

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Informe del Comisario  
y el Informe de los Auditores Independientes)

*Carlos Rivera Nava*  
Contador Público

**Informe del Comisario**

A la Asamblea de Accionistas  
Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,  
Grupo Financiero Credit Suisse México:

En mi carácter de Comisario de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2012.

He obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México, al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

**RUBRICA**

C.P.C. Carlos Rivera Nava  
Comisario

México, D. F., a 26 de febrero de 2013.



## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,  
Grupo Financiero Credit Suisse México:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Casa de Bolsa de sus estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

*Otras cuestiones*

Previamente y con fecha 28 de febrero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las NIA son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados a partir del 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros de 2012 y 2011 de la Casa se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

**RUBRICA**

C.P.C. Ricardo Lara Uribe

26 de febrero de 2013.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

**(1) Actividad-**

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa), es subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S. A. de C. V., quien posee el 99.99% de su capital social. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a la Casa de Bolsa a organizarse y operar como una casa de bolsa filial en 2002. La Casa de Bolsa debe apegarse a las disposiciones emitidas en la Ley del Mercado de Valores (LMV) y fue autorizada para actuar como intermediario colocador de valores y prestar asesoría respecto a la colocación de valores. Durante 2005, la Casa de Bolsa solicitó a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) autorización para actuar como intermediario bursátil, la cual le fue otorgada el 4 de octubre del 2005; por lo que en noviembre del mismo año comenzó a realizar operaciones de compraventa de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por cuenta de sus clientes.

**(2) Autorización y bases de presentación-**

El 26 de febrero de 2012, Charles Edward Pilliod Elias (Director General), Emmanuel García Ávila (Director de Administración y Finanzas), Rosa M. Delia García Lugo (Contralor Financiero) y Fernando Roldán Franco (Contralor Interno), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas. Los estados financieros adjuntos de la Casa de Bolsa están preparados, con fundamento en la Ley del Mercado de Valores (LMV), y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad para las casas de bolsa señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financieras (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A-8, y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

**(3) Resumen de las principales políticas contables-**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen los activos por impuestos a la utilidad diferidos, el valor en libros del mobiliario y equipo, y los pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados futuros pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

**(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 (término del entorno inflacionario), utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Cuando la inflación exceda el 26% acumulado en el último trienio, se deberán reconocer nuevamente en los estados financieros los efectos de la inflación. Al 31 de diciembre de 2012, la inflación del último trienio es del 12.31% (12.12% del trienio terminado al 31 de diciembre de 2011).

**(b) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de saldos bancarios de inmediata realización en moneda nacional.

**(c) Inversiones en valores-**

Comprende valores gubernamentales y títulos accionarios cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable. Los costos de adquisición se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

La valuación posterior es determinada por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable". El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

En caso de enajenación de los títulos, se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos. Asimismo, los dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios se reconocerán en el rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos cuya liquidación se pacte en un plazo máximo de 3 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compra-venta, se reconocen como títulos restringidos, y en el caso de títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contracuenta deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda, que se incluye en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” ó “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” del balance general. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Transferencia entre categorías-

Sólo se podrán efectuar transferencias entre las categorías de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones de cualquier otra categoría, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

**(d) Mobiliario y equipo-**

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

**(e) Beneficios a los empleados-**

*Plan de pensiones* - La Casa de Bolsa ha implementado un plan de contribución definida el cual considera a todos los empleados. Los beneficios los recibe el personal al cumplir 65 años de edad o bien a la fecha de retiro, con al menos 5 años de servicio. El monto de la contribución anual, calculada con base en los porcentajes de aportación establecidos en el plan se incrementa del 3% al 6% de acuerdo con la edad de cada trabajador y se registra en los resultados de cada ejercicio.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los empleados de la Casa de Bolsa tienen derecho a recibir una prima de antigüedad por las siguientes condiciones de terminación de la relación laboral: a) Por muerte e invalidez desde el primer año de servicios, b) por despido y c) por separación voluntaria y jubilación a partir de 15 años de servicios prestados. En todos los casos, el monto del beneficio será de doce días de sueldo por cada año de servicios prestados. Adicionalmente, si la condición de pago es por incapacidad proveniente de un riesgo no profesional, el empleado tendrá derecho a recibir un mes de sueldo definido para efectos del plan.

