



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

**Información al 30 de Junio de 2016**  
(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 y al 31 de marzo de 2016 ascendía a \$268 y \$281 respectivamente y al mes de junio de 2015 a \$324; 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.

### 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 de 2016 (2T16) ascendieron a \$400; al cierre del primer trimestre de 2016 (1T 16) ascendieron a \$435 y al cierre del segundo trimestre de 2015 (2T 15) ascendieron a \$407.

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

	Cifras en:			% cambio	
	2T16	1T16	2T 15	TcT	AcA
<b>Las inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Sin restricciones	371	402	359	-8	3
Acciones sin restricciones	1	-	34	100	-97
Restringidos por operaciones de reporto	28	33	14	-15	100
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>400</b>	<b>435</b>	<b>407</b>	<b>-8</b>	<b>2</b>

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 y Marzo de 2016 asciende a \$4 y \$5 respectivamente, mientras que para Junio de 2015 ascendía a \$6.

### 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), comisiones por cobrar por operaciones del mercado de capitales con vencimiento en 24 y 48 horas y deudores diversos.

Al cierre del segundo trimestre del 2016 (2T 16) tuvieron un decremento del 27% en comparación con los saldos al primer trimestre del 2016 (1T 16) y de 35% en comparación a los saldos del segundo trimestre del 2015 (2T 15), este decremento principalmente se explica en un menor número de comisiones pendientes de cobrar al cierre del segundo trimestre 2016.

	Cifras en:			% cambio	
	2T16	1T16	2T 15	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>					
Deudores diversos	3	1	2	200	50
Filiales del extranjero o intercompañías	-	-	11	-	-100
Deudores por liquidación de operaciones	53	76	73	-30	-27
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>56</b>	<b>77</b>	<b>86</b>	<b>-27</b>	<b>-35</b>

## 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 del 2016 (2T 16) tuvo un incremento del 25% en comparación con los saldos al primer trimestre del mismo periodo (1T 16), y del 67% en comparación con los saldos del segundo trimestre del 2015 (2T 15), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	2T16	1T16	2T 15	TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>					
Causados	-	-	-17	-	-100
Diferidos	5	4	20	25	-75
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>67</b>

### Causado

Al 30 de junio y 31 de marzo de 2016 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de junio de 2015 de \$17. El decremento en los impuestos causados se debe principalmente al considerable decremento en los ingresos por contratos de mediación mercantil con compañías relacionadas.

## 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 2016, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$69 y \$64, respectivamente y al 30 de junio de 2015 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$69.

## 1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de junio de 2016 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 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 el saldo ascendió a \$45; al 31 de marzo de 2016 ascendieron a \$36 y a junio de 2015 ascendieron a \$26. El saldo en este rubro se incrementó debido a una diferencia favorable entre el impuesto causado y los pagos provisionales de ISR realizados a la fecha.

## 1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 30 de junio de 2016 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 2016 (2T 16) tuvo un decremento del 11% en comparación con los saldos al primer trimestre del 2016 (1T 16). Asimismo, tuvo un decremento del 35% en comparación con los saldos del segundo trimestre del 2015 (2T 15) principalmente se explica por la disminución en los acreedores por liquidación de operaciones y en los acreedores diversos, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	2T16	1T16	2T15	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	51	21	65	143	-22
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	123	174	204	-29	-40
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>174</b>	<b>195</b>	<b>269</b>	<b>-11</b>	<b>-35</b>

## 1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de junio de 2016 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 2016 no presenta movimiento en comparación con el saldo del primer trimestre de 2016 (1T 16), así mismo un incremento del 2% respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	2T16*	1T16	2T 15	TcT	AcA
<b>Capital Global (Millones MXN)</b>					
Capital básico	645	645	629	-	2
Capital complementario	-	-	-	-	-
<b>Total capital global</b>	<b>645</b>	<b>645</b>	<b>629</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

\* La información del 2T16 corresponde al 31 de mayo de 2016, 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 2016 (2T 16) las comisiones cobradas presentan un decremento del 3% respecto al primer trimestre del mismo año (1T 16), así mismo presentan un incremento del 16% contra los saldos del segundo trimestre de 2015 (2T 15), dicha variación se explica en el menor volumen de operaciones registrado en el segundo trimestre del 2015.

