



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

Información al 30 de junio de 2018
(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 la NIF A-6 del Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF)

Así mismo 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. quien posee el 99.99% de su capital social. 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 apegarse 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.

1. BALANCE GENERAL

1.1 Disponibilidades

El saldo al 30 de junio de 2018 y al 30 de marzo de 2018 ascendía a \$473 y \$903 respectivamente y al mes de junio de 2017 a \$194; este saldo está integrado principalmente por un depósito en moneda nacional en la Contraparte Central de Valores que funge como garantía por el volumen de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa en el mercado de Capitales, así como por un fondo adicional de efectivo que se encuentra disponible para incrementar dichas garantías conforme al volumen operado. Al 31 de marzo 2018, la Casa de Bolsa recibió un depósito de \$599, como intermediaria entre la emisora Vista Oil & Gas y los inversionistas, dicho efectivo fue devuelto al siguiente día hábil.

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 del segundo trimestre del 2018 (2T18) ascendieron a \$571; al cierre del primer trimestre del 2018 (1T 18) ascendieron a \$434 y al cierre del segundo trimestre de 2017 (2T 17) ascendieron a \$415.

Las inversiones en valores comprenden principalmente valores gubernamentales y una posición menor de valores corporativos como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|---|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | 2T18 | 1T18 | 2T17 | TcT | AcA |
| Las inversiones en valores (Millones MXN) | | | | | |
| Sin restricciones | 571 | 434 | 415 | 32 | 38 |
| Acciones sin restricciones | - | - | 3 | 0 | (100) |
| Restringidos por operaciones de préstamo de valores | - | - | 5 | - | (100) |
| Total de inversiones en valores | 571 | 434 | 423 | 32 | 35 |

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 cierre de junio de 2018 y marzo de 2018 asciende a \$21 y \$1 respectivamente, mientras que para junio de 2017 ascendía a \$2.

1.4 Otras cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar incluye principalmente deudores por liquidación de operaciones de mercado de dinero (acciones), 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.

Al cierre del segundo trimestre del 2018 (2T 18) las otras cuentas por cobrar tuvieron un decremento del 93% en comparación con los saldos al primer trimestre del 2018 (1T 18), lo cual se debe principalmente a comisiones por cobrar derivadas de la colocación de Vista Oil & Gas al cierre del primer trimestre 2018; asimismo hay un decremento del 74% en comparación a los saldos del segundo trimestre del 2017 (2T 17).

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2T18 | 1T18 | 2T17 | TcT | AcA |
| Otras cuentas por cobrar (Millones MXN) | | | | | |
| Deudores diversos | 6 | 183 | 2 | (97) | 200 |
| Filiales del extranjero o intercompañías | - | - | - | - | - |
| Deudores por liquidación de operaciones | 43 | 524 | 189 | (92) | (77) |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Total otras cuentas por cobrar | 49 | 707 | 191 | -93 | -74 |

1.5 Impuestos diferidos y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran 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, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. 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.

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos al cierre del segundo trimestre (2T 18) tuvo un decremento del 67% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2018 (2T 18), y un decremento del 200% en comparación con los saldos del segundo trimestre del 2017 (2T 17), como se muestra a continuación:

| (Gasto) ingreso | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-----------|----------|------------|-------------|
| | 2T18 | 1T18 | 2T17 | TcT | AcA |
| Impuestos causados y diferidos (Millones MXN) | | | | | |
| Causados | - | - | - | - | - |
| Diferidos | -1 | -3 | 1 | (67) | (200) |
| Total de impuestos causados y diferidos | -1 | -3 | 1 | -67 | -200 |

Causado

Al 30 de junio y 31 de marzo del 2018 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de junio de 2017 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido al considerable decremento en los ingresos por contratos de mediación mercantil con compañías relacionadas durante los ejercicios 2016 y 2015.

Diferido

Los impuestos diferidos se calculan y registran con base en el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Las principales partidas que crean impuestos diferidos son las provisiones pendientes de deducir y las valuaciones de inversiones en valores.

