



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

**Información al 30 de Septiembre de 2015**  
(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 de 2015 ascendía a \$501, al 30 de junio de 2015 ascendía a \$324 y al mes de septiembre de 2014 ascendía a \$318; 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 2015 (3T15) ascendieron a \$389; al cierre del tercer trimestre de 2014 (3T 14) ascendieron a \$388 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:

	3T15	2T 15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Las inversiones en valores (Millones MXN)</b>						
Sin restricciones	240	359	366	364	-33	-34
Acciones sin restricciones	13	34	20	24	-62	-46
Restringidos por operaciones de reporte	136	14	-	-	871	100
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>389</b>	<b>407</b>	<b>386</b>	<b>388</b>	<b>(4)</b>	<b>-</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 septiembre y junio de 2015 asciende a \$6, en tanto que al cierre de septiembre de 2014 ascendía a \$8.

### 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 2015 (3T 15) tuvieron un incremento del 24% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15) y un decremento del 92% en comparación contra los saldos del segundo trimestre del 2014 (2T 14), este decremento principalmente se explica por un ajuste al contrato que tiene celebrado la Casa de Bolsa con compañías filiales del extranjero.

	3T15	2T 15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>						
Deudores diversos	3	2	3	2	50	50
Filiales del extranjero o intercompañías	5	11	51	141	-55	-96
Deudores por liquidación de operaciones	99	73	41	1,147	36	-91
Otros	-	-	-	3	-	-100
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>107</b>	<b>86</b>	<b>95</b>	<b>1,293</b>	<b>24</b>	<b>-92</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 tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvo un decremento del 133% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15), y del 98% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	3T15	2T 15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>						
Causados	-3	-17	-31	-52	-82	-94
Diferidos	2	20	19	7	-92	-77
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>-12</b>	<b>-45</b>	<b>-133</b>	<b>-98</b>

### Causado

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa pagaba el impuesto mayor entre el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). A partir del año 2014, el IETU fue derogado, por lo que se paga ISR. Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$3 y \$17 respectivamente y al 30 de septiembre de 2014 de \$45. 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, las valuaciones de inversiones en valores y los ingresos por servicios de asesoría a compañías relacionadas.

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$46 y \$69, respectivamente y al 30 de septiembre de 2014 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$60.

## 1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de septiembre de 2015 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 \$52; al 30 junio del mismo año ascendieron a \$26 y a junio de 2014 ascendieron a \$7. 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 2015 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 2015 (3T 15) tuvo un incremento del 65% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvo un decremento del 69% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14) principalmente se explica por la disminución en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	3T15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>						
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	19	20	0	-100
Acreedores por liquidación de operaciones	202	65	50	1143	211	-82
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	243	204	243	276	19	-12
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>445</b>	<b>269</b>	<b>312</b>	<b>1439</b>	<b>65</b>	<b>-69</b>

## 1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de septiembre de 2015 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 2015 presenta un decremento de 4% en comparación con el saldo del tercer trimestre de 2014 (3T 14), así mismo un decremento del 5% respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15), como se muestra a continuación:

	* 3T15	2T 15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Capital Global (Millones MXN)</b>						
Capital basico	599	629	678	624	-5	-4
Capital complementario	-	-	-	-	-	-
<b>Total capital global</b>	<b>599</b>	<b>629</b>	<b>678</b>	<b>624</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>

\* Último dato conocido al 31 de agosto de 2015

## 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 y prestación de servicios de formador de mercado.

Al cierre del tercer trimestre de 2015 (3T 15) las comisiones cobradas no presentan variación respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15, así mismo presentan un decremento del 24% contra los saldos del tercer trimestre de 2014 (3T 14), dicha variación se explica en el menor volumen de operaciones registrado en el tercer trimestre del ejercicio.

	3T 15	2T 15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)</b>						
Comisiones cobradas por acciones	25	25	46	33	-	(24)
<b>Total comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>(24)</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 tercer trimestre de 2015 (3T 15) las comisiones pagadas presentan un incremento de 200% respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15), dicha variación tiene su origen en un mayor número de colocaciones de acciones de emisoras y



certificados de capital de desarrollo que se efectuaron durante el tercer trimestre 2015, así mismo presentan un decremento de 3% contra los saldos del tercer trimestre de 2014 (3T 14).

	3T 15	2T 15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)</b>						
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	8	5	6	5	60	60
Comisiones pagadas servicios Indeval	4	4	4	4	-	-
Comisiones pagadas por colocaciones	26	3	9	31	767	-16
Otras	1	1	-	-	-	100
<b>Total comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>40</b>	<b>200</b>	<b>-3</b>

## 2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

Este saldo es originado principalmente por las comisiones cobradas en la colocación de acciones, certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios e instrumentos de deuda.

Al cierre del tercer trimestre de 2015 (3T 15) los ingresos por asesoría financiera presentan un incremento del 320% respecto al segundo trimestre del 2015 (2T 15), así mismo un decremento de 26% contra los saldos del tercer trimestre de 2014 (3T 14), la variación con respecto al trimestre anterior se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	3T 15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)</b>						
Ingresos por servicios de formador de mercado	1	3	2	3	-67	-67
Ingresos por colocaciones	62	12	18	82	417	-24
<b>Total ingresos por asesoria financiera</b>	<b>63</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>85</b>	<b>320</b>	<b>-26</b>

Al tercer trimestre de 2015, la Casa de Bolsa ha participado en las colocaciones siguientes:

Emisora	Clave de Pizarra	Instrumento Colocado
Vesta	'VESTA'	Acciones
Unifin Financiera	'UNIFIN'	Acciones
Elementia, S.A.B. de C.V.	'ELEMENT'	Acciones
Fideicomiso Irrevocable Numero F/179122	'CS2CK15'	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo

## 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 2015 (3T 15) no presentan variaciones importantes respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15) y tercer trimestre del 2014 (3T 14) como se muestra a continuación:

	3T 15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>						
Intereses por depósitos bancarios	1	2	2	1	-50	-
Intereses de títulos para negociar	3	3	3	3	-	-
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>-20</b>	<b>-</b>

## 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 tercer trimestre de 2015 ascendieron a \$1. Este rubro no ha presentado variación importante respecto al segundo trimestre de 2015 y tercer trimestre del 2014.