La Casa de Bolsa tiene la obligación de pagar una indemnización a los empleados en caso de despido injustificado.

La Casa de Bolsa provisiona las obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad, considerando cálculos actuariales bajo el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales y sueldos proyectados.

**(f) Provisiones-**

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos es virtualmente ineludible y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente por el pago de bonos y nómina.

**(g) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

El ISR o IETU causado en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR diferido o IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

La Casa de Bolsa presenta la PTU causada en el estado de resultados dentro de operaciones ordinarias en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

**(h) *Transacciones en moneda extranjera-***

La Casa de Bolsa mantiene sus registros contables en pesos. Las transacciones en moneda extranjera, para efectos de presentación en los estrados financieros, se convierten siguiendo el proceso y el tipo de cambio indicado por la Comisión. Las ganancias y pérdidas por fluctuaciones en tipo de cambio se registran en los resultados del ejercicio.

**(i) *Reconocimiento de ingresos y comisiones-***

Los ingresos por intermediación bursátil, por servicios de asesoría y comisiones por compra-venta de acciones se reconocen conforme se prestan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(j) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

**(k) Cuentas de orden-**

Valores de clientes

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reflejan en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, que representa el monto máximo a cargo de la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de sus fechas de liquidación.

Operaciones propias

Se presentan los saldos de activos y pasivos contingentes, de colaterales recibidos o entregados en garantía y de cuentas de registro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

**(4) Cambios Contables-**

En diciembre de 2011 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF, las cuales entraron en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1° de enero de 2012. La mejora a la NIF A-7 “Presentación y revelación” no generó efectos importantes.

**(5) Posición en moneda extranjera-**

El Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa.

Al 31 de diciembre de 2012, la Casa de Bolsa tuvo una posición pasiva neta en dólares valorizada de \$14 (\$2 para 2011).

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$12.9658 y \$13.94.76, respectivamente. Al 26 de febrero de 2013, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio fue de \$12.8680.

**(6) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las disponibilidades se analizan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos del país	\$ 25	18
Disponibilidades restringidas:		
Cuenta de margen por operaciones de compra venta de acciones	<u>140</u>	<u>104</u>
	\$ 165	122
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(7) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones clasificadas para negociar incluyen valores cotizados a valor razonable, que ascienden a \$335 y \$328, respectivamente, que incluyen principalmente Certificados de Tesorería (Cetes) con un valor de \$330 y \$316, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Cetes tienen una tasa anual promedio ponderada de mercado de 4.5% en ambos años, con vencimientos de hasta 7 y 5 meses, respectivamente.

Las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluyen operaciones de compra de valores a 24 y 48 horas por \$2 y \$1, respectivamente; así como operaciones de venta de valores a 24 y 48 horas por \$2 en ambos años, las cuales se registran en los rubros de “Acreedores por liquidación de operaciones” y “Cuentas por cobrar, neto”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, plusvalía y minusvalía de las inversiones en valores fueron de \$1 y \$0.1, respectivamente.

**(8) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-**

Las transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso (gasto):		
Servicios de asesoría y comisiones por intermediación con Credit Suisse Securities LLC	\$ 205	153
Comisiones por intermediación con Banco Credit Suisse México, S. A.	10	4
Comisiones por distribución de certificados bursátiles con Banco Credit Suisse México, S. A.	(99)	(18)
Pago de servicios administrativos a Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	(7)	(4)
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso:		
Pago por soporte tecnológico con Credit Suisse Securities LLC	\$ 1 =	1 =

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría:		
Credit Suisse Securities LLC	\$ 72 ==	44 ==
Cuentas por cobrar:		
Grupo Financiero Credit Suisse México, S. A. de C. V.	30 ==	31 ==
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por servicios administrativos:		
Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	3 ==	1 ==

**(9) Capital contable-**

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

**(a) Estructura del capital social-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social mínimo fijo no sujeto a retiro está integrado por 274,079,000 acciones con valor nominal de un peso cada una, de las cuales 274,078,999 corresponden a la serie "F" y una a la serie "B". Las acciones de la serie "F" deberán representar en todo momento cuando menos el 51% de dicho capital, y sólo podrán ser adquiridas por una sociedad Controladora Filial o Institución Financiera del Exterior; las acciones de la serie "B" podrán representar hasta el 49% del capital social de la Casa de Bolsa y son de libre suscripción.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(b) Restricciones al capital contable-**

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2012 la reserva legal asciende a \$8 cifra que ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Casa de Bolsa, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70%.