	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T 15	TcT	AcA
<b>Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)</b>					
Comisiones cobradas por acciones	29	30	25	-3	16
<b>Total comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>-3</b>	<b>16</b>

#### 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.

Al cierre del segundo trimestre de 2016 (2T 16) las comisiones pagadas presentan un incremento de 183% respecto al primer trimestre del mismo año (1T 16), dicha variación tiene su origen en las comisiones bancarias pagadas y en la participación de la Casa durante el segundo trimestre de 2016 en colocaciones, así mismo presentan un incremento de 31% contra los saldos del segundo trimestre de 2015 (2T 15).



	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T 15	TcT	AcA
<b>Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)</b>					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	10	4	5	150	100
Comisiones pagadas servicios Indeval	4	2	4	100	-
Comisiones pagadas por colocaciones	3	-	3	100	-
Otras	-	-	1	0	-100
<b>Total comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>183</b>	<b>31</b>

## 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, así como por la prestación de servicios de formador de mercado.

Al cierre del segundo trimestre de 2016 (2T 16) los ingresos por asesoría financiera presentan un incremento del 300% respecto al primer trimestre del mismo año (1T 16), así mismo un decremento de 47% contra los saldos del segundo trimestre de 2015 (2T 15), la variación con respecto al trimestre anterior se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T15	TcT	AcA
<b>Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)</b>					
Ingresos por servicios de formador de mercado	2	2	3	-	-33
Ingresos por colocaciones	6	-	12	100	-50
<b>Total ingresos por asesoría financiera</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>300</b>	<b>-47</b>

Al cierre del segundo trimestre 2016, la Casa de Bolsa ha participado en las siguientes colocaciones:

Emisora	Clave de Pizarra	Instrumento Colocado
Concentradora Hipotecaria S.A.P.I. de C.V.	'FHIPO'	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Deuda

## 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 2016 (2T 16) presentan una decremento del 17% respecto al primer trimestre de 2016 (1T 16) como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T15	TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses por depósitos bancarios	2	2	2	-	-
Intereses de títulos para negociar	3	4	3	-25	-
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>-17</b>	-

## 2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del segundo trimestre de 2016 asciende a \$(1); al primer trimestre de 2016 y segundo trimestre de 2015 asciende a \$0 en ambos casos.

## 2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del segundo trimestre de 2016 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.

Al cierre del segundo trimestre de 2016 (2T 16) presenta un incremento del 2100% respecto al primer trimestre de 2016 (1T 16), mismo que se explica principalmente a una cancelación de provisión de gasto de años anteriores; así mismo un incremento de 238% respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15) debido a que durante el segundo trimestre del año anterior tuvo lugar un ajuste en los ingresos por contratos de mediación mercantil que tiene la Casa con filiales del extranjero.

Durante el año 2016 la Casa de Bolsa no ha obtenido ingresos provenientes de contratos de mediación mercantil, mismos que tiene total dependencia con el número de negocios referenciados por la entidad hacia las filiales del extranjero con las que ha establecido un "Service Level Agreement".

	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T15	TcT	AcA
<b>Otros productos y otros gastos (Millones MXN)</b>					
Ingresos por contratos de mediación mercantil	-	-	-47	-	-100
Otros	22	1	31	2100	-29
<b>Total otros productos y otros gastos</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>	<b>2100</b>	<b>238</b>

## 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 2016 (2T 16) los gastos de administración y promoción presentan un incremento de 10% en comparación con el primer trimestre de 2016 (1T 16), así mismo un decremento del 8% respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15), el incremento en este rubro con respecto al trimestre anterior se debe a un incremento en las provisiones de bonos de Casa, el número de empleados al cierre del segundo trimestre de 2016 es 14, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T15	TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>					
Sueldos y salarios	33	30	39	10	-15
Beneficios	2	2	2	-	-
Depreciaciones	0	1	-	-92	-
Otros gastos	20	17	19	18	5
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>60</b>	<b>10</b>	<b>-8</b>

El incremento del 10% del 2T 16 vs 1T16 por \$5M se debe principalmente a lo siguiente:

- a) Decremento en sueldos y salarios por \$0.09M, esta variación se explica principalmente en la disminución del número de empleados, al cierre del segundo trimestre de 2016 asciende a 14 en comparación con 15 que se tenían al primer trimestre de 2016.
- b) Incremento en la provisión de bonos por \$2.9M, la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.
- c) Incremento en otros gastos por \$3M, principalmente por un incremento en rentas y en otros gastos de operación y administración durante el segundo trimestre de 2016.