Al 30 de junio y 31 de marzo de 2018, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$83 y \$84, respectivamente y al 30 de junio de 2017 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$87.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de junio de 2018 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

1.7 Otros Activos

El saldo está integrado principalmente por pagos provisionales de ISR realizados a la fecha, por depósitos en garantía por el arrendamiento de distintos activos y por un fondo de reserva solicitado por la AMIB en términos de la norma de autorregulación IV.2.3 relativa al Fondo de Reserva de dicho organismo. Al cierre de junio y marzo de 2018 el saldo ascendió a \$26 y \$26 respectivamente; al 30 de junio de 2017 ascendieron a \$25.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 30 de junio de 2018 la Casa de Bolsa no tiene celebrado ningún préstamo con instituciones bancarias del país o del extranjero.

1.9 Otras Cuentas por Pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del segundo trimestre del 2018 (2T 18) tuvo un decremento del 62% en comparación con los saldos al primer trimestre del 2018 (1T 18). Así mismo, tuvo un incremento del 505% en comparación con los saldos del segundo trimestre del 2017 (2T 17), las variaciones en acreedores por liquidación de operaciones se debe principalmente a saldos por pagar derivados del proceso de estabilización de algunos clientes.

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|---|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 2T18 | 1T18 | 2T17 | TcT | AcA |
| Otras cuentas por pagar (Millones MXN) | | | | | |
| Impuestos a la utilidad por pagar | - | - | - | - | - |
| PTU por pagar | - | - | - | - | - |
| Acreedores por liquidación de operaciones | 1,083 | 3,105 | 110 | (65) | 885 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 532 | 1,096 | 157 | (51) | 239 |
| Total de otras cuentas por pagar | 1,615 | 4,201 | 267 | -62 | 505 |

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de junio de 2018 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 30 de junio de 2018 presenta un incremento del 1% en comparación con el saldo del primer trimestre de 2018 (1T 18), así mismo un incremento del 7% respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17), como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|----------|----------|
| | * 2T18 | 1T18 | 2T17 | TcT | AcA |
| Capital Global (Millones MXN) | | | | | |
| Capital basico | 655 | 651 | 615 | 1 | 7 |
| Capital complementario | - | - | - | - | - |
| Total capital global | 655 | 651 | 615 | 1 | 7 |

* último dato conocido.

2. ESTADO DE RESULTADOS

2.1 Comisiones y Tarifas

2.1.1 Comisiones y Tarifas cobradas

El rubro de comisiones y tarifas cobradas está formado principalmente por comisiones en la compra-venta de acciones por cuenta de terceros.

Al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18) las comisiones cobradas incrementaron un 13% en relación al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18), con respecto al segundo trimestre de 2017 hubo un incremento de 17%.

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN) | | | | | |
| Comisiones cobradas por acciones | 41 | 36 | 35 | 13 | 17 |
| Total comisiones y tarifas cobradas | 41 | 36 | 35 | 13 | 17 |

2.1.2 Comisiones y Tarifas pagadas

El rubro de comisiones y tarifas pagadas está formado principalmente por otras comisiones correspondientes a contratos de mediación mercantil, pagos de comisiones por colocaciones, pagos de cuotas a la BMV, costo de préstamo de valores y comisiones pagadas a bancos.

Al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18) las comisiones pagadas presentan un decremento del 69% respecto al segundo trimestre de 2018 (2T 18), dicha variación tiene su origen en las otras comisiones y en la participación de la Casa durante el primer trimestre de 2018 en colocaciones, así mismo presentan un incremento del 44% contra los saldos del segundo trimestre de 2017 (2T 17).

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|---|------------|------------|-----------|-------------|-----------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN) | | | | | |
| Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales | 1 | 10 | 10 | -91 | (91) |
| Comisiones pagadas servicios Indeval | 3 | 2 | 2 | 13 | 33 |
| Comisiones pagadas por colocaciones | 44 | 27 | 13 | 63 | 238 |
| Otras | 52 | 280 | 44 | -81 | 18 |
| Total comisiones y tarifas pagadas | 100 | 319 | 69 | (69) | 44 |

2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

Este rubro es originado principalmente por las comisiones cobradas en la colocación de acciones, certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios e instrumentos de deuda.