**(c) Utilidad integral-**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existieron partidas que, de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, tuvieron que registrarse en el capital contable, por lo que la utilidad integral equivale al resultado neto del ejercicio, que se presenta en el estado de resultados.

**(d) Capitalización (no auditado)-**

La SHCP requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital neto asciende a \$465 y \$444, respectivamente. En la hoja siguiente se muestran los requerimientos de capital por riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Activos en riesgo y requerimiento de capital**

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>		<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 43	69	3	6
Activos en riesgo de crédito	170	130	14	10
Activos en riesgo operacional	<u>29</u>	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Total riesgo de mercado, de crédito y operacional	\$ 242	223	19	18
	====	====	==	==

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Indices de capitalización:</u></b>		
Capital neto a activos en riesgo de crédito:	275%	342%
	=====	=====
Capital neto a activos en riesgos totales: (Suficiencia de Capital Global)	193%	199%
	=====	=====
Capital neto a capital requerido total (veces)	24	25
	==	==

**(10) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2011 y 2012 es del 30%, para 2013 será del 30%, en 2014 del 29% y del 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2012 y 2011 del IETU y de la PTU son del 17.5% y 10%, respectivamente

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Debido a que, conforme a estimaciones de la Casa de Bolsa, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

*ISR, IETU y PTU causados:*

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el ISR causado por \$12 y \$3, respectivamente, fue mayor al IETU causado. La PTU causada fue de \$4 y \$1, respectivamente.

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de ISR de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes de impuestos	\$ 29	16
<i><u>Partidas permanentes:</u></i>		
Efecto inflacionario	(16)	(16)
No deducibles	3	2
Otros, neto	<u>1</u>	<u>11</u>
Base de impuesto a la utilidad	\$ 17	13
	==	==
ISR corriente y diferido al 30%	5	4
	==	==
Tasa efectiva de ISR	17%	25%
	===	===

(Continúa)

**CASA DE BOLSA CREDIT SUISSE MEXICO, S. A. DE C. V.**

Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y (pasivos) de impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos no acumulables en el ejercicio	\$ (11)	(6)
Provisiones	<u>39</u>	<u>26</u>
ISR activo diferido, neto	\$ 28	20
	==	==

El ingreso (gasto) por ISR diferido, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos no acumulables en el ejercicio	\$ (6)	(3)
Provisiones	<u>13</u>	<u>10</u>
Ingreso por ISR diferido	\$ 7	7
	==	==

La Casa de Bolsa evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la recuperación de dichas diferencias temporales deducibles.

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(11) Cuentas de orden-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores de clientes recibidos en custodia, por operaciones por cuenta de terceros, se muestran a continuación:

	<b>Títulos</b>		<b>Valor razonable</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Títulos accionarios	22,004,014	21,405,614	\$ 445	310
	=====	=====	===	===

**(12) Información por segmentos (no auditada)-**

A continuación se presenta información por segmentos del estado de resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<b>2012</b>			<b>2011</b>		
	<b>Deuda y capitales</b>	<b>Colocación, asesoría e investigación de mercados</b>	<b>Total</b>	<b>Deuda y capitales</b>	<b>Colocación, asesoría e investigación de mercados</b>	<b>Total</b>
Comisiones y tarifas, neto	\$ (42)	-	(42)	72	-	72
Ingresos por asesoría financiera	-	142	142	-	30	30
Ingresos por servicios	(42)	142	100	72	30	102
Otros productos	-	155	155	-	102	102
Gastos de administración y promoción	(177)	(76)	(253)	(141)	(61)	(202)
	===	===	===	===	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(13) Beneficios a los empleados-**

La Casa de Bolsa ha implementado un plan de contribución definida el cual considera a todos los empleados. Los beneficios los recibe el personal al cumplir 65 años de edad o bien a la fecha de retiro, con al menos 5 años de servicio. El monto de la contribución anual, calculada con base en los porcentajes de aportación establecidos en el plan se incrementa del 3% al 6% de acuerdo con la edad de cada trabajador y se carga a los resultados de cada ejercicio.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$2 y \$3, respectivamente.