## 2.5 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del tercer trimestre de 2015 y al mismo periodo de 2014 asciende a \$0 en ambos casos.

## 2.6 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del tercer trimestre de 2015 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.

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

Al cierre del tercer trimestre de 2015 (3T 15) presenta un decremento del 50% respecto al segundo trimestre de 2015 (2T 15), así mismo un decremento de 112% respecto al tercer trimestre de 2014 (3T 14). El decremento que se presenta en este rubro 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", el cual tuvo un ajuste durante el segundo trimestre del año.

	3T 15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Otros productos y otros gastos (Millones MXN)</b>						
Ingresos por contratos de mediación mercantil	-8	-47	60	69	-83	-112
Recuperaciones ISR	-	-	-	-	-	-
Otros	-	31	1	-	-100	-
<b>Total otros productos y otros gastos</b>	<b>-8</b>	<b>-16</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>-50</b>	<b>-112</b>

## 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.

Al cierre del tercer trimestre de 2015 (3T 15) los gastos de administración y promoción presentan un decremento de 65% en comparación con el segundo trimestre del mismo año (2T 15), así mismo un decremento del 71% respecto al tercer trimestre de 2014 (3T 14), el decremento en este rubro con respecto al trimestre anterior se debe a una disminución en las provisiones de bonos de Casa, el número de empleados al cierre del tercer trimestre de 2015 es 17 en comparación con 14 al cierre del segundo trimestre de 2015, como se muestra a continuación:

	3T 15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>						
Sueldos y salarios	0	39	55	58	-100	-100
Beneficios	2	2	1	2	-	-
Depreciaciones	1	-	1	-	100	100
Otros gastos	18	19	16	13	-5	38
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>21</b>	<b>60</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>-65</b>	<b>-71</b>

### 3. OTRAS NOTAS:

#### 3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de agosto de 2015 es de 240.06% (último dato conocido)

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

<b>Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado</b>	3T15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	41	373	65	69	-89	-40
Activos sujetos a riesgo de crédito	163	165	223	256	-1	-36
Activos sujetos a riesgo operacional	46	44	42	37	4	23
<b>Total de activos en riesgo</b>	<b>250</b>	<b>581</b>	<b>331</b>	<b>362</b>	<b>-112</b>	<b>-31</b>

\* La información del 3T15 corresponde al 31 de agosto de 2015, último dato conocido.

#### 3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de septiembre de 2015 ascendía a \$ 0.019176 (millones de dólares), límite 0.40, Consumo 4.79% 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

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 30 de marzo de 2015, 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 2015 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	3T 15	2T15	1T 15	3T14	% cambio	
					TcT	AcA
<b>Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)</b>						
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	9	13	17	17	-31	-47
Banco Credit Suisse Intermediary Fees	6	3	5	0	100	100
Credit Suisse LLC	(8)	(47)	60	69	(83)	-112
Banco Credit Suisse IPO Agreements	(28)	(3)	(9)	-	833	100
Credit Suisse Servicios México	(1)	(4)	(4)	(2)	(75)	-50
<b>Total transacciones con compañías relacionadas</b>	<b>-22</b>	<b>-38</b>	<b>69</b>	<b>84</b>	<b>-42</b>	<b>(126)</b>

### 3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de septiembre de 2015.

	Cifras en:				% cambio	
	3T 15	2T 15	1T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>						
Liquidez	3.38	6.65	9.43	1.41	-49	140
Solvencia	2.47	3.41	3.17	1.44	-28	72
Apalancamiento	67.89%	41.46%	46.16%	43.46%	64	56
<b>Indicadores de rentabilidad (%)</b>						
ROE (anualizado)	0.56%	-1.54%	14.79%	8.90%	-136	-94
ROA (anualizado)	0.33%	-1.09%	10.12%	2.73%	-130	-88
<b>Estadísticas de capital *</b>						
Capital básico	599	629	677	624	-5	-4
Capital complementario	-	-	-	-	0	0
Capital neto	599	629	677	624	-5	-4
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	368.18%	382.30%	303.40%	243.95%	-4	51
Capital Básico / Capital Requerido (%)	30.01%	13.53%	25.60%	21.56%	122	39
Índice de capitalización (%)	240.06%	108.25%	204.84%	172.45%	122	39
<b>Estadísticas del Balance general</b>						
Total de activos	1,101	917	991	2,074	20	-47
Total pasivos	445	269	313	1,439	65	-69
Total capital	656	648	678	635	1	3
<b>Estado de resultados</b>						
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios						
Resultado por intermediación	(9)	5	1	10	-280	-190
Gastos de administración y promoción	21	60	73	74	-65	-72
Otros ingresos	(9)	(14)	60	69	-36	-113
Utilidad (pérdida neta)	8	(30)	25	52	-127	-85

\* La información del 3T15 corresponde al 31 de agosto de 2015, 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

\* \* \* \* \*