Al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18) los ingresos por asesoría financiera presentan un decremento del 68% respecto al primer trimestre de 2018 (1T 18), así mismo un incremento del 14% contra los saldos del segundo trimestre de 2017 (2T 17), la variación se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|------------|-----------|-------------|-----------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN) | | | | | |
| Ingresos por servicios de formador de mercado | - | - | - | 0 | - |
| Ingresos por colocaciones y asesoría financiera | 102 | 320 | 90 | -68 | 14 |
| Total ingresos por asesoria financiera | 102 | 320 | 90 | (68) | 14 |

Al cierre del segundo trimestre del 2018, la Casa de Bolsa ha participado en las siguientes colocaciones:

| Emisora | Clave de Pizarra | Instrumento Colocado |
|-------------------------------------|---------------------------|---|
| AMISTAD GLOBAL DEVELOPMENT SA DE CV | "AMICK18" | Colocación de Certificados Bursátiles Inmobiliarios |
| TUCKD SC | "TUCK 18" | Certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo |
| FIDEICOMISO IRREVOCABLE CIB/2513 | "CSMRTCK 17" | Colocación de Certificados Bursátiles Inmobiliarios |
| GMEXICO TRANSPORTES S.A. DE C.V. | "GMXT17" "GMXT17-2" | Colocación de Certificados Bursátiles |
| VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V. | "VISTA" y "VTW408A-ECO01" | Acciones y títulos opcionales de compra serie "A" |
| FIDEICOMISO IRREVOCABLE CIB/2930 | "FNAIM 18" | Colocación de Certificados Bursátiles |
| FIDEICOMISO F/3277 FIBRA EDUCA | "EDUCA 18" | Colocación de Certificados Bursátiles Inmobiliarios |

Al cierre de septiembre 2017, la Casa de Bolsa dejó de prestar el servicio de formador de mercado a su último cliente, por lo que no se esperan ingresos por este servicio en 2018.

2.3 Ingresos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por los intereses generados por las operaciones de mercado de dinero principalmente, así como por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país.

Los ingresos por intereses al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18) presentan un incremento del 70% con respecto al segundo trimestre de 2018 (2T 18) y un incremento del 70% respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17) como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Ingresos por intereses (Millones MXN) | | | | | |
| Intereses por depósitos bancarios | 6 | 3 | 3 | 100 | 100 |
| Intereses de títulos para negociar | 11 | 7 | 7 | 57 | 57 |
| Total ingresos por intereses | 17 | 10 | 10 | 70 | 70 |

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del segundo y primer trimestre del 2018 es de \$0 y \$1 respectivamente, al segundo trimestre de 2017 asciende a \$0.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del primer trimestre de 2018 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.

2.6 Otros productos y otros gastos.

Este rubro se integra principalmente por ingresos provenientes de cancelaciones de provisiones de gastos correspondientes a ejercicios anteriores e ingresos por contratos de mediación mercantil.

Al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18) presenta un decremento del 150% respecto al primer trimestre de 2018 (1T 18), así mismo un decremento de 92% respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17).

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|----------|------------|--------------|-------------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Otros productos y otros gastos (Millones MXN) | | | | | |
| Ingresos por cancelación de provisiones otros ejercicios | -1 | 1 | -13 | (200) | (92) |
| Recuperaciones ISR | 0 | 1 | | (100) | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Total otros productos y otros gastos | -1 | 2 | -13 | (150) | (92) |

2.7 Gastos de administración

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y prestaciones al personal, así como sus impuestos relativos, y demás gastos de administración y operación de la Casa de Bolsa como renta, mantenimiento, honorarios por servicios profesionales y consultoría.

Al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18) los gastos de administración y promoción presentan un incremento de 7% en comparación con el primer trimestre de 2018 (1T 18), así mismo un decremento del 6% respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17), ambas diferencias se explican principalmente al decremento en la provisión de bonos la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.

El número de empleados al cierre del segundo y primer trimestre de 2018 es de 10, como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-----------|-----------|----------|------------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Gastos de administración y promoción (Millones MXN) | | | | | |
| Sueldos y salarios | 18 | 23 | 30 | (22) | (40) |
| Beneficios | 2 | 2 | 3 | (21) | (47) |
| Depreciaciones | 1 | - | - | - | - |
| Otros gastos | 32 | 24 | 23 | 33 | 39 |
| Total gastos de administración y promoción | 53 | 49 | 56 | 7 | (6) |

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 30 de junio de 2018 es de 111.56%, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

| Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado | Cifras en: | | | | |
|--|------------|------------|------------|-----------|------------|
| | 2T18* | 1T18 | 2T17 | % cambio | |
| Activos sujetos a riesgo de mercado | 348 | 142 | 44 | 145 | 693 |
| Activos sujetos a riesgo de crédito | 201 | 442 | 162 | -55 | 24 |
| Activos sujetos a riesgo operacional | 38 | 39 | 46 | -3 | -17 |
| Total de activos en riesgo | 587 | 623 | 251 | -6 | 134 |

