



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

Información al 30 de Septiembre de 2017
(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 2017 ascendía a \$273 y \$194 respectivamente y al mes de septiembre de 2016 a \$233; 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 2017 (3T17) ascendieron a \$424; al cierre del segundo trimestre de 2017 (2T 17) ascendieron a \$423 y al cierre del tercer trimestre de 2016 (3T 16) ascendieron a \$412.

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

	Cifras en:			% cambio	
	3T17	2T17	3T16	TcT	AcA
Las inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	421	415	402	1	5
Acciones sin restricciones	-	3	9	-100	-100
Restringidos por operaciones de prestamo de valores	3	5	1	-40	305
Total de inversiones en valores	424	423	412	0	3

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 2017 asciende a \$2 y \$2 respectivamente, mientras que para septiembre de 2016 ascendía a \$3.

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), 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.

Al cierre del tercer trimestre del 2017 (3T 17) tuvieron un decremento del 59% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2017 (2T 17) y un incremento de 52% en comparación a los saldos del tercer trimestre del 2016 (3T 16), este incremento principalmente se explica en los deudores por liquidación de operaciones al cierre del tercer trimestre 2017.

	Cifras en:			% cambio	
	3T17	2T17	3T16	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores diversos	3	2	2	50	50
Filiales del extranjero o intercompañías	-	-	41	0	(100)
Deudores por liquidación de operaciones	76	189	9	-60	744
Otros	-	-	-	-	-
Total otras cuentas por cobrar	79	191	52	-59	52

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 (3T 17) tuvo un decremento de 900% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2017 (2T 17), y del 900% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2016 (3T 16), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	3T17	2T17	3T16	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	-	-	-	-	-
Diferidos	-8	1	1	-900	-900
Total de impuestos causados y diferidos	-8	1	1	-900	-900

Causado

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de septiembre de 2016 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido al considerable decremento en los ingresos por contratos de mediación mercantil con compañías relacionadas durante los períodos antes mencionados.

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 2017, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$80 y \$87, respectivamente y al 30 de septiembre de 2016 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$69.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de septiembre de 2017 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

1.7 Otros Activos

El saldo está integrado principalmente por pagos provisionales de ISR realizados a la fecha, 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 y junio de 2017 el saldo ascendió a \$26 y \$25 respectivamente; al 30 de septiembre de 2016 ascendieron a \$39.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 30 de septiembre de 2017 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 2017 (3T 17) tuvo un decremento del 22% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2017 (2T 17). Así mismo, tuvo un incremento del 41% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2016 (3T 16) principalmente se explica por el incremento en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T17	2T17	3T16	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	75	110	8	-32	838
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	133	157	139	-15	-4
Total de otras cuentas por pagar	208	267	147	-22	41

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de septiembre de 2017 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 2017 presenta un incremento del 2% en comparación con el saldo del segundo trimestre de 2017 (2T 17), así mismo un incremento del 5% respecto al tercer trimestre de 2016 (3T 16), como se muestra a continuación:

	*	Cifras en:			% cambio	
		3T17	2T17	3T16	TcT	AcA
Capital Global (Millones MXN)						
Capital básico		629	615	598	2	5
Capital complementario		-	-	-	-	-
Total capital global		629	615	598	2	5

* La información del 3T17 corresponde al 31 de agosto de 2017, 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 2017 (3T 17) las comisiones cobradas presentan un decremento del 31% respecto al segundo trimestre del mismo año (2T 17), dicha variación se explica en el menor volumen de operaciones registrado en el tercer trimestre del 2017, así mismo presentan un incremento del 64% contra los saldos del tercer trimestre de 2016 (3T 16).

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)					
Comisiones cobradas por acciones	46	35	28	31	64
Total comisiones y tarifas cobradas	46	35	28	31	64

2.1.2 Comisiones y Tarifas pagadas

El rubro de comisiones y tarifas pagadas está formado principalmente por otras comisiones correspondientes a contratos de mediación mercantil, pagos de comisiones por colocaciones, pagos de cuotas a la BMV, costo de préstamo de valores y comisiones pagadas a bancos.

Al cierre del tercer trimestre de 2017 (3T 17) las comisiones pagadas presentan un decremento de 7% respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17), dicha variación tiene su origen en las otras comisiones y en la participación de la Casa durante el tercer trimestre de 2017 en colocaciones, así mismo presentan un incremento de 700% contra los saldos del tercer trimestre de 2016 (3T 16), debido a que a partir del 2017 las comisiones correspondientes a contratos de mediación mercantil se presentan en el rubro de Otras comisiones a diferencia del ejercicio 2016, en el cual se presentaban en Otros ingresos.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	10	10	5	0	100
Comisiones pagadas servicios Indeval	3	2	3	50	-
Comisiones pagadas por colocaciones	8	13	0	-38	-
Otras	43	44	-	-2	-
Total comisiones y tarifas pagadas	64	69	8	-7	700

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 2017 (3T 17) los ingresos por asesoría financiera presentan un decremento de 32% respecto al segundo trimestre del mismo año (2T 17), así mismo un incremento de 2,950% contra los saldos del tercer trimestre de 2016 (3T 16), la variación con respecto al trimestre anterior se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)					
Ingresos por servicios de formador de mercado	1	-	2	0	-50
Ingresos por colocaciones y asesoría financiera	60	90	-	-33	0
Total ingresos por asesoria financiera	61	90	2	-32	2950

