



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

Información al 30 de Septiembre 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 septiembre y al 30 de junio de 2016 ascendía a \$233 y \$281 respectivamente y al mes de septiembre de 2015 a \$501; 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 tercer trimestre de 2016 (3T16) ascendieron a \$412; al cierre del segundo trimestre de 2016 (2T 16) ascendieron a \$400 y al cierre del tercer trimestre de 2015 (3T 15) ascendieron a \$389.

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

	Cifras en:				% cambio	
	3T16	2T16	1T16	3T15	TcT	AcA
Las inversiones en valores (Millones MXN)						
Sin restricciones	402	371	402	240	8	68
Acciones sin restricciones	9	1	-	13	800	-31
Restringidos por operaciones de reporto	1	28	33	136	-97	-99
Total de inversiones en valores	412	400	435	389	3	6

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 Septiembre y Junio de 2016 asciende a \$3 y \$4 respectivamente, mientras que para Septiembre de 2015 ascendía a \$6.

1.4 Otras cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar incluye principalmente cuentas por cobrar con filiales del extranjero o intercompañías, 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.

Al cierre del tercer trimestre del 2016 (3T 16) tuvieron un decremento del 7% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2016 (2T 16) y de 51% en comparación a los saldos del tercer trimestre del 2015 (3T 15), este decremento principalmente se explica en un menor número de comisiones pendientes de cobrar al cierre del tercer trimestre 2016.

	Cifras en:				% cambio	
	3T16	2T16	1T16	3T15	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)						
Deudores diversos	2	3	1	3	-33	-33
Filiales del extranjero o intercompañías	41	-	-	5	100	720
Deudores por liquidación de operaciones	9	53	76	99	-83	-91
Otros	-	-	-	-	-	-
Total otras cuentas por cobrar	52	56	77	107	-7	-51

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 tercer trimestre del 2016 (3T 16) tuvo un decremento del 80% en comparación con los saldos al segundo trimestre del mismo periodo (2T 16), y del 200% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2016 (3T 15), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:				% cambio	
	3T16	2T16	1T16	3T15	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)						
Causados	-	-	-	-3	-	-100
Diferidos	1	5	4	2	-80	-38
Total de impuestos causados y diferidos	1	5	4	-1	-80	-200

Causado

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2016 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de septiembre de 2015 de \$3. 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 septiembre y 30 de junio de 2016, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$70 y \$69, respectivamente y al 30 de septiembre de 2015 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$46.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de septiembre 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 septiembre el saldo ascendió a \$39; al 30 de junio de 2016 ascendieron a \$45 y a septiembre de 2015 ascendieron a \$52. 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 septiembre 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 tercer trimestre del 2016 (3T 16) tuvo un decremento del 16% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2016 (2T 16). Asimismo, tuvo un decremento del 67% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2015 (3T 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	
	3T16	2T16	1T16	3T15	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)						
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-	-
PTU por pagar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	8	51	21	202	-84	-96
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	139	123	174	243	13	-43
Total de otras cuentas por pagar	147	174	195	445	-16	-67

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 presenta un decremento de 4% en comparación con el saldo del segundo trimestre de 2016 (2T 16), así mismo un decremento del 2% respecto al tercer trimestre de 2015 (3T 15), como se muestra a continuación:

					% cambio	
	3T16*	2T16	1T16	3T15	TcT	AcA
Capital Global (Millones MXN)						
Capital básico	598	626	645	612	-4	-2
Capital complementario	-	-	-	-	-	-
Total capital global	598	626	645	612	-4	-2

* La información del 3T16 corresponde al 31 de agosto 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 tercer trimestre de 2016 (3T 16) las comisiones cobradas presentan un decremento del 3% respecto al segundo trimestre del mismo año (2T 16), así mismo presentan un incremento del 12% contra los saldos del tercer trimestre de 2015 (3T 15), dicha variación se explica en el menor volumen de operaciones registrado en el tercer trimestre del 2015.

	Cifras en:				% cambio	
	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	TcT	AcA
Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)						
Comisiones cobradas por acciones	28	29	30	25	-3	12
Total comisiones y tarifas cobradas	28	29	30	25	-3	12

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 tercer trimestre de 2016 (3T 16) las comisiones pagadas presentan un decremento de 53% respecto al segundo trimestre del mismo año (2T 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 decremento de 79% contra los saldos del tercer trimestre de 2015 (3T 15).

	Cifras en:				% cambio	
	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	TcT	AcA
Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)						
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	5	10	4	8	-50	-38
Comisiones pagadas servicios Indeval	3	4	2	4	-25	-25
Comisiones pagadas por colocaciones	0	3	-	26	-100	-100
Otras	-	-	-	1	0	0
Total comisiones y tarifas pagadas	8	17	6	39	-53	-79

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 tercer trimestre de 2016 (3T 16) los ingresos por asesoría financiera presentan un decremento del 75% respecto al segundo trimestre del mismo año (2T 16), así mismo un decremento de 97% contra los saldos del tercer trimestre de 2015 (3T 15), la variación con respecto al trimestre anterior se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	Cifras en:				% cambio	
	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	TcT	AcA
Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)						
Ingresos por servicios de formador de mercado	2	2	2	1	-	100
Ingresos por colocaciones	-	6	-	62	-100	-100
Total ingresos por asesoría financiera	2	8	2	63	-75	-97

Al cierre del tercer 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 tercer trimestre de 2016 (3T 16) presentan un incremento del 20% respecto al segundo trimestre de 2016 (2T 16) como se muestra a continuación:

	Cifras en:				% cambio	
	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)						
Intereses por depósitos bancarios	2	2	2	1	-	100
Intereses de títulos para negociar	4	3	4	3	33	33
Total ingresos por intereses	6	5	6	4	20	50

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

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

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del tercer 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 por contratos de mediación mercantil e ingresos provenientes de cancelaciones de provisiones de gastos correspondientes a ejercicios anteriores.