* Último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de junio de 2018 se muestra a continuación:

| 30 de Junio de 2018 | | | |
|--|------------|---------------|----------------|
| Cifras en millones de dólares americanos | | | |
| | VAR | Límite | Consumo |
| Casa de Bolsa | 0.0072 | 0.4 | 1.80% |

| 31 de Marzo de 2018 | | | |
|--|------------|---------------|----------------|
| Cifras en millones de dólares americanos | | | |
| | VAR | Límite | Consumo |
| Casa de Bolsa | 0.0113 | 0.4 | 2.83% |

| 30 de junio de 2017 | | | |
|--|------------|---------------|----------------|
| Cifras en millones de dólares americanos | | | |
| | VAR | Límite | Consumo |
| Casa de Bolsa | 0.0112 | 0.4 | 2.79% |

3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard & Poor's

El 27 de septiembre de 2016, Standard & Poor's confirmó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

HR Ratings

El 06 de abril de 2017, la calificadora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable

3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 31 de marzo de 2018 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

| Ingreso (Gasto) | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|-------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |
| Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN) | | | | | |
| Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees | 12 | 8 | 5 | 50 | 140 |
| Banco Credit Suisse - comisiones por intermediación | 8 | 9 | 10 | (11) | (20) |
| Credit Suisse LLC - comisiones por intermediación y asesoría financiera | -324 | -7 | -19 | 4,529 | 1,605 |
| Banco Credit Suisse - comisiones por distribución de certificados bursátiles | (44) | (27) | -13 | 63 | 238 |
| Credit Suisse Servicios México - servicios administrativos pagados | (2) | (2) | -2 | - | - |
| Credit Suisse Securities LLC - soporte tecnologico | - | - | 0 | - | - |
| Credit Suisse Group AG - Regalia uso marca Credit Suisse | - | - | - | - | - |
| Total transacciones con compañías relacionadas | -350 | -19 | -19 | 1,742 | 1,742 |

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de junio de 2018.

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-------|-------|----------|-----|
| | 2T 18 | 1T 18 | 2T 17 | TcT | AcA |

Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa

| | | | | | |
|----------------|--------|---------|--------|-----|-----|
| Liquidez | 1.75 | 1.47 | 3.81 | 19 | -54 |
| Solvencia | 1.43 | 1.16 | 3.45 | 23 | -59 |
| Apalancamiento | 77.41% | 160.00% | 40.82% | -52 | 90 |

Indicadores de rentabilidad (%)

| | | | | | |
|------------------|-------|-------|-------|-----|-----|
| ROE (anualizado) | 2.55% | 3.48% | 1.17% | -27 | 118 |
| ROA (anualizado) | 0.76% | 0.49% | 0.83% | 55 | -8 |

Estadísticas de capital *

| | | | | | |
|---|------|------|------|-----|-----|
| Capital básico | 655 | 651 | 567 | 1 | 16 |
| Capital complementario | 0 | 0 | - | 0 | 0 |
| Capital neto | 655 | 651 | 567 | 1 | 16 |
| Índice de capitalización por riesgos de crédito (%) | 327% | 147% | 351% | 122 | -7 |
| Capital Básico / Capital Requerido (%) | 14% | 13% | 28% | 7 | -51 |
| Índice de capitalización (%) | 112% | 105% | 226% | 6 | -51 |

Estadísticas del Balance general

| | | | | | |
|------------------|------|------|-----|-----|-----|
| Total de activos | 2302 | 4885 | 921 | -53 | 150 |
| Total pasivos | 1615 | 4201 | 266 | -62 | 507 |
| Total capital | 687 | 684 | 655 | 0 | 5 |

Estado de resultados

| | | | | | |
|--|----|----|------|------|------|
| Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | | | | | |
| Resultado por intermediación | 18 | 20 | 12 | -10 | 50 |
| Gastos de administración y promoción | 53 | 49 | 56 | 8 | -5 |
| Otros ingresos | 0 | 1 | (13) | -100 | -100 |
| Utilidad (pérdida neta) | 3 | 6 | (3) | -50 | -200 |

* Último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante/ Pasivos circulante.

Dónde:

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

Dónde:

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

* * * * *