

**Casa de Bolsa Credit Suisse México,
S. A. de C. V.**
Grupo Financiero Credit Suisse México

Estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Ricardo Delfín Quinzaños
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México:

En mi carácter de Comisario de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Durante 2016 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a Asambleas de Accionistas ni juntas de Consejo de Administración, sin embargo, he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, excepto por el cambio contable que se menciona en el siguiente párrafo, se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre el hecho de que durante 2016 se efectuó el cambio contable que se revela en la nota 4 a los estados financieros adjuntos. Mi opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Atentamente,

RÚBRICA

C. P. C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario

Ciudad de México, a 24 de febrero de 2017.



Informe de los Auditores Independientes

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Manuel Ávila Camacho 176 P1,
Reforma Social, Miguel Hidalgo,
C.P. 11650, Ciudad de México.
Teléfono: +01 (55) 5246 8300
kpmg.com.mx

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales, que incluyen las cuentas de orden, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros de la Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa en México, (Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre el hecho de que durante 2016 se efectuó el cambio contable que se revela en la nota 4 a los estados financieros adjuntos. Mi opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RÚBRICA

C. P. C. Paul Scherenberg Gómez

24 de febrero de 2017.

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes en custodia o en administración (nota 11)	\$ 1,427	1,188
Otras cuentas de registro	<u>2,402</u>	<u>381</u>

Activo	<u>2016</u>	<u>2015</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades (nota 6)	\$ 284	366	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores:			Participación de los trabajadores en la		
Títulos para negociar (nota 7)	410	381	utilidad (nota 10)	\$ -	14
Cuentas por cobrar, neto (notas 7 y 8)	21	81	Acreedores por liquidación de		
Mobiliario y equipo, neto	3	5	operaciones (notas 7 y 8)	13	4
Otros activos:			Acreedores diversos y otras cuentas		
Pagos anticipados e intangibles	37	31	por pagar (notas 8 y 13)	<u>181</u>	<u>214</u>
Impuestos diferidos, neto (nota 10)	89	60	Total del pasivo	<u>194</u>	<u>232</u>
			Capital contable (nota 9):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	<u>302</u>	<u>302</u>
			Capital ganado:		
			Reserva legal	20	18
			Resultado de ejercicios anteriores	369	333
			Resultado Integral por beneficios definidos		
			a los empleados	(4)	-
			Resultado neto	<u>(37)</u>	<u>39</u>
				<u>348</u>	<u>390</u>
			Total del capital contable	650	692
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 16)		
Total del activo	\$ <u>844</u>	<u>924</u>	Total del pasivo y capital contable	\$ <u>844</u>	<u>924</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$274".

"El índice de suficiencia de capital global al 31 de diciembre de 2016 es del 249%".

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
Charles Edward Pilliod Elias Director General	Emmanuel García Ávila Director de Administración y Finanzas	Rosa M. Delia García Lugo Contralor Financiero	Fernando Roldán Franco Contralor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes balances generales y sus notas son:
www.credit-suisse.com/investment_banking/financials/en/mexico_financials_casa.jsp
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 8 y 12)	\$ 121	120
Comisiones y tarifas pagadas (notas 8 y 12)	(51)	(156)
Ingresos por asesoría financiera (nota 5, 8 y 12)	<u>39</u>	<u>269</u>
Resultado por servicios	<u>109</u>	<u>233</u>
Pérdida por compraventa	(8)	(15)
Ingresos por intereses	24	18
Gastos por intereses	(1)	-
Resultado por valuación	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Margen financiero por intermediación	<u>14</u>	<u>3</u>
Otros ingresos de la operación, netos (nota 12)	81	40
Gastos de administración y promoción (nota 8)	<u>(269)</u>	<u>(214)</u>
	<u>(188)</u>	<u>(174)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	<u>(65)</u>	<u>62</u>
Impuesto a la utilidad causado (nota 10)	-	(38)
Impuesto a la utilidad diferido (nota 10)	<u>28</u>	<u>15</u>
	<u>28</u>	<u>(23)</u>
Resultado neto	\$ <u>(37)</u>	<u>39</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA

Charles Edward Pilliod Elias
Director General

RÚBRICA

Emmanuel García Ávila
Director de Administración y
Finanzas

RÚBRICA

Rosa M. Delia García Lugo
Contralor Financiero

RÚBRICA

Fernando Roldán Franco
Contralor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes estados de resultados y sus notas son:
www.credit-suisse.com/investment_banking/financials/en/mexico_financials_casa.jsp
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

	Capital social	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Integral por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 302	13	245	-	93	653
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso de resultados del ejercicio anterior	-	5	88	-	(93)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	39	39
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>302</u>	<u>18</u>	<u>333</u>	<u>-</u>	<u>39</u>	<u>692</u>
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso de resultados del ejercicio anterior	-	2	37	-	(39)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	(37)	(37)
Remediciones y mejoras al plan por beneficios definidos a los empleados (notas 4 y 13)	-	-	(1)	(4)	-	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ <u>302</u>	<u>20</u>	<u>369</u>	<u>(4)</u>	<u>(37)</u>	<u>650</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
_____ Charles Edward Pilliod Elias Director General	_____ Emmanuel García Ávila Director de Administración y	_____ Rosa M. Delia García Lugo Contralor Financiero	_____ Fernando Roldán Franco Contralor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes estados de resultados y sus notas son:
www.credit-suisse.com/investment_banking/financials/en/mexico_financials_casa.jsp
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ (37)	39
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación	2	3
Provisiones	53	41
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>(28)</u>	<u>23</u>
	(10)	106
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(29)	(11)
Cambio en cuentas por cobrar y otros activos	54	61
Cambio en otras cuentas por pagar	<u>(97)</u>	<u>(132)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(82)</u>	<u>24</u>
Actividades de inversión:		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por adquisición mobiliario y equipo	<u>-</u>	<u>(1)</u>
(Disminución) aumento neto de disponibilidades	(82)	23
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>366</u>	<u>343</u>
Disponibilidades al final del periodo	\$ <u>284</u>	\$ <u>366</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA

Charles Edward Pilliod Elias
 Director General

RÚBRICA

Emmanuel García Ávila
 Director de Administración y Finanzas

RÚBRICA

Rosa M. Delia García Lugo
 Contralor Financiero

RÚBRICA

Fernando Roldán Franco
 Contralor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes estados de flujos de efectivo y sus notas son:
www.credit-suisse.com/investment_banking/financials/en/mexico_financials_casa.jsp
<http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa), es subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S. A. de C. V., quien posee el 99.99% de su capital social. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a la Casa de Bolsa a organizarse y operar como una casa de bolsa filial en 2002. La Casa de Bolsa debe apegarse a las disposiciones emitidas en la Ley del Mercado de Valores (LMV) y fue autorizada para actuar como intermediario colocador de valores y prestar asesoría respecto a la colocación de valores. A partir del 1 de octubre de 2005, la Casa de Bolsa recibió autorización para actuar como intermediario bursátil; por lo que en noviembre del mismo año comenzó a realizar operaciones de compraventa de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por cuenta de sus clientes.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 24 de febrero de 2017, Charles Edward Pilliod Elias (Director General), Emmanuel García Ávila (Director de Administración y Finanzas), Rosa M. Delia García Lugo (Contralor Financiero) y Fernando Roldán Franco (Contralor Interno), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Casa de Bolsa están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores (LMV), y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad para las casas de bolsa señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financieras (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A-8, y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de las inversiones en valores, los activos por impuestos a la utilidad diferidos y los pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran en la siguiente página se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Compañía, excepto por el cambio contable que se describe en la nota 4.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 (término del entorno inflacionario), utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación.

