



CASA DE BOLSA CREDIT SUISSE MÉXICO,  
S.A. DE C.V.  
Grupo Financiero Credit Suisse México

**Información al 31 de Marzo de 2012**

(Cifras en Millones de Pesos excepto cuando se indica diferente)

## **PROPÓSITO DEL DOCUMENTO**

El propósito de este documento es el de difundir a los diferentes usuarios de la información financiera aspectos relevantes sobre los rubros que forman parte de los estados financieros de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V., atendiendo al principio de importancia relativa a que se refiere el Boletín A-6 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.

Asimismo se está dando cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Casas de Bolsa publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 6 de Septiembre de 2004.

## **ANTECEDENTES**

Casa de Bolsa Credit Suisse México.S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa) se constituyó el 21 de febrero de 2002 como subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S.A. de C.V. El 25 de Junio de 2002, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a la Casa de Bolsa a organizarse y operar como una Casa de Bolsa filial. La Casa de Bolsa debe apearse a las disposiciones emitidas en la Ley de Mercado de Valores y está autorizada para actuar como intermediario colocador de valores y prestar asesoría respecto a la colocación de valores.

Durante 2005, la Casa de Bolsa solicitó autorización a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para actuar como intermediario bursátil. El 4 de Octubre del 2005 fue autorizada como tal y en noviembre del mismo año comenzó a realizar operaciones de compra-venta de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por cuenta de sus clientes.

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2005, se aprobó el cambio de razón social de Casa de Bolsa Credit Suisse First Boston México, S.A. de C.V. a Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V.

Las presentes notas explican a mayor detalle la naturaleza y monto de conceptos del balance general y estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.

Todos los rubros que forman parte del Balance General y Estado de Resultados han presentado cambios significativos con respecto a periodos anteriores toda vez que la operación de la Casa de Bolsa se ha incrementado desde su inicio de operaciones, como sigue:

## **1. BALANCE GENERAL**

### **1.1 Disponibilidades**

El saldo al 31 de Marzo de 2012 ascendía a \$135, al mes de Diciembre de 2011 ascendía a \$122 y al mes de Marzo de 2011 ascendía a \$155; este saldo está integrado principalmente por un depósito en moneda nacional en la Contraparte Central de Valores que funge como garantía de las operaciones en el mercado de capitales que realiza la Casa de Bolsa.

### **1.2 Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia.

Las inversiones en valores para el cierre de Marzo de 2012 ascendieron a \$331; al 31 de Diciembre de 2011 ascendieron a \$328 y a Marzo de 2011 ascendieron a \$314.

Los títulos para negociar se registran al costo y se valúan utilizando los precios proporcionados por un proveedor independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de "Resultado por Valuación a Valor Razonable".

### 1.3 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El saldo al 31 de Marzo de 2012 fue de \$13, mientras que el saldo al mes de Diciembre de 2011 ascendía a \$13 y al mes de Marzo de 2011 este saldo ascendía a \$12.

El saldo en este rubro se ha mantenido constante.

### 1.4 Impuestos diferidos.

AL 31 de Marzo de 2012 el rubro de impuestos diferidos por Impuesto Sobre la Renta y Participación de los trabajadores en las utilidades se detalla como sigue:

Provisiones no Deducibles	34
Utilidad Fiscal	(10)
	---
Total	24

### 1.5 Otras cuentas por Cobrar

El saldo está integrado principalmente por cuentas por cobrar con filiales del extranjero o intercompañías, así como las comisiones por cobrar por operaciones del mercado de capitales con vencimiento en 24 y 48 horas.

Las otras cuentas por cobrar al 31 de Marzo de 2012 ascendieron a \$63, a Diciembre de 2011 ascendieron a \$80 y a Marzo de 2011 ascendían a \$35; la variación con respecto a Diciembre de 2011 fue de \$17 con un decremento del 21% y con respecto a Marzo de 2011 fue de \$28 con un incremento del 80%.

### 1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 31 de Marzo de 2012 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

## 1.7 Otros Activos

El saldo está integrado por pagos provisionales de ISR, por depósitos en garantía y por un fondo de reserva. Al 31 de Marzo de 2012 el saldo ascendía a \$9, al mes de Diciembre de 2011 el saldo ascendía a \$22 y al mes de Marzo de 2011 el saldo ascendía a \$12.

## 1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 31 de Marzo de 2012 la Casa de Bolsa no tiene celebrado ningún préstamo con instituciones bancarias del país o del extranjero.

## 1.9 Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar al cierre de Marzo de 2012 ascendieron a \$140, a Diciembre de 2011 ascendieron a \$140 y a Marzo de 2011 ascendieron a \$111.

La variación con respecto a Diciembre de 2011 fue de \$0 y con respecto a Marzo de 2011 la variación fue de 29 con un incremento del 26%.

El saldo al cierre está compuesto principalmente por provisiones contables relativas a obligaciones laborales así como por operaciones del mercado de capitales con vencimiento en 24 y 48 horas.

## 1.10 Composición del Capital – Capital Global

Al 31 de Marzo de 2012 la Casa de Bolsa cuenta con un capital social histórico por un monto equivalente a \$ 274 representado por acciones por la misma cantidad con un valor nominal de un peso por acción.