La Casa de Bolsa registra una provisión para hacer frente a obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad. El registro de la provisión se reconoce en los resultados de cada ejercicio con base en cálculos actuariales bajo el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales y considerando sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 20 y 19 años, respectivamente.

Para el plan de pensiones por jubilación y la prima de antigüedad por retiro, las ganancias o pérdidas actuariales se amortizan en la vida laboral remanente promedio de los empleados que se espera reciban beneficios al plan.

Para el beneficio por terminación y la prima de antigüedad por terminación, las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente al final del año en los resultados del periodo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo neto proyectado asciende a \$13 y \$12, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar". Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el costo neto del periodo ascendió a \$1 y \$2, respectivamente y se incluyen en el rubro "Gastos de administración" en el estado de resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(14) Administración integral de riesgos (no auditado)-**

De acuerdo al artículo 144 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitida por la Comisión, las Casas de Bolsa deberán revelar al público inversionista, a través de sus notas a los estados financieros información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

La Casa de Bolsa es una sociedad autorizada por la Comisión para realizar todas aquellas actividades de intermediación de títulos valores y actividades, conexas que ha generado a través del tiempo con la confianza y aceptación de los inversionistas. Debido a la naturaleza de sus actividades, es de suma importancia establecer procedimientos bien definidos para poder medir los riesgos a los que está expuesta. Por ello, el Consejo de Administración ha constituido un Comité de Riesgos cuyo objetivo es la administración de riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa y vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos de dicha administración, así como a los límites globales y específicos de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo, o por el mismo Comité de riesgos, cuando le hayan sido delegadas facultades para ello.

El propósito de la administración de riesgos en la Casa de Bolsa consiste en identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la institución (riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operativo, riesgo tecnológico y riesgo legal).

***(a) Información cualitativa-***

Información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la administración para cada tipo de riesgo.

***Políticas que rigen la tesorería de la Casa de Bolsa-***

El objetivo fundamental de la Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los riesgos más importantes en las operaciones que realiza la Casa de Bolsa, son los de mercado, crédito, liquidez, legal y operativo. La Casa de Bolsa, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por Credit Suisse Corp., instrumentó una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos.

Para identificar, medir y controlar los riesgos de una manera integral, se cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). La Casa de Bolsa ha implementado las disposiciones que establece la Circular Única, relativa a la administración integral de riesgos.

De acuerdo con esta regulación, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Casa de Bolsa, delegando facultades en un Comité de Administración de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

***Riesgo de mercado-***

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

La valuación de instrumentos financieros clasificados como negociables, se realiza de forma diaria, comparando el precio de adquisición contra el precio de cierre, el cual se obtiene utilizando la información proporcionada por el Proveedor de Precios independiente que la Casa de Bolsa ha contratado y las fórmulas de valuación correspondientes a cada uno de los instrumentos financieros.

La UAIR es responsable de revisar los modelos de valuación de los instrumentos financieros, y por lo tanto provee una validación independiente de dichos modelos a las unidades de negocio.

La medición del riesgo de mercado, se realiza a través del Valor en Riesgo (VaR), el cual es una estimación de la pérdida máxima que podría registrar el portafolio de negociación de la Casa de Bolsa, a un cierto nivel de probabilidad y sobre un horizonte de tiempo dado, bajo condiciones normales de mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa calcula diariamente el VaR mediante el Método de Simulación Histórica, con un horizonte de tiempo de 1 día y un intervalo de confianza del 98%. La Casa de Bolsa utiliza 2 años de historia para calcular los escenarios de simulación. La información de los factores de riesgos es actualizada mensualmente.

***Riesgo de crédito-***

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

Dado que las posiciones que asume la Casa de Bolsa son posiciones de intermediación, el riesgo de crédito se enfatiza en el riesgo emisor, de contraparte y del instrumento financiero operado. La Casa de Bolsa efectúa un estudio de crédito de las contrapartes con las que desea realizar operaciones de reporto y derivados para asignarles una calificación crediticia y sus límites. Esta calificación está basada en un modelo interno, que incorpora elementos tanto de carácter cuantitativo como cualitativo.

Adicionalmente, la Casa de Bolsa utiliza la metodología corporativa denominada "Derivative Loan Equivalent" para medir las pérdidas potenciales que pudiera experimentar la Casa de Bolsa en caso de que las contrapartes incumplieran sus compromisos de pago derivados de la realización de operaciones de Reportos y Derivados.

