



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

**Información al 30 de Septiembre de 2013**  
(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 30 de Septiembre de 2013 ascendía a \$ 236, al mes de Junio de 2013 ascendía a \$200 y al mes de Septiembre de 2012 ascendía a \$276; 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 Septiembre de 2013 ascendieron a \$359; al 30 de Junio de 2013 ascendieron a \$349 y a Septiembre de 2012 ascendieron a \$336.

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 30 de Septiembre de 2013 fue de \$9, mientras que el saldo al mes de Junio de 2013 ascendía a \$10 y al mes de Septiembre de 2012 este saldo ascendía a \$11. El saldo en este rubro se ha mantenido constante.

## 1.4 Impuestos diferidos.

AL 30 de Septiembre de 2013 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	42
Plan de Pensiones	4
Ingresos por recibir	(2)
	----
Total	44

## 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 30 de Septiembre de 2013 ascendieron a \$87, a Junio de 2013 ascendieron a \$1,656 y a Septiembre de 2012 ascendían a \$95; la variación con respecto a Junio de 2013 fue de \$ (1,569) con un disminución del 94.75%, y con respecto a Septiembre de 2012 fue de \$ (8) con un disminución del 8.42%. Cabe mencionar que la significativa variación que se presentó durante el último trimestre de 2013 fue originada por que al cierre de junio, la entidad tenía un importante volumen de operaciones fecha valor pendientes de liquidar del mercado de capitales que fue originada por la colocación de acciones del cliente INBURSA.

## 1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de Septiembre de 2013 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 30 de Septiembre de 2013 el saldo ascendía a \$9, al mes de Junio de 2013 el saldo ascendía a \$6 y al mes de Septiembre de 2012 el saldo ascendía a \$13.

## 1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 30 de Septiembre de 2013 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 Septiembre de 2013 ascendieron a \$192, a Junio de 2013 ascendieron a \$1,656 y a Septiembre de 2012 ascendieron a \$292. La variación con respecto a Junio de 2013 fue de \$(1,464) con una disminución de 88.40% y con respecto a Septiembre de 2012 la variación fue de \$(100) con una disminución del 34.25%.

El saldo al cierre está compuesto por provisiones contables relativas a obligaciones laborales y principalmente por las operaciones fecha valor pendientes de liquidar del mercado de capitales que fue originada por la colocación de acciones del cliente INBURSA.

## 1.10 Impuesto a la utilidad

Dentro del rubro de Otras cuentas por pagar, al 30 de septiembre de 2013 la Casa de Bolsa presenta un impuesto a la utilidad por pagar de \$10, mismo que se deriva de la diferencia entre el impuesto determinado a la fecha de los Estados Financieros por \$38 y los pagos provisionales de dicho impuesto que ascienden a \$28.

## 1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de Septiembre de 2013 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 Septiembre de 2013 es como sigue:

Capital Básico	543.34
Capital complementario	0.00
	-----
Capital Global	543.34

## 2. ESTADO DE RESULTADOS

### 2.1 Comisiones y Tarifas

El saldo acumulado de las comisiones y tarifas netas para el cierre de Septiembre de 2013 asciende a \$(55), mientras que al cierre de Septiembre de 2012 ascendían a \$6. El rubro mostró un decremento en el saldo acumulado de \$(61).

En el tercer trimestre de 2013 estas comisiones ascendieron a \$(55) mientras que en el segundo trimestre ascendieron a \$(75).

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. El saldo negativo del neto de estos dos conceptos, está originado por los costos que originan los procesos de colocación de acciones por clientes en el mercado de capitales, y se justifica al considerar que el monto acumulado en Ingresos por Asesoría Financiera asciende a \$ 227.

## 2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

El saldo acumulado al 30 de Septiembre de 2013 asciende a un monto de \$227 mientras que el saldo al cierre de Septiembre de 2012 ascendía a \$63. En el tercer trimestre de 2013 estos ingresos ascendieron a \$227 mientras que en el segundo trimestre de 2013 ascendieron a \$200. 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.

Al tercer trimestre de 2013, la Casa de Bolsa había participó en las colocaciones siguientes:

<b>Emisora</b>	<b>Clave de Pizarra</b>	<b>Instrumento Colocado</b>
Fibra Uno	CFFUNO11	Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios
Cultiba	1CULTIBAB	Acciones
Sempre	SEMPRA 13 y SEMPRA 13-2	Certificados Bursátiles de Largo Plazo
Sanborns	1GSANBORB-1	Acciones
Fibra Inn	CFFINN13	Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios
lenova	1IENOVA*	Acciones
Inbursa	1GFINBURO	Acciones
Vesta	VESTA	Acciones

## 2.3 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al 30 de Septiembre de 2013 asciende a \$0, mientras que el saldo acumulado al cierre de Septiembre de 2012 ascendía a \$3.

En el segundo trimestre de 2013 este resultado ascendió a \$0 de igual manera que en el tercer trimestre de 2013.

## 2.4 Resultado por Posición Monetaria

Al 30 de Septiembre de 2013 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. 5 Otros productos.

El saldo para el cierre de Septiembre de 2013 ascendió a \$110, mientras que el saldo para el cierre de Septiembre de 2012 ascendía a \$122.

En el tercer trimestre de 2013 estos ingresos ascendieron a \$110 mientras que en el segundo trimestre de 2013 ascendieron a \$ 85.

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 30 de Septiembre de 2013 es de 199.21%.



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

Activos en riesgo de mercado	55.93
Activos en riesgo de crédito	185.09
Activos por riesgo operacional	31.72
	-----
Activos en riesgo totales	272.74

### 3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de Septiembre de 2013 ascendía a \$ 0.0309 (millones de dólares), límite 0.40, Consumo 7.7338% 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 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".

#### 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 30 de Septiembre de 2013 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

#### Ingreso (Gasto)

- Credit Suisse Securities LLC	\$	54
- Credit Suisse LLC	\$	106
- Credit Suisse Servicios México	\$	(6)

Los saldos con compañías relacionadas al 30 de Septiembre de 2013 se muestran a continuación:

#### Cuentas por Cobrar

- Credit Suisse LLC	\$	72
---------------------	----	----

#### Cuentas por Pagar

- Credit Suisse Servicios México	\$	(3)
----------------------------------	----	-----

### 3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de septiembre de 2013.

#### INDICADORES FINANCIEROS

<b>Tipo de indicador</b>	<b>Sep 13</b>
Solvencia	3.80
Liquidez	4.09
Apalancamiento	34.78%
ROE	15.03%
ROA	11.16%

#### OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAPITAL

<b>Tipo de indicador</b>	<b>Sep 13</b>
(1) Requerimiento de Capital / Capital Global	4.12%

#### OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

<b>Tipo de indicador</b>	<b>Sep 13</b>
(1) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	11.05%
(2) Resultado de Operación / Ingreso Total de la operación	61.05%
(3) Ingreso Neto / Gastos de Administración	97.45%
(4) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	113.95%
(5) Resultado Neto / Gastos de Administración	42.35%
(6) Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	73.75%

## 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

\* \* \* \* \*