Cuando la inflación exceda el 26% acumulado en el último trienio, se deberán reconocer nuevamente en los estados financieros los efectos de la inflación. Al 31 de diciembre de 2016, la inflación del último trienio es del 9.87% (10.06% del trienio terminado al 31 de diciembre de 2015).

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de saldos bancarios de inmediata realización en moneda nacional y por disponibilidades restringidas de margen por operaciones de compra-venta de acciones.

(c) Inversiones en valores-

Comprende valores gubernamentales y títulos accionarios cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable. Los costos de adquisición se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

La valuación posterior es determinada por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable". El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

En caso de enajenación de los títulos, se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos. Asimismo, los dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios se reconocerán en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses” según corresponda.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos cuya liquidación se pacte en un plazo máximo de tres días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compra-venta, se reconocen como títulos restringidos, y en el caso de títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contracuenta deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda, que se incluye en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” ó “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” del balance general. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Transferencia entre categorías-

Los criterios de contabilidad permiten reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponible para la venta con autorización expresa de la Comisión.

(d) Préstamo de valores-

En las operaciones en las que la Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral se reconocen en cuentas de orden. Tratándose de operaciones en las que la Casa de Bolsa recibe valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, mientras que los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos. En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda conforme a la naturaleza de los valores, mientras que los valores registrados en cuentas de orden, se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar o por cobrar según corresponda. La cuenta por pagar que representa la obligación de restituir el valor objeto de la operación se presenta dentro del balance general en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(e) Mobiliario y equipo-

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

(f) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (h) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Beneficios Post-Empleo

Plan de pensiones - La Casa de Bolsa ha implementado un plan de contribución definida el cual considera a todos los empleados. Los beneficios los recibe el personal al cumplir 65 años de edad o bien a la fecha de retiro, con al menos cinco años de servicio. El monto de la contribución anual, calculada con base en los porcentajes de aportación establecidos en el plan se incrementa del 3% al 6% de acuerdo con la edad de cada trabajador y se registra en los resultados de cada ejercicio.

Planes de beneficios definidos

Los empleados de la Casa de Bolsa tienen derecho a recibir una prima de antigüedad por las siguientes condiciones de terminación de la relación laboral: a) por muerte e invalidez desde el primer año de servicio, b) por despido y c) por separación voluntaria y jubilación a partir de 15 años de servicios prestados. En todos los casos, el monto del beneficio será de doce días de sueldo por cada año de servicio prestado. Adicionalmente, si la condición de pago es por incapacidad proveniente de un riesgo no profesional, el empleado tendrá derecho a recibir un mes de sueldo definido para efectos del plan.

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, de acuerdo con la Ley Federal de Trabajo y las obligaciones relativas a los planes para seguros de vida de jubilados, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro del “Resultado integral de financiamiento, neto”.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los ORI dentro del capital contable y posteriormente se recicla a los resultados del período, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(g) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos es virtualmente ineludible y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente por el pago de bonos y nómina.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(h) *Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El impuesto a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce impuesto a la utilidad diferido (activo y pasivo) 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. El activo y pasivo por impuesto a la utilidad diferido 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 el impuesto a la utilidad diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El impuesto a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro de capital contable.

La Casa de Bolsa presenta la PTU causada en el estado de resultados dentro de operaciones ordinarias en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

(i) *Transacciones en moneda extranjera-*

La Casa de Bolsa mantiene sus registros contables en pesos. Las transacciones en moneda extranjera, para efectos de presentación en los estados financieros, se convierten siguiendo el proceso y el tipo de cambio indicado por la Comisión. Las ganancias y pérdidas por fluctuaciones en cambios se llevan en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(j) Reconocimiento de ingresos y comisiones-

Los intereses por inversiones en títulos gubernamentales, los ingresos por asesoría financiera y los ingresos por intermediación bursátil se reconocen en resultados conforme se devengan.

La utilidad por compra-venta de los títulos para negociar, se registran en resultados cuando se enajenan.