El Comité de Riesgos autoriza a la Unidad de Negocio los límites para las líneas de contraparte.

***Riesgo operativo-***

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos. El objeto principal de la Casa de Bolsa en la administración del riesgo operativo es el identificar, registrar, dar seguimiento, monitorear, prevenir y mitigar de manera oportuna los riesgos operativos, así como la generación de reportes gerenciales relevantes y con la debida anticipación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El riesgo operativo es inherente a la mayoría de los aspectos de las actividades de la Casa de Bolsa y puede consistir en un gran número de eventos distintos entre sí. Mientras que otros tipos de riesgo, como el de mercado y el de crédito, son discrecionales, y por lo tanto la Casa de Bolsa puede elegir asumirlos bajo prospectos de obtención de ganancias, en cambio, el riesgo operativo es normalmente aceptado como una consecuencia necesaria de llevar a cabo negocios.

En comparación con los riesgos de mercado y crédito, las fuentes del riesgo operativo son difíciles de identificar comprensiblemente, además de que la cantidad o tamaño de su riesgo es intrínsecamente difícil de medir. Por lo tanto, la forma en que la Casa de Bolsa administra el riesgo operativo es distinta a la de los riesgos de mercado y crédito. El riesgo se controla a través de una red de controles, procesos, reportes y responsabilidades.

Dentro de la Casa de Bolsa, cada área de negocios individual y cada nivel de la dirección toma responsabilidad de sus propios riesgos operativos, provee recursos adecuados, e implementa procedimientos para el manejo de esos riesgos.

En la Casa de Bolsa, los riesgos legal y tecnológico están implícitos dentro del concepto de riesgo operativo.

La Casa de Bolsa tiene implementadas políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar el riesgo operativo. El conocimiento y la experiencia se comparten a través de las diferentes áreas de la Casa de Bolsa para mantener un enfoque coordinado.

Mensualmente, en las reuniones de Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo operativo, que es el resultado de herramientas específicas que la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

La Casa de Bolsa estima que no se presentarán eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Riesgo de liquidez-***

El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para el análisis del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa identifica las fechas de los flujos a recibir y entregar de sus instrumentos financieros.

Mensualmente se cuantifica la pérdida potencial en caso de tener que vender posiciones activas para obtener liquidez. El límite de pérdida máxima se estableció como el 15% del Capital de la Casa de Bolsa.

El Consejo de Administración y el Director General de Credit Suisse México son los responsables de aprobar los límites de riesgo, conjuntamente con el Comité de Riesgos y el Comité de Crédito.

***Riesgo legal-***

La Casa de Bolsa puede llegar a enfrentar riesgos legales en sus diferentes departamentos. La industria de los servicios financieros opera en un ambiente de reto legal y regulatorio, bajo un intenso escrutinio de reguladores, inversionistas y clientes.

Los riesgos legales incluyen, entre otros, disputas sobre los términos y condiciones de transacciones en las que la Casa de Bolsa participa, y posibles multas y sanciones impuestas por las autoridades regulatorias.

Las autoridades tienen la facultad de suspender o revocar las licencias, restringir actividades de negocio, imponer órdenes, multas o sanciones administrativas o bien alguna otra acción disciplinaria que puede dañar de manera material los resultados de operaciones y las condiciones financieras de las entidades financieras.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa busca minimizar el riesgo legal a través de la adopción de políticas, procedimientos y medidas de cumplimiento, refinación de controles sobre las prácticas de negocios y el comportamiento de sus ejecutores, sesiones continuas de entrenamiento y capacitación a los empleados y directivos, uso de la documentación legal requerida, e involucramiento del Departamento Legal y de Cumplimiento.

El continuo cambio de leyes, reglas y normatividad impactan las operaciones de la Casa de Bolsa, y en su caso, una errónea interpretación puede afectar de manera adversa sus resultados financieros.

La regulación aplicable requiere que la Casa de Bolsa implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos legales a los que está expuesta. Al respecto, la Casa de Bolsa ha implementado políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

Periódicamente, en reuniones de Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo legal, como resultado del uso de las herramientas específicas que la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

La Casa de Bolsa estima que no se presentarán eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

***Riesgo tecnológico-***

La Casa de Bolsa puede llegar a enfrentar riesgos tecnológicos en sus diferentes procesos y actividades.

