

MARCHA DEL NEGOCIO TERCER TRIMESTRE DEL 2015

Octubre 2015

En mi calidad de Presidente del Consejo de Administración de B & B Casa de Cambio, S.A. de C.V., me dirijo a ustedes para informarles la Marcha del Negocio durante el tercer trimestre del ejercicio 2015

Este semestre se caracterizó por la inestabilidad macroeconómica en Estado Unidos ha provocado que el anuncio de la Reserva Federal de alza de tasas se venga postponiendo. A esto se aúna la caída de los precios internacionales de los commodities, particularmente del petróleo todo lo cual favoreció una gran volatilidad en los mercado cambiarios, así, la cotización del dólar americano se movió en una banda con límite superior de 17.1149 y límite inferior de 15.6728 pesos por dólar, lo que representa una volatilidad del 9.2% que, en un mercado con tasas de interés del 2.25% e inflación de alrededor del 3%, es sumamente elevado.. En un esfuerzo por darle mayor estabilidad al mercado, Banco de México decidió prolongar, por lo menos hasta el 30 de noviembre, la subasta de dólares.

La gran volatilidad en los tipos de cambio a nivel internacional han propiciado muchas operaciones especulativas así como la caída que se dio en la cotización de otras divisas contra el dólar provocó que muchos de nuestros clientes busquen mayores rendimientos a través de ganancia cambiaria operando con otras divisas, lo que ha incrementado nuestra operación en franco suizo principalmente aunque también de manera importante en euros..

A lo anterior, se aúna un gran esfuerzo de promoción que le permitió aumentar el ingreso por compra venta de divisas en un 36.8% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los factores anteriores contribuyeron a lograr en el primer semestre del año resultados favorables para la Casa de Cambio, remontando el resultado adverso del ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre se espera que se estreche la banda de cotización del tipo de cambio y que al cierre del ejercicio este se ubique alrededor de 16.60 pesos por dólar, lo cual podría incidir en los ingresos por valoración de la Casa de Cambio.

II COMPORTAMIENTO GENERAL DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO

III INGRESOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

B y B Casa de Cambio inició el ejercicio con un gran esfuerzo de promoción, lo cual le permitió recuperar clientes. al mismo tiempo, la volatilidad del mercado aunado a la eficiencia de análisis de la dirección de promoción nos permitió maximizar el margen financiero por compra venta de divisas con lo que los ingresos por este concepto crecieron un 48.30% con respecto al mismo periodo del 2014.

A lo anterior se unió una utilidad por valoración de divisas del orden de 4.15 millones de pesos, contra una pérdida observada en el mismo periodo del ejercicio anterior lo que en conjunto permitió alcanzar un nivel récord de ingresos, lo cuales fueron superiores en 263.1% a los obtenidos en el primer trimestre del ejercicio anterior.

(cifras en miles de pesos)
(cifras acumuladas del 1 de enero al 31 de julio)

	3er Trimestre 2015	3er Trimestre 2014	%
Ingresos por compra venta	30'918	20'851	48.3
Ingresos por valoración	4'150	1'143	263.1

Ingresos Totales	35'068	11'551	87.3
------------------	--------	--------	------

Debemos destacar que para el último trimestre del año podríamos esperar una caída sustancial en el ingreso por valoración.

II.2 GASTOS DE ADMINISTRACION Y OPERACION

Se logró incrementar la eficiencia operativa de modo tal que los costos de operación de B y B Casa de Cambio se incrementado en un porcentaje inferior al crecimiento observado en los ingresos. No obstante, las condiciones impuestas tanto por la regulación nacional e internacional como por las instituciones financieras que nos permiten llevar a cabo nuestro objeto social continúan provocando un fuerte costo de operación que, si bien esto afecta nuestra eficiencia operativa, son indispensables para poder operar y con ello lograr un resultado positivo para la Casa de Cambio. Aún así, se mantiene una continua búsqueda de opciones más eficientes.

(cifras en miles de pesos)
(datos acumulados del 1 de enero al 31 de julio)

	3er Trimestre 2015	3er Trimestre 2014	%
Gastos de Administración y operación	27'665	20'920	32.2

II.3 GASTOS Y PRODUCTO FINANCIEROS

Los ingresos por intereses se vieron disminuidos en este trimestre con respecto al mismo periodo del año anterior debido a que el mayor dinamismo en la operación de la Casa de Cambio ha provocado un mayor movimiento de los recursos en las actividades propias de la empresa y la consiguiente contracción en los excedentes de liquidez disponibles para inversión de tesorería.