### 3. OTRAS NOTAS:

#### 3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de mayo de 2016 es de 181.03%, último dato conocido.

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

<b>Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado</b>	2T16*	1T16	2T15	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	163	122	373	33	-67
Activos sujetos a riesgo de crédito	147	136	165	8	-17
Activos sujetos a riesgo operacional	46	45	44	3	2
<b>Total de activos en riesgo</b>	<b>356</b>	<b>303</b>	<b>581</b>	<b>17</b>	<b>-48</b>

\* La información del 2T16 corresponde al 31 de mayo de 2016, último dato conocido

#### 3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de junio de 2016 se muestra a continuación:

<b>30 de junio de 2016</b>			
Cifras en millones de dólares americanos			
	<b>VAR</b>	<b>Límite</b>	<b>Consumo</b>
Casa de Bolsa	0.0089	0.4	2.23%

  

<b>31 de marzo de 2016</b>			
Cifras en millones de dólares americanos			
	<b>VAR</b>	<b>Límite</b>	<b>Consumo</b>
Casa de Bolsa	0.0240	0.4	5.99%

  

<b>30 de junio de 2015</b>			
Cifras en millones de dólares americanos			
	<b>VAR</b>	<b>Límite</b>	<b>Consumo</b>
Casa de Bolsa	0.0529	0.4	13.21%

### 3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

#### Standard & Poor's

El 16 de octubre de 2015, 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 29 de marzo de 2016, la calificadoradora 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 30 de junio de 2016 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T15	TcT	AcA
<b>Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)</b>					
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	11	10	13	5	-19
Banco Credit Suisse Intermediary Fees	5	4	3	25	67
Credit Suisse LLC	-	-	(47)	-	-100
Banco Credit Suisse IPO Agreements	(3)	-	(3)	-	0
Credit Suisse Servicios México	(4)	(5)	(4)	-20	0
<b>Total transacciones con compañías relacionadas</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>-38</b>	<b>-5</b>	<b>-122</b>

## 3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de junio de 2016.

	Cifras en:			% cambio	
	2T 16	1T 16	2T 15	TcT	AcA
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez	10.13	12.86	6.65	-21	93
Solvencia	4.84	3.99	3.41	21	17
Apalancamiento	26.04%	33.43%	41.46%	-22	-19
<b>Indicadores de rentabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado)	-5.99%	-8.52%	-1.54%	-30	453
ROA (anualizado)	-4.75%	-6.39%	-1.09%	-26	486
<b>Estadísticas de capital *</b>					
Capital básico	645	645	629	0	3
Capital complementario	-	-	-	0	0
Capital neto	645	645	629	0	3
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	438%	474%	382.30%	-8	24
Capital Básico / Capital Requerido (%)	22.63%	26.60%	13.53%	-15	97
Índice de capitalización (%)	181.03%	212.82%	108.25%	-15	97
<b>Estadísticas del Balance general</b>					
Total de activos	842	898	917	-6	-2
Total pasivos	174	225	269	-23	-16
Total capital	668	673	648	-1	4
<b>Estado de resultados</b>					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	1	5	5	-80	0
Gastos de administración y promoción	55	50	60	10	-17
Otros ingresos	22	1	(14)	2100	-107
Utilidad (pérdida neta)	(6)	(14)	(30)	-57	-53
<b>Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado</b>					
	2T16*	1T16	2T15	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	163	122	373	33	-67
Activos sujetos a riesgo de crédito	147	136	165	8	-17
Activos sujetos a riesgo operacional	46	45	44	3	2
<b>Total de activos en riesgo</b>	<b>356</b>	<b>303</b>	<b>581</b>	<b>17</b>	<b>-48</b>

\* La información del 2T16 corresponde al 31 de mayo de 2016, último dato conocido

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

\* \* \* \* \*