

Boletín Trimestral de la CNMV

## LAS EMPRESAS DE SERVICIO DE INVERSIÓN MULTIPLICAN POR CUATRO SU BENEFICIO POR LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA

Lunes, 14 de abril de 2014

- El resultado antes de impuestos de las ESI ha pasado de 50,7 millones de euros en 2012, a 217,4 millones en 2013
- El número de ESI en pérdidas se redujo de 31 en 2012 a 12 a finales del año pasado
- El volumen de patrimonio asesorado por las EAFI se ha incrementado hasta los 17.600 millones de euros

La mejoría de las condiciones en los mercados financieros durante los últimos meses ha producido un cambio de tendencia en el comportamiento económico de las Empresas de Servicios de Inversión (ESI) tras cinco años de retrocesos. Esta evolución en las perspectivas se ha plasmado en un incremento sustancial de los beneficios del sector en 2013 y en una relevante expansión del negocio de las EAFI, según recoge el [Boletín Trimestral de la CNMV](#), elaborado por el Departamento de Estudios, y que hoy se ha publicado.

El resultado agregado antes de impuestos de las ESI (sin tener en cuenta a las EAFI) se situó en 217,4 millones de euros, cuatro veces más que en 2012, cuando los resultados fueron de 50,1 millones de euros.

Esta mejora de la actividad responde a una evolución positiva de las principales líneas de negocio de las entidades: contratación en los mercados, comercialización de IIC, asesoramiento financiero y gestión de carteras.

El aumento del resultado en 2013 ha dado lugar también a un incremento notable de la rentabilidad y a una reducción significativa del número de ESI en pérdidas. La rentabilidad antes de impuestos sobre fondos propios (ROE) de las Sociedades de Valores pasó del 3% al 16,4%, la de las Agencias de Valores aumentó desde el 6,3% hasta el 19,3% y el de las Sociedades Gestoras de Cartera pasó del 4,2 al 11,4%.

El número de sociedades en pérdidas se redujo de 31 en 2012 a 12 a finales de 2013 y el volumen agregado de los números rojos se situó en 8 millones de euros, una cifra notablemente inferior a los 155,4 millones de 2012.

En lo que refiere a solvencia del sector, la situación continúa siendo holgada en 2013, si bien se observó una cierta heterogeneidad en la evolución del margen de solvencia dependiendo del tipo de entidad. El exceso de recursos propios sobre los exigibles en las sociedades de valores aumentó de 3,3 veces a 3,7, en las agencias de valores se mantuvo en 1,6 y en las sociedades gestoras de cartera se redujo ligeramente desde 0,8 a 0,5.

### **Empresas de Asesoramiento Financiero**

La actividad de las Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFI) que en 2012 sufrió un retroceso debido a las turbulencias de los mercados, creció nuevamente en 2013. Así, hubo un incremento tanto en el número de entidades registradas (de 100 a 126), como en el volumen del patrimonio asesorado, que alcanzó los 17.600 millones de euros frente a los 14.800 millones del año anterior.

Cabe destacar el aumento de patrimonio asesorado correspondiente a clientes minoristas, que se situó en el 52,8% del total. Como consecuencia de ello, la importancia relativa del segmento minorista en relación con el volumen asesorado creció del 22% en 2012 al 28% en 2013.

Los ingresos por comisiones percibidos por las EAFI aumentaron de forma paralela al del volumen de patrimonio situándose en 33,3 millones de euros, un 27,1% más que en 2012.

El Informe sobre los Mercados de Valores y sus Agentes contiene también información detallada de la situación económica y financiera internacional y nacional en los últimos meses, de la evolución de los mercados bursátiles y de renta fija, así como del comportamiento de los agentes involucrados en el mercado de valores.

Por su parte, el Boletín Trimestral de la CNMV incluye asimismo los artículos *“Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades cotizadas”*, de la autora Sara Ruiz de la Vega; *“Tendencias en las entidades y productos registrados en la CNMV durante 2013”*, de Pilar Grande, Marta Lorenzo, Pilar del Pozo, Alberto Pérez y Emilia Tamargo y *“Apuntes sobre el Mercado Alternativo de Renta Fija y su Reglamento”*, escrito por Rafael Sánchez de la Peña.

Para acceder al Boletín Trimestral de la CNMV:

[http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Boletin/Boletin\\_CNMV\\_I-2014\\_Web.pdf](http://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Boletin/Boletin_CNMV_I-2014_Web.pdf)

Para más información:

Dirección de Comunicación CNMV

Telf: 91 5851530

[www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

@cnmv\_medios