

# PROTEGO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2006

(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo constante al 30 de septiembre de 2006)

## 1. Historia y actividad de la compañía.

Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V. inició operaciones en marzo de 2005 y nació como respuesta a la necesidad de ofrecer un servicio especializado y libre de conflicto de interés a los inversionistas en México. La Casa de Bolsa enfoca sus servicios a inversionistas institucionales y personas físicas de alto nivel patrimonial ofreciendo un servicio especializado en asesoría de inversión y administración de carteras, especializándose en operaciones de mercado de dinero bajo un criterio prudencial y conservador

El 10 de Agosto del presente año Protego Asesores y Evercore Partners celebraron una operación de combinación en la cual Evercore adquiere el 100% del Capital de Protego Asesores, por lo que indirectamente adquiere el 51% del Capital Social de la Casa de Bolsa y directamente el 19%. Los accionistas minoritarios permanecen con el 30% de participación.

## 2. Políticas de contabilidad significativas.

Los estados financieros que se acompañan reconocen los efectos de la inflación en la información financiera que presentan, como lo requieren las disposiciones normativas contenidas en la circular única para casas de bolsa emitida por la CNBV el 6 de Septiembre del 2004 y sus posteriores Resoluciones Modificatorias publicadas hasta la fecha, así como las contenidas en las Normas de Información Financiera (NIF) con vigencia a partir del 1 de enero de 2006. De acuerdo con dichas disposiciones normativas, se utilizó la UDI como factor de actualización y la actualización de activos monetarios se hace con base a saldos promedios diarios.

## 3. Disponibilidades.

El saldo de las disponibilidades está constituido en su totalidad por depósitos a la vista en moneda nacional sin restricción alguna. No se cuenta con metales amonedados ni depósitos en moneda extranjera.

## 4. Inversiones en valores.

Las inversiones en valores en títulos de deuda están valuados a valor razonable el cual incluye tanto el componente de capital, así como los intereses devengados y son calculados por un Proveedor Integral de Precios reconocido y autorizado para tales efectos por la CNBV. Toda la posición se clasifica y cataloga como "Títulos para Negociar" y su integración se muestra en la siguiente tabla.

Inversiones en valores al 30 de septiembre de 2006:

Títulos	Valor razonable
<i>INVERSIONES DE TESORERIA</i>	
• Cetes	\$31
• <b>Total:</b>	<b>\$31</b>

Al 30 de septiembre de 2006 los ingresos por intereses se integran como se muestra a continuación:

Concepto	Importe
Intereses por inversiones en valores y otros	\$61
Premios cobrados por operaciones con títulos de mercado de dinero	\$45
<b>Total:</b>	<b>\$106</b>

La utilidad y pérdida por compra-venta de valores durante el periodo comprendido del 1 de enero al 30 de septiembre de 2006 ascendieron a \$36 y \$19 respectivamente.

La administración de riesgos de Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V. sigue un enfoque integral. La casa de bolsa está expuesta a riesgos de mercado, riesgos de crédito, por emisores y contrapartes, riesgos de liquidez, así como operativos. Estos riesgos se monitorean diariamente mediante el cálculo del valor en riesgo y la pérdida esperada de la posición, entre otros. Asimismo, se mantiene un diálogo constante con todas las áreas de tal suerte que se conozcan y prevengan los riesgos informáticos y legales en los que se pueda incurrir. Todo lo anterior se analiza de manera conjunta para generar la visión integral de los riesgos que se enfrentan.

## 5. Operaciones de reportos (parte activa y pasiva).

Al 30 de septiembre de 2006 los saldos netos deudores y acreedores por las operaciones de reporto (Operaciones con Valores y Derivadas) se integra como se muestra a continuación:

Concepto	Deudor	Acreedor	Total
Títulos a recibir	\$3,864	\$0	\$3,864
Acreedores por reporto	\$0	(\$3,863)	(\$3,863)
<b>Operaciones como reportada</b>	<b>\$3,864</b>	<b>(\$3,863)</b>	<b>\$1</b>
Títulos a entregar	\$0	(\$820)	(\$820)
Deudores por reporto	\$818	\$0	\$818
<b>Operaciones como reportadora</b>	<b>\$818</b>	<b>(\$820)</b>	<b>(\$2)</b>
<b>Saldos deudores (acreedores) en operaciones de reporto</b>	<b>\$4,682</b>	<b>(\$4,683)</b>	<b>(\$1)</b>

