



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

Información al 31 de Marzo de 2014

(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 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.

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 2014 ascendía a \$287, al mes de Diciembre de 2013 ascendía a \$245 y al mes de marzo de 2013 ascendía a \$287; 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 2014 ascendieron a \$357; al 31 de diciembre de 2013 ascendieron a \$364 y a marzo de 2013 ascendieron a \$344.

Las inversiones en valores al 31 de marzo de 2014 se integran como sigue:

Deuda gubernamental sin restricciones	\$ 348
Acciones sin restricciones	9
Restringidos por operaciones de reporto	-
Restringidos por op. de préstamo de valores	<u>-</u>
	\$ <u>357</u>

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 2014 fue de \$9, mientras que el saldo al mes de diciembre de 2013 ascendía a \$8 y al mes de marzo de 2013 este saldo ascendía a \$11. El saldo en este rubro se ha mantenido constante.

1.4 Impuestos diferidos.

AL 31 de marzo de 2014 el rubro de impuestos diferidos se integra principalmente por partidas derivadas de provisiones no deducibles y de plan de pensiones. Se detalla a continuación:

Provisiones no Deducibles	52
Plan de Pensiones	3

Total	55

1.5 Otras cuentas por Cobrar

Al 31 de marzo la Casa de Bolsa tiene un saldo en el rubro de otras cuentas por cobrar de \$73, de los cuales \$55 corresponden principalmente a cuentas por cobrar con filiales del extranjero o intercompañías, y el resto por \$18 corresponden a deudores por liquidación de operaciones de mercado de dinero (acciones), así como las comisiones por cobrar por operaciones del mercado de capitales con vencimiento en 24 y 48 horas.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 31 de marzo de 2014 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

1.7 Otros Activos

El saldo está integrado por depósitos en garantía y por un fondo de reserva. Tanto al cierre de marzo de 2014 como a diciembre de 2013 el saldo ascendió a \$6. El saldo en este rubro se ha mantenido constante.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 31 de marzo de 2014 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 2014 ascendieron a \$207, de las cuales \$196 corresponden a acreedores diversos y provisiones por impuestos retenidos y otros, \$7 corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones de mercado de dinero (acciones), mientras que el resto por \$4 corresponden a un impuesto a la utilidad por pagar.

1.10 Impuesto a la utilidad

Dentro del rubro de Otras cuentas por pagar, al 31 de marzo de 2014 la Casa de Bolsa presenta un impuesto a la utilidad por pagar de \$4, mismo que se deriva de la diferencia entre el impuesto determinado a la fecha de los Estados Financieros por \$13 y los pagos provisionales de dicho impuesto que ascienden a \$9.

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 31 de marzo de 2014 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 2014 es como sigue:

Capital Básico	579.00
Capital complementario	0.00

Capital Global	579.00

2. ESTADO DE RESULTADOS

2.1 Comisiones y Tarifas

El saldo acumulado de las comisiones y tarifas netas al cierre del primer trimestre de 2014 asciende a \$21 en tanto que durante el mismo periodo del año anterior ascendieron a \$(88) que representa una variación de \$109.

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 y prestación de servicios de formador de mercado

2.1.2 Comisiones y Tarifas pagadas

El rubro de comisiones y tarifas pagadas está formado principalmente por pagos de cuotas a la BMV, costo de préstamo de valores y comisiones pagadas a bancos.

2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

Este saldo es originado principalmente por la colocación de acciones, certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios, instrumentos de deuda y servicios de asesoría como su nombre lo menciona.

El saldo acumulado al cierre del primer trimestre de 2014 asciende a \$28 en tanto que durante el mismo periodo del año anterior ascendieron a \$183 que representan unas variaciones de \$(155).

La variación de \$(155) se debe en gran medida a la fuerte participación que tuvo la Casa de Bolsa durante el primer trimestre de 2013 en colocaciones de acciones.

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 primer trimestre de 2014 ascendieron a \$4, en tanto que durante el mismo periodo de 2013 ascendieron a \$10, que representa una variación de \$(6), como sigue:

	<u>Marzo</u>		<u>Variación</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Intereses por depósitos bancarios	\$ 1	1	-
Intereses de títulos para negociar	<u>3</u>	<u>9</u>	<u>6</u>
	\$ <u>4</u>	<u>10</u>	<u>6</u>

2.4 Gastos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado principalmente por intereses pagados por operaciones de préstamo de valores.

Los gastos por intereses al cierre del primer trimestre de 2014 ascendieron a \$0 en tanto que durante el mismo periodo del año 2013 ascendieron a \$5, lo que representa una variación de \$(5).

2.5 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del primer trimestre de 2014 asciende a \$0, mientras que el saldo acumulado al cierre de marzo de 2013 ascendía a \$1. En el cuarto trimestre de 2013 este resultado ascendió a \$0.

2.6 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del primer trimestre de 2014 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.

2.7 Otros productos y otros gastos.

El saldo para el cierre de marzo de 2014 ascendió a \$51, en tanto que durante el mismo periodo del año 2013 ascendía a \$42, por lo que hubo un incremento de \$9 que representan el 21%.

Este rubro se integra principalmente por ingresos provenientes de los contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con algunas filiales del extranjero.

2.8 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.

Los gastos de administración y promoción al cierre del primer trimestre de 2014 ascendieron a \$75, en tanto que durante el mismo periodo del año 2013 ascendieron a \$68, por lo que hubo un incremento de \$7, que representa el 10%

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 2014 es de 213.49%.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos en riesgo de mercado	55.38
Activos en riesgo de crédito	177.45
Activos por riesgo operacional	34.11

Activos en riesgo totales	266.94

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 31 de marzo de 2014 ascendía a \$ 0.0204 (millones de dólares), límite 0.40, Consumo 5.1203% 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 & Poor's

En octubre de 2013, 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".

HR Ratings

En abril de 2013, 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

3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 31 de marzo de 2014 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)

- Credit Suisse Securities LLC	\$	14
- Credit Suisse LLC	\$	50
- Credit Suisse Servicios México	\$	(2)

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de Marzo de 2014 se muestran a continuación:

Cuentas por Cobrar

- Credit Suisse LLC	\$	52
---------------------	----	----

Cuentas por Pagar

- Credit Suisse Servicios México	\$	(2)
----------------------------------	----	-----

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de marzo de 2014.

INDICADORES FINANCIEROS

Tipo de indicador	Mar 14	Dic 13
Solvencia	3.80	3.27
Liquidez	3.49	3.02
Apalancamiento	35.75%	44%
ROE	11.91%	16.25%
ROA	8.78%	11.28%

OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAPITAL

Tipo de indicador	Mar 14	Dic 13
(1) Requerimiento de Capital / Capital Global	3.76%	4.25%

OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

Tipo de indicador	Mar 14	Dic 13
(1) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	10.20%	9.72%
(2) Resultado de Operación / Ingreso Total de la operación	56.23%	53.85%
(3) Ingreso Neto / Gastos de Administración	73.72%	89.17%
(4) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	135.64%	112%
(5) Resultado Neto / Gastos de Administración	25.45%	32.85%
(6) Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	107.44%	65.99%

FORMULAS PARA CALCULAR LOS INDICADORES 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

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

* * * * *