservas	-228	19
BHD León	-33	-30

Utilidades Acum. de los Puestos de Bolsa

RD$MM



Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)

*__Nota__: Datos de Multivalores Puesto de Bolsa (MPB) no disponibles.

Estado de Resultados

Estado de Resultados
Acum. a diciembre 2019, RD$MM

		Alpha	BHD León	CCI	Inversiones & Reservas	Inversiones Popular	JMMB	MPB	Parallax (PARVAL)	Plus Capital	Primma	Resto Puesto de Bolsa	United Capital	Grand Total
Resultado por Instrumentos Financieros	A costo amortizado	112	-91	104	-176	-275	-16		-12	8	-105	-6	241	-215
	A valor razonable	2,265	418	20	391	826	1,393		1,510	64	275	809	1,579	9,549
	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-1,321	-10	6	0	-7	0		-298	-14	-13	-258	-184	-2,098
Resultado por intermediación	Comisiones por operaciones bursátiles	5	5	22	2	85	0		24	0	0	83	8	233
	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
	Gastos por comisiones y servicios	-50	-19	-8	-37	-31	-23		-19	-1	-15	-41	-37	-281
	Otras comisiones	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	1
Ingresos por financiamiento	Ingresos por financiamiento	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
	Gastos por financiamiento	-241	0	-1	-6	-120	-60		-357	0	-8	-95	-402	-1,290
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	116	0	0	0		0	0	0	12	0	128
	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	2	2
Gastos de administració..	Gastos de administración y comercialización	-324	-201	-123	-153	-177	-344		-225	-78	-122	-386	-298	-2,430
Reajuste y diferencia de cambio	Operaciones descontinuadas (neto)	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos (gastos)	49	18	29	52	2	-734		-14	11	6	-21	-320	-922
	Reajuste y diferencia de cambio	8	0	0	0	0	0		14	0	0	0	0	22
	Resultado de inversiones en sociedades	60	4	48	2	-20	9		-40	12	20	25	17	137
Impuesto sobre la renta	Impuesto sobre la renta	0	-9	0	-24	-1	0		-40	0	0	-8	0	-82
Grand Total		564	115	212	53	283	226		542	2	37	114	606	2,754

Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

Estado de Resultados

Acum. a diciembre 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	46	-69	85	34	76	-1	0	-114	4	-105	76	182
	A valor razonable	-430	37	25	-46	73	274	0	158	45	-213	49	1,075
	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	764	8	-13	5	-30	0	0	563	-13	378	20	-314
Resultado por intermediación	Comisiones por operaciones bursátiles	3	-16	20	-1	46	0	0	7	0	0	32	8
	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gastos por comisiones y servicios	-28	-9	-3	8	-16	-11	0	-6	0	-3	-19	-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	-101	0	-1	14	-42	2	0	-50	0	12	-25	-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	-117	0	0	0	12	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	-2
Gastos de administració..	Gastos de administración y comercialización	-23	0	-37	-22	-16	-58	57	-26	-26	-7	-23	-110
Reajuste y diferencia de cambio	Operaciones descontinuadas (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros ingresos (gastos)	-33	15	-5	40	-4	-134	0	-19	6	2	-53	-366
	Reajuste y diferencia de cambio	1	0	0	0	0	0	0	-6	0	0	0	0
	Resultado de inversiones en sociedades	-40	2	38	1	-8	-5	0	-76	6	7	-13	-43
Impuesto sobre la renta	Impuesto sobre la renta	0	2	0	-14	0	0	0	-20	0	0	1	0
Grand Total		158	-30	175	19	77	67	-60	410	22	71	49	368

Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)

KPI

Key Performance Indicators
diciembre 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	12,045	9,580	2,466	1,056	564	53%	9%	4.9	4.7%	22.9%	31%
BHD León	2,742	1,895	848	318	124	39%	12%	3.2	4.5%	14.6%	63%
CCI	3,573	3,077	496	246	212	86%	7%	7.2	5.9%	42.8%	50%
Inversiones & Reservas	2,051	1,427	623	215	77	36%	10%	3.3	3.7%	12.3%	71%
Inversiones Popular	8,511	6,727	1,783	545	285	52%	6%	4.8	3.3%	16.0%	32%
JMMB	13,017	11,430	1,588	1,378	226	16%	11%	8.2	1.7%	14.3%	25%
Parallax (PARVAL)	11,100	9,575	2,025	1,200	582	48%	11%	5.5	5.2%	28.7%	19%
Plus Capital	306	168	138	58	2	3%	19%	2.2	0.6%	1.2%	136%
Primma	2,632	2,076	556	157	37	24%	6%	4.7	1.4%	6.7%	78%
Resto Puesto de Bolsa	6,360	5,013	1,347	557	122	22%	9%	4.7	1.9%	9.0%	69%
United Capital	9,480	7,490	1,990	1,638	606	37%	17%	4.8	6.4%	30.5%	18%
Grand Total	71,815	58,456	13,859	7,367	2,836	38%	10%	5.2	3.9%	20.5%	33%

Fuente: Superintendencia de Valores (SIMV)

Noticia Destacada

Banco Central mantiene su tasa de política monetaria en 4.50% anual.

Viernes 31 de Enero, 2020

En su última reunión, el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) decidió mantener su tasa de política de interés de política monetaria en 4.50% anual.

La decisión sobre la tasa de referencia se basa en el análisis detallado del balance de riesgos respecto a los pronósticos de inflación, incluyendo indicadores macroeconómicos internacionales y domésticos, las expectativas del mercado y las proyecciones de mediano plazo.

Fuente: Banco Central de la República Dominicana (BCRD)

MacroReport

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

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 derivada de cualquier uso de este informe o de su contenido.