## **6. Otras cuentas por cobrar y Otras cuentas por pagar.**

El 99.64% del saldo de Otras cuentas por cobrar (neto) representa “Efectivo a recibir por liquidación de operaciones”, el resto está conformado por diversas cuentas de naturaleza deudora a favor de Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V. El 98.87% del saldo de la cuenta “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” está conformado por “Efectivo a entregar por liquidación de operaciones”, el resto está conformado por diversas cuentas de naturaleza acreedora a cargo de Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Dentro de la cuenta de “Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar” se encuentran registradas las transacciones con partes relacionadas que representan el 0.03% del saldo total. El importe registrado asciende a \$0.61 millones que corresponde a Protego Asesores, S.A. de C.V. por los servicios administrativos que le presta a Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

## **7. Inmuebles, mobiliario y equipo (neto).**

El método de depreciación utilizado para el mobiliario y equipo de oficina, así como para el equipo de cómputo es línea recta y las tasas utilizadas son 10% y 30% respectivamente. Los activos se comienzan a depreciar a partir del siguiente mes de su adquisición.

## **8. Inversiones Permanentes en Acciones.**

En septiembre de 2005 Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V. realizó una inversión en acciones en la compañía Protego CB Servicios, S.A. de C.V. con un porcentaje de participación del 98%. La valuación de dicha inversión se calcula mediante método de participación.

## **9. Otros activos.**

Hasta el periodo pasado la amortización de las mejoras a locales arrendados se había calculado sobre la base de línea recta a una tasa anual del 5%, sin embargo a partir de este periodo se realizó un ajuste a resultados debido a un cambio en el método de amortización. El cambio consiste en amortizar dichas mejoras de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamientos de cada oficina. Con respecto al método y tasa de amortización de los gastos de organización, estos no sufrieron modificación alguna.

## **10. Capital Contable.**

Al 30 de septiembre el capital social está representado por 750,000 acciones nominativas e íntegramente suscritas y pagadas de clase I serie O de libre suscripción sin valor nominativo y con derecho a voto.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 13 de febrero de 2006, se aprobó realizar aumento de capital en su parte fija hasta por un monto de \$20 millones, los cuales se han

cubierto en su totalidad de acuerdo a lo establecido en la citada Asamblea. Las fechas y montos aportados se muestran en la siguiente tabla expresada en millones de pesos:

<b>Fecha</b>	<b>Importe</b>
13 de Febrero de 2006	\$1
14 de Febrero de 2006	\$2
17 de Febrero de 2006	\$2
20 de Febrero de 2006	\$2
23 de Febrero de 2006	\$1
15 de Marzo de 2006	\$2.5
31 de Marzo de 2006	\$1.5
30 de Junio de 2006	\$4.2
30 de Junio de 2006	\$3.8
<b>TOTAL</b>	<b>\$20.0</b>

El porcentaje de capitalización de Protego Casa de Bolsa, SA de CV para las operaciones realizadas durante el mes de septiembre ha sido cumplido satisfactoriamente según los lineamientos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El Capital Global al 30 de septiembre se integra de la siguiente manera:

Capital Básico:	\$37.42
Capital Complementario:	\$0.00
Capital Global:	\$37.42

Los requerimientos de capitalización por riesgos de mercado y de crédito ascendieron a \$9.76 y \$0.53 respectivamente.

El índice de suficiencia del capital global con respecto a los requerimientos por riesgo de mercado y riesgos de crédito es de 3.64

El valor en riesgo de mercado promedio (VaR) asciende a \$0.22 equivalente al 0.59% del capital global.

### **11. Gastos por intereses.**

Al 30 de septiembre de 2006 los gastos por intereses se integran completamente por los premios pagados por operaciones con títulos de mercado de dinero.