(k) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(l) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a las operaciones en custodia o en administración.

Operaciones en custodia-

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Operaciones en administración-

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por operaciones de reporto, préstamo de valores, derivados u otros, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(4) Cambios en políticas contables y mejoras a las NIF-

Los cambios contables reconocidos por la Casa de Bolsa en 2016, se derivan de la adopción de la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” como se menciona a continuación:

a) NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-

La Casa de Bolsa reconoció el efecto favorable de la adopción de la NIF D-3 “Beneficios a Empleados” en otros resultados integrales con un importe de \$5 por remediones al plan y \$1 por mejoras al plan en resultados de ejercicios anteriores (\$5 neto de impuestos diferidos) de forma prospectiva durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 (ver nota 13).

La Casa de Bolsa aplicó de manera prospectiva esta norma, dado que la administración de la Casa de Bolsa considera que los efectos no son materiales para los estados financieros tomados en su conjunto.

(5) Posición en moneda extranjera-

El Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa.

Al 31 de diciembre de 2016, la Casa de Bolsa tuvo una posición pasiva neta en dólares valorizada de \$46 (\$78 para 2015).

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$20.6194 y \$17.2487, respectivamente. Al 24 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio fue de \$19.8335

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las disponibilidades se analizan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos del país	\$ 86	143
Disponibilidades restringidas:		
Cuenta de margen por operaciones de compra venta de acciones	<u>198</u>	<u>223</u>
	<u>\$ 284</u>	<u>366</u>
	===	===

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones clasificadas para negociar incluyen valores cotizados que se registran a valor razonable, que ascienden a \$410 y \$381, respectivamente, que incluyen principalmente Certificados de la Tesorería (Cetes) con un valor de \$407 y \$379, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Cetes tienen una tasa anual promedio ponderada de mercado de 6.00% y 3.68%, con vencimientos de hasta 7 y 5 meses, respectivamente.

Las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen operaciones de compra de valores a 24 y 48 horas por \$13 y \$4, respectivamente; así como operaciones de venta de valores a 24 y 48 horas por \$16 y \$5, respectivamente, las cuales se registran en los rubros de “Acreedores por liquidación de operaciones” y “Cuentas por cobrar, neto”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la plusvalía de las inversiones en valores fue de \$0.10 y \$0.03, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no celebró operaciones de préstamo de valores como prestatario y/o prestamista.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(8) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso (gasto):		
Servicios de asesoría financiera y comisiones por intermediación con Credit Suisse Securities LLC	\$ 88	57
Comisiones por intermediación con Banco Credit Suisse México, S. A.	23	19
Comisiones por distribución de certificados bursátiles con Banco Credit Suisse México, S. A.	(6)	(115)
Pago de servicios administrativos a Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	(12)	(9)
Pago por soporte tecnológico con Credit Suisse Securities LLC	(1)	(1)
	===	===

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría: Credit Suisse Securities LLC	\$ 2	2

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por liquidación de operaciones:		
Banco Credit Suisse México, S. A.	\$ -	87
Acreeedores por liquidación de operaciones:		
Banco Credit Suisse México, S. A.	-	1
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por servicios administrativos:		
Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	21	8
	==	==

(9) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social mínimo fijo no sujeto a retiro está integrado por 274,079,000 acciones con valor nominal de un peso cada una, de las cuales 274,078,999 corresponden a la serie "F" y una a la serie "B". Las acciones de la serie "F" deberán representar en todo momento cuando menos el 51% de dicho capital, y sólo podrán ser adquiridas por una sociedad Controladora Filial o Institución Financiera del Exterior; las acciones de la serie "B" podrán representar hasta el 49% del capital social de la Casa de Bolsa y son de libre suscripción.

(b) Restricciones al capital contable-

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal asciende a \$20, cifra que aún no ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Casa de Bolsa, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70%.

(c) Utilidad integral-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el resultado integral incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ (37)	39
Mejoras al Plan de Beneficios a