Al cierre del tercer trimestre de 2016 (3T 16) presenta un incremento del 86% respecto al segundo trimestre de 2016 (2T 16), mismo que se explica principalmente en los ingresos por contratos de mediación mercantil que tiene la Casa con filiales del extranjero al cierre del tercer trimestre; así mismo un decremento de 613% respecto al tercer trimestre de 2015 (3T 15).

	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	% cambio	
					TcT	AcA
Otros productos y otros gastos (Millones MXN)						
Ingresos por contratos de mediación mercantil	41	-	-	-8	100	-613
Otros	-	22	1	-	-100	-
Total otros productos y otros gastos	41	22	1	-8	86	-613

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 tercer trimestre de 2016 (3T 16) los gastos de administración y promoción presentan un incremento de 29% en comparación con el segundo trimestre de 2016 (2T 16), así mismo un incremento del 238% respecto al tercer trimestre de 2015 (3T 15), el incremento en este rubro con respecto al trimestre anterior se debe principalmente a un incremento en las provisiones de bonos de Casa, el número de empleados al cierre del tercer trimestre de 2016 es 13, como se muestra a continuación:

	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	% cambio	
					TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)						
Sueldos y salarios	43	33	30	0	30	100
Beneficios	3	2	2	2	50	50
Depreciaciones	1	0	1	1	100	-8
Otros gastos	24	20	17	18	20	33
Total gastos de administración y promoción	71	55	50	21	29	238

El incremento del 29% del 3T 16 vs 2T16 por \$16M se debe principalmente a lo siguiente:

- a) Incremento sueldos y salarios por \$10M, mismo que se debe principalmente al incremento en la provisión de bonos, la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.
- b) Incremento en Beneficios por \$1 M, debido principalmente a un incremento en los reembolsos y gastos médicos menores durante el tercer trimestre del año.
- c) Incremento en otros gastos por \$4M, principalmente por un incremento en los servicios administrativos intercompañía durante el tercer trimestre de 2016.

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de agosto de 2016 es de 218.72%, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado	3T16*	2T16	1T16	3T15	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	87	38	122	64	132	36
Activos sujetos a riesgo de crédito	140	142	136	171	-1	-18
Activos sujetos a riesgo operacional	46	46	45	46	(1)	0
Total de activos en riesgo	273	225	303	280	21	-2

* La información del 3T16 corresponde al 31 de agosto 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:

30 de septiembre de 2016			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0114	0.4	2.85%
30 de junio de 2016			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0089	0.4	2.23%
31 de marzo de 2016			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0240	0.4	5.99%
30 de septiembre de 2015			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0191	0.4	4.79%

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 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 30 de septiembre de 2016 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	3T 16	2T 16	1T 16	3T 15	% cambio	
					TcT	AcA
Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)						
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	9	11	10	9	-10	5
Banco Credit Suisse Intermediary Fees	6	5	4	6	20	-
Credit Suisse LLC	41	-	-	(8)	100	-613
Banco Credit Suisse IPO Agreements	-	(3)	-	(28)	-100	-100
Credit Suisse Servicios México	(9)	(4)	(5)	(1)	125	800
Total transacciones con compañías relacionadas	47	9	9	-22	456	-316

3.6 Indicadores Financieros

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

	3T 16*	2T 16	1T 16	3T 15	% cambio	
					TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa						
Liquidez	19.23	10.13	12.86	3.38	90	469
Solvencia	5.52	4.84	3.99	2.47	14	123
Apalancamiento	22.13%	26.04%	33.43%	67.89%	-15	-67
Indicadores de rentabilidad (%)						
ROE (anualizado)	-4.86%	-5.99%	-8.52%	0.56%	-19	-968
ROA (anualizado)	-3.98%	-4.75%	-6.39%	0.33%	-16	-1306
Estadísticas de capital *						
Capital básico	598	626	645	612	-4	-2
Capital complementario	-	-	-	-	-	-
Capital neto	598	626	645	612	-4	-2
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	426%	442%	474%	358.79%	-4	19
Capital Básico / Capital Requerido (%)	27.34%	34.73%	26.60%	27.30%	-21	-
Índice de capitalización (%)	218.72%	277.84%	212.82%	218.39%	-21	-
Estadísticas del Balance general						
Total de activos	810	842	898	1,101	-4	-26
Total pasivos	147	174	225	445	-16	-67
Total capital	663	668	673	656	-1	1
Estado de resultados						
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios						
Resultado por intermediación	4	1	5	(9)	300	-144
Gastos de administración y promoción	71	55	50	21	29	238
Otros ingresos	41	22	1	(9)	86	-556
Utilidad (pérdida neta)	(4)	(6)	(14)	8	-33	-150

* La información del 3T16 corresponde al 31 de agosto 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

* * * * *