



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

Información al 31 de Marzo 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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ascendía a \$213 y \$284 respectivamente y al mes de marzo de 2016 a \$281; 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 primer trimestre de 2017 (1T17) ascendieron a \$417; al cierre del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) ascendieron a \$410 y al cierre del primer trimestre de 2016 (1T 16) ascendieron a \$435.

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

	Cifras en:			% cambio	
	1T17	4T16	1T16	TcT	AcA
Las inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	390	407	402	-4	-3
Acciones sin restricciones	5	3	-	67	100
Restringidos por operaciones de reporto	22	-	33	100	-33
Total de inversiones en valores	417	410	435	2	-4

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 Marzo de 2017 y Diciembre de 2016 asciende a \$3, mientras que para Marzo de 2016 ascendía a \$5.

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 primer trimestre del 2017 (1T 17) tuvieron un incremento del 1625% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2016 (4T 16) y de 348% en comparación a los saldos del primer trimestre del 2016 (1T 16), este incremento principalmente se explica en los deudores por liquidación de operaciones al cierre del primer trimestre 2017.

	1T17	4T16	1T16	% cambio	
				TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores diversos	3	2	1	50	200
Filiales del extranjero o intercompañías	13	2	-	550	100
Deudores por liquidación de operaciones	329	16	76	1,956	333
Otros	-	-	-	-	-
Total otras cuentas por cobrar	345	20	77	1,625	348

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 primer trimestre del 2017 (1T 17) tuvo un decremento de 117% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2016 (4T 16), y del 175% en comparación con los saldos del primer trimestre del 2016 (1T 16), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	1T17	4T16	1T16	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	-	-	-	-	-
Diferidos	-3	18	4	-117	-175
Total de impuestos causados y diferidos	-3	18	4	-117	-175

Causado

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$86 y \$89, respectivamente y al 31 de marzo de 2016 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$64.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 31 de marzo de 2017 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 marzo el saldo ascendió a \$43; al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$37 y a marzo de 2016 ascendieron a \$36. 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 31 de marzo 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 primer trimestre del 2017 (1T 17) tuvo un incremento del 123% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2016 (4T 16). Así mismo, tuvo un incremento del 121% en comparación con los saldos del primer trimestre del 2016 (1T 16) principalmente se explica por el incremento en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T17	4T16	1T16	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	293	13	21	2,154	1295
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	137	180	174	-24	-21
Total de otras cuentas por pagar	430	193	195	123	121

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2017 presenta un decremento de 1% en comparación con el saldo del cuarto trimestre de 2016 (4T 16), así mismo un decremento del 7% respecto al primer trimestre de 2016 (1T 16), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T17	4T16	1T16	TcT	AcA
Capital Global (Millones MXN)					
Capital basico	599	607	645	-1	-7
Capital complementario	-	-	-	-	-
Total capital global	599	607	645	-1	-7

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 primer trimestre de 2017 (1T 17) las comisiones cobradas presentan un incremento del 18% respecto al cuarto trimestre del mismo año (4T 16), así mismo presentan un incremento del 33% contra los saldos del primer trimestre de 2016 (1T 16), dicha variación se explica en el mayor volumen de operaciones registrado en el primer trimestre del 2017.

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)					
Comisiones cobradas por acciones	40	34	30	18	33
Total comisiones y tarifas cobradas	40	34	30	18	33

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 primer trimestre de 2017 (1T 17) las comisiones pagadas presentan un decremento de 60% respecto al cuarto trimestre de 2016 (4T 16), dicha variación tiene su origen en las comisiones bancarias pagadas y en la participación de la Casa durante el cuarto trimestre de 2016 en colocaciones, así mismo presentan un incremento de 33% contra los saldos del primer trimestre de 2016 (1T 16).

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	6	7	4	-14	50
Comisiones pagadas servicios Indeval	2	4	2	-50	-
Comisiones pagadas por colocaciones	-	9	-	-100	-
Otras	-	-	-	-	-
Total comisiones y tarifas pagadas	8	20	6	-60	33

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 primer trimestre de 2017 (1T 17) los ingresos por asesoría financiera presentan un decremento del 15% respecto al cuarto trimestre del mismo año (4T 16), así mismo un incremento de 1,050% contra los saldos del primer trimestre de 2016 (1T 16), la variación con respecto al trimestre anterior se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)					
Ingresos por servicios de formador de mercado	1	2	2	-50	-50
Ingresos por colocaciones y asesoría financiera	22	25	-	-12	100
Total ingresos por asesoria financiera	23	27	2	-15	1,050