Los riesgos tecnológicos incluyen, entre otros, la incapacidad para procesar las transacciones, ejecutar liquidaciones, cumplir con los compromisos transaccionales adquiridos, restablecer la infraestructura tecnológica ante eventos inesperados, pérdida de la información.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa busca minimizar el riesgo tecnológico a través de la adopción de políticas, procedimientos y medidas ante eventos de contingencia tecnológica, que permitan la continuidad del negocio ante tales eventos.

La regulación aplicable requiere que la Casa de Bolsa implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que está expuesta. Al respecto, la Casa de Bolsa ha implementado políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

En las reuniones periódicas del Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo legal, como resultado del uso de las herramientas específicas que la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen auto evaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

La Casa de Bolsa estima que no se presentarán eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

***(b) Información cuantitativa-***

Información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la administración para cada tipo de riesgo:

***Valor en riesgo-***

La Casa de Bolsa complementa el análisis de riesgo mediante el uso de pruebas de sensibilidad y estrés.

Al 31 de diciembre de 2012, el VaR total en millones de dólares, (no auditado) ascendió a:

<u>VaR</u>	<u>Límite</u>	<u>Consumo</u>
0.0108	0.40	2.6943%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

***Estadística descriptiva del riesgo de crédito-***

Al 31 de diciembre de 2012, utilizando las calificaciones crediticias de los emisores de deuda en escala global se estimaron pérdidas esperadas de cero. La exposición a riesgo de contraparte a esta misma fecha se ubicó en 98.9 miles de dólares. La exposición promedio del año a riesgo del emisor fue de cero, debido a que la Casa de Bolsa no invirtió en deuda de emisores distintos del Gobierno Federal, mientras que el riesgo de contraparte fue de 24.1 miles de dólares.

***Resultados de las pruebas en condiciones extremas-***

Análisis:

<u>Escenario</u>	<u>Renta fija- Incremento en puntos base</u>	<u>Renta variable- Caída en valor accionario</u>
1	200	-
2	500	-
3	1,000	-
4	-	15%
5	-	30%
6	-	50%
	=====	====

Resultados (en miles de pesos):

<u>Escenario</u>	<u>Renta fija:</u>	<u>Renta variable:</u>
1	(2,654)	-
2	(6,635)	-
3	(13,270)	-
4	-	(658)
5	-	(1,316)
6	-	(2,193)
	=====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

**(15) Indicadores financieros y resultados obtenidos por parte de la calificadora financiera (no auditado)-**

**(a) Indicadores financieros**

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Solvencia	3.63	4.25
Liquidez	3.53	4.07
Apalancamiento	38%	31%
ROE (utilidad neta / capital contable)	5.12%	4.49%
ROA (utilidad neta / activo total)	3.71%	3.44%
Otros indicadores relacionados con el capital:		
Requerimiento de capital / capital	4.16%	4.00%
Otros indicadores relacionados con los resultados del ejercicio:		
Margen financiero / Ingreso total de la operación	27.00%	13.73%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	24.00%	15.69%
Ingreso neto / Gastos de administración	50.20%	57.92%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	253.00%	198.04%
Resultado neto / Gastos de administración	9.49%	9.90%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	185.00%	138.24%
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(b) Calificación financiera**

A continuación se muestran los resultados más recientes que las siguientes calificadoras le han otorgado a la Casa de Bolsa:

El 21 noviembre de 2012, Standard & Poor's le asignó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

Asimismo, el 4 de abril de 2012, la calificadora HR Ratings le asignó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable

**(16) Compromisos y pasivos contingentes-**

**(a) Soporte tecnológico**

Existe un contrato de soporte tecnológico a plazo indefinido entre la Casa de Bolsa y Credit Suisse LLC, que establece una contraprestación trimestral revisable cada año. El total de pagos de la Casa de Bolsa por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$1 en ambos años (nota 8).

**(b) Servicios administrativos**

La Casa de Bolsa tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V. (compañía relacionada), en el cual ésta se compromete a prestarle los servicios de administración, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$7 y \$4 en 2012 y 2011, respectivamente, y se incluyen en el rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados (ver nota 8).

**(c)** La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas.

**(d)** Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 13.