(cifras en miles de pesos)
(cifras acumuladas del 1 de enero al 31 de julio)

	3er Trimestre 2015	3er Trimestre 2014	%
Ingresos por intereses	570	779	(26.8)

II.4 UTILIDAD

Gracias a los mayores ingresos tanto por compra venta, como por valuación, se logró en los primeros nueve meses del año un resultado positivo de 7.6 millones de pesos, cuando en el mismo periodo del año anterior se tenía un resultado negativo. Confiamos en que al cierre del año se mantenga el resultado favorable no obstante la contracción esperada en el ingreso por valoración.

(cifras en miles de pesos)
(cifras acumuladas del 1 de enero al 31 de julio)

	3er Trimestre 2015	3er Trimestre 2014	%
Utilidad Neta	7'621	(2'325)	NA

II.5 ACTIVOS TOTALES

El incremento en la operación de B y B Casa de Cambio trajo como consecuencia un incremento en los activos totales de la sociedad, que crecieron en 11.8%. con respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, con respecto al segundo trimestre del año se observó una disminución en los activos totales. Esto es debido a la naturaleza del negocio de B y B Casa de Cambio que hace que si al cierre del periodo un cliente o usuario realizó una operación importante, esta, conforme a las disposiciones aplicables a las Casas de Cambio, se encontrará en tránsito y en consecuencia, el volumen total tanto de los activos como de los pasivos se verá incrementado en tanto la operación no quede debidamente liquidada, lo cual suele ocurrir en un plazo de 24 a 48 horas. Debemos destacar que este incremento en activos no afecta la liquidez de la sociedad ya que el índice de liquidez se ubicó en el periodo en 2.04, que refleja una sana situación financiera

(cifras en miles de pesos)

	3er Trimestre 2015	3er Trimestre 2014	%
Activos Totales	95'351	85'250	11.8

III INDICADORES FINANCIEROS

	Tercer Trimestre 2015	Segundo Trimestre 2015	Primer Trimestre 2015	Cuarto Trimestre 2014	Tercer Trimestre 2014
Eficiencia operativa	22%	22.0%	24%	23%	33%
ROE	20%	6 %	30%	na	na
ROA	6%	2%	9%	na	na
LIQUIDEZ	2.04	1.14	1.62	1.62	2.25

Es importante destacar que los esfuerzos de promoción se han logrado traducir en un rendimiento muy favorable sobre capital, observándose una importante recuperación de la sociedad frente a un ejercicio 2014 en que fue negativo.

Respecto al bajo rendimiento sobre activos totales, este concepto no es muy significativo puesto que los activos totales que se manejan son muy variables en función de las operaciones en tránsito al cierre del periodo y en el sector cambiario las operaciones de mayor volumen tienen un margen de utilidad mucho menor por lo que resulta razonable el nivel que muestra este indicador.

La liquidez de la sociedad ha mostrado un fuerte avance en la dirección correcta, reflejo del cuidado que la dirección está tomando en este particular ya que considera que la liquidez es uno de los renglones que más se deben cuidar en un ambiente de gran inestabilidad como el que se vive actualmente.


IV ASPECTOS RELEVANTES DE LA OPERACIÓN DE LA EMPRESA EN EL EJERCICIO 2015

IV.1 PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO

Se actualizó el Manual de Políticas de Identificación y Conocimiento del Usuario y de políticas, medidas y procedimientos para Prevención de Lavado de Dinero para adecuarlo a las Disposiciones de Carácter General a que se refiere el Artículo 95 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito publicado el 31 de diciembre del 2014

Asimismo, para cumplir con dicho ordenamiento, se están actualizando todos los sistemas automatizados de la sociedad para que cumplan con los requerimientos señalados por dichas disposiciones y conforme a lo que las mismas señalan, se está llevando a cabo una revisión al Manual de Prevención de Lavado de Dinero.

ATENTAMENTE


**LIC. JOSE ANTONIO GARCIA ROJAS
GONZALEZ Y GONZALEZ
PRESIDENTE**