Al cierre del primer 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.	'AXO17'	Certificados Bursátiles de largo plazo

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 primer trimestre de 2017 (1T 17) no presentan variación respecto al cuarto trimestre de 2016 (4T 16) como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos bancarios	2	2	2	-	-
Intereses de títulos para negociar	5	5	4	-	25
Total ingresos por intereses	7	7	6	-	17

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del primer trimestre de 2017 asciende a \$1, al cuarto trimestre de 2016 asciende a \$(1); al primer trimestre de 2016 asciende a \$0.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

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

Al cierre del primer trimestre de 2017 (1T 17) presenta un decremento del 18% respecto al cuarto trimestre de 2016 (4T 16), así mismo un incremento de 1300% respecto al primer trimestre de 2016 (1T 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 primer trimestre de 2017.

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Otros productos y otros gastos (Millones MXN)					
Ingresos por contratos de mediación mercantil	13	5	-	160	100
Otros	1	12	1	-92	-
Total otros productos y otros gastos	14	17	1	-18	1300

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 primer trimestre de 2017 (1T 17) los gastos de administración y promoción presentan un decremento de 24% en comparación con el cuarto trimestre de 2016 (4T 16), así mismo un incremento del 42% respecto al primer trimestre de 2016 (1T 16), el decremento en este rubro con respecto al trimestre anterior se debe principalmente a un decremento en sueldos y salarios y otros gastos, el número de empleados al cierre del primer trimestre de 2017 es 12 a comparación de los 13 que se tenían al cierre del cuarto trimestre de 2016, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	45	57	30	-21	50
Beneficios	2	4	2	(50)	-
Depreciaciones		-	1	-	-100
Otros gastos	24	32	17	-25	41
Total gastos de administración y promoción	71	93	50	-24	42

El decremento del 24% del 1T 17 vs 4T16 por \$22M se debe principalmente a lo siguiente:

- a) Decremento en sueldos y salarios por \$12M, mismo que se debe 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.
- b) Decremento en Beneficios por \$2 M, debido principalmente a un decremento en la provisión del fondo de pensiones y en los reembolsos y gastos médicos menores durante el primer trimestre del año.
- c) Decremento en otros gastos por \$8M, principalmente por un decremento en los servicios administrativos intercompañía durante el primer trimestre de 2017.

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de marzo de 2017 es de 199.38%, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado *	1T17	4T16	1T16	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	97	44	122	120	-21
Activos sujetos a riesgo de crédito	158	162	136	-2	16
Activos sujetos a riesgo operacional	46	45	45	1	3
Total de activos en riesgo	301	251	303	20	-1

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 31 de marzo de 2017 se muestra a continuación:

31 de marzo de 2017			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0094	0.4	2.36%

31 de diciembre de 2016			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0132	0.4	3.30%

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

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 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 31 de marzo de 2017 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)					
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	22	13	10	69	120
Banco Credit Suisse Intermediary Fees	5	8	4	-38	25
Credit Suisse LLC	13	5	-	160	100
Banco Credit Suisse IPO Agreements	-	-	-	-	-
Credit Suisse Servicios México	-2	-3	-5	-33	-60
Total transacciones con compañías relacionadas	38	23	9	65	322

3.6 Indicadores Financieros

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

	Cifras en:			% cambio	
	1T 17	4T 16	1T 16	TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez	2.84	9.36	12.86	-51	-9
Solvencia	2.46	4.37	3.99	-21	10
Apalancamiento	68.42%	29.70%	33.43%	34	-12
Indicadores de rentabilidad (%)					
ROE (anualizado)	4.25%	-5.64%	-8.52%	16	-199
ROA (anualizado)	2.53%	-4.34%	-6.39%	9	-202
Estadísticas de capital *					
Capital básico	599	595	645	1	-7
Capital complementario	-	-	-	-	-
Capital neto	599	595	645	1	-7
Índice de capitalización por riesgos de créd	379%	368%	474%	3	-20
Capital Básico / Capital Requerido (%)	24.92%	29.62%	26.60%	-16	-6
Índice de capitalización (%)	199.38%	236.98%	212.82%	-16	-6
Estadísticas del Balance general					
Total de activos	1107	844	898	31	23
Total pasivos	449	193	225	133	100
Total capital	658	651	673	1	-2
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	9	5	5	80	80
Gastos de administración y promoción	71	93	50	-24	42
Otros ingresos	14	17	1	-18	1300
Utilidad (pérdida neta)	7	(13)	(14)	-154	-150

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

* * * * *