La integración del capital neto al 31 de Marzo de 2012 (último dato conocido) es como sigue:

Capital Básico	434.30
Capital complementario	0.00
	-----
Capital Global	434.30

## 2. ESTADO DE RESULTADOS

### 2.1 Comisiones y Tarifas

El saldo acumulado de las comisiones y tarifas netas para el cierre de Marzo de 2012 asciende a \$18, mientras que al cierre de Marzo de 2011 ascendían a \$9. El rubro mostró un incremento en el saldo acumulado de \$9.

En el primer trimestre de 2012 estas comisiones ascendieron a \$18 mientras que en el Cuarto trimestre de 2011 ascendieron a \$72.

El rubro de comisiones y tarifas está formado principalmente por el cobro de comisiones en la compra-venta de acciones por cuenta de terceros y pagos de cuotas a la BMV, costo de préstamo de valores y comisiones pagadas a bancos.

### 2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

El saldo acumulado al 31 de Marzo de 2012 asciende a un monto de \$1 originado generalmente por la colocación de certificados bursátiles y servicios de asesoría como su nombre lo menciona; mientras que el saldo al cierre de Marzo de 2011 ascendía a \$25.

En el primer trimestre de 2012 estos ingresos ascendieron a \$1 mientras que en el cuarto trimestre de 2011 ascendieron a \$30.

### 2.3 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al 30 de Marzo de 2012 asciende a \$1, mientras que el saldo acumulado al cierre de Marzo de 2011 ascendía a \$0.

En el primer trimestre de 2012 este resultado ascendió a \$1 mientras que en el cuarto trimestre de 2011 ascendió a \$0.

## 2.4 Resultado por Posición Monetaria

Al 31 de Marzo de 2012 este rubro no muestra saldo.

A partir del 2008, la Casa de Bolsa dejó de reflejar los efectos de la inflación en sus cifras por lo que no presenta resultados por posición monetaria en el estado de resultados.

### 2. 4 Otros productos.

El saldo para el cierre de Marzo de 2012 ascendió a \$41, mientras que el saldo para el cierre de Marzo de 2011 ascendía a \$36.

En el primer trimestre de 2012 estos ingresos ascendieron a \$41 mientras que en el cuarto trimestre de 2011 ascendieron a \$102.

Los ingresos registrados bajo este rubro son los provenientes de los contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con algunas filiales del extranjero.

Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.

Posterior al 30 de Septiembre de 2008 la Casa de Bolsa fue autorizada por la CNBV para realizar operaciones como Formador de Mercado.

## 3. OTRAS NOTAS:

### 3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de Marzo de 2012 (último dato conocido) es de 190.87%.

### 3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos en riesgo de mercado	78.00
Activos en riesgo de crédito	124.80
Activos por riesgo operacional	24.70
	-----
Activos en riesgo totales	227.50

### 3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 31 de Marzo de 2012 ascendía a \$ 0.0388 (millones de dólares), límite 0.40, Consumo 9.7004.% determinado sobre un porcentaje de confianza del 99% en un horizonte de inversión a diez días.

### 3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard and Poor's

3 Febrero 2011. La agencia Standard & Poor's confirmó las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional respectivamente. –CaVal- de largo plazo y corto plazo de 'mxAAA' y 'mxA-1+' perspectiva estable.

Moody's

25 Agosto 2010. La agencia Moody's ratificó las calificaciones 'Aaa.mx' para largo plazo y 'MX-1' para corto plazo perspectiva estable.

### 3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 31 de Marzo de 2012 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)

- Credit Suisse Securities USA LLC	\$	40
------------------------------------	----	----

- Credit Suisse Servicios México \$ (1)

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Marzo de 2012 se muestran a continuación:

Cuentas por Cobrar

- Credit Suisse Securities USA LLC \$ 57

Cuentas por Pagar

- Credit Suisse Servicios México \$ (1)

### 3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de Marzo de 2012:

#### INDICADORES FINANCIEROS

Tipo de indicador	Mar 12
Solvencia	4.11
Liquidez	3.84
Apalancamiento	32.18%
ROE	-2.07%
ROA	-1.57%

## OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAPITAL

Tipo de indicador	Mar 12
(1) Requerimiento de Capital / Capital Global	4.19%

## OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

Tipo de indicador	Mar 12
(1) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	17.07%
(2) Resultado de Operación / Ingreso Total de la operación	-31.71%
(3) Ingreso Neto / Gastos de Administración	51.25%
(4) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	195.12%
(5) Resultado Neto / Gastos de Administración	-11.25%
(6) Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	165.85%

## FORMULAS PARA CALCULAR LOS INDICADORES FINANCIEROS

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante/ Pasivos circulante.

Donde:

Activos circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital contable

ROE = Resultado Neto/Capital contable

ROA = Resultado Neto/Activos productivos

Donde:

Activos productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:

Relacionado con el capital:

Requerimiento de capital/Capital global

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero/Ingreso total de la operación

Resultado de operación/Ingreso total de la operación

Ingreso neto/Gastos de administración

Gastos de administración/Ingreso total de la operación

Resultado neto/Gastos de administración

Gastos del personal/Ingreso total de la operación

\* \* \* \* \*