Al cierre del tercer trimestre 2017, la Casa de Bolsa ha participado en las siguientes colocaciones:

Emisora	Clave de Pizarra	Instrumento Colocado
Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V.	"AXO 17"	Certificados Bursátiles
RLH Properties S.A.B. de C.V.	"RLH".	Acciones
Gava Capital S.C.	"GAVACK 17"	Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios
Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V.	VTW408A-EC001"	Acciones
FIDEICOMISO IRREVOCABLE CIB/2513	"CSMRTCK 17"	Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios
GMEXICO Transportes S.A. DE C.V.	"GMXT 17"	Certificados Bursátiles

Al cierre de septiembre 2017, la Casa de Bolsa dejó de prestar el servicio de formador de mercado a su último cliente, por lo que no se esperan ingresos por este servicio en el resto del año 2017.

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 2017 (3T 17) se encuentran en línea respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17) y de 67% respecto al tercer trimestre de 2016 (3T 16) como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos bancarios	2	3	2	(33)	-
Intereses de títulos para negociar	8	7	4	14	100
Total ingresos por intereses	10	10	6	-	67

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del tercer y segundo trimestre de 2017 asciende a \$(1) y \$0 respectivamente, al tercer trimestre de 2016 asciende a \$0.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del tercer trimestre de 2017 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 e ingresos por contratos de mediación mercantil.

Al cierre del tercer trimestre de 2017 (3T 17) presenta un decremento del 162% respecto al segundo trimestre de 2017 (2T 17), así mismo un decremento de 80% respecto al tercer trimestre de 2016 (3T 16), debido a que a partir del 2017 los ingresos correspondientes a contratos de mediación mercantil se presentan en el rubro de Otras comisiones a diferencia del ejercicio 2016, en el cual se presentaban en Otros ingresos

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Otros productos y otros gastos (Millones MXN)					
Ingresos por contratos de mediación mercantil	8	-13	41	-162	-80
Recuperaciones ISR				-	-
Otros	-	-	-	0	0
Total otros productos y otros gastos	8	-13	41	-162	-80

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 2017 (3T 17) los gastos de administración y promoción presentan un decremento de 45% en comparación con el segundo trimestre de 2017 (2T 17), así mismo un decremento del 56% respecto al tercer trimestre de 2016 (3T 16), ambas diferencias se explican principalmente al decremento en la provisión de bonos la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.

El número de empleados al cierre del tercer y segundo trimestre de 2017 es de 11, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	6	30	43	-80	-86
Beneficios	2	3	3	-33	(33)
Depreciaciones	1	-	1	-	-
Otros gastos	22	23	24	-4	-8
Total gastos de administración y promoción	31	56	71	-45	-56

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de agosto de 2017 es de 309.46%, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado	Cifras en:			% cambio	
	3T17*	2T17	3T16		
Activos sujetos a riesgo de mercado	31	44	43	-30	-29
Activos sujetos a riesgo de crédito	128	162	173	-21	-26
Activos sujetos a riesgo operacional	44	46	45	-4	-3
Total de activos en riesgo	203	251	262	-19	-22

* La información del 3T17 corresponde al 31 de agosto de 2017, último dato conocido

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de septiembre de 2017 se muestra a continuación:

30 de Septiembre de 2017			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0160	0.4	4.00%

30 de junio de 2017			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0112	0.4	2.79%

30 de septiembre de 2016			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0114	0.4	2.85%

3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard & Poor's

El 27 de septiembre de 2016, 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 06 de abril de 2017, la calificadora HR Ratings ratifico 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 2017 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)					
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	11	5	9	120	16
Banco Credit Suisse Intermediary Fees	16	10	6	60	167
Credit Suisse LLC	-66	-19	41	247	-261
Banco Credit Suisse IPO Agreements	-9	-13	-	(31)	-
Credit Suisse Servicios México	-2	-2	-9	-	-78
Total transacciones con compañías relacionadas	-50	-19	47	163	-205

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de agosto de 2017.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 17	2T 17	3T 16	TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez	4.86	3.81	19.23	28	-75
Solvencia	4.21	3.45	5.52	22	-24
Apalancamiento	20.04%	40.82%	22.13%	-51	-9
Indicadores de rentabilidad (%)					
ROE (anualizado)	5.09%	1.17%	-4.86%	335	-205
ROA (anualizado)	3.88%	0.83%	-3.98%	368	-197
Estadísticas de capital *					
Capital básico	647	567	627	14	3
Capital complementario	-	-	-	-	-
Capital neto	647	567	627	14	3
Índice de capitalización por riesgos de créd	490%	351%	363%	40	35
Capital Básico / Capital Requerido (%)	38.68%	28.22%	29.98%	37	29
Índice de capitalización (%)	309.46%	225.76%	239.86%	37	29
Estadísticas del Balance general					
Total de activos	887	921	810	-4	10
Total pasivos	211	266	147	-21	44
Total capital	676	655	663	3	2
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	9	12	4	-25	125
Gastos de administración y promoción	31	56	71	-45	-56
Otros ingresos	8	(13)	41	-162	-80
Utilidad (pérdida neta)	22	(3)	(4)	-833	-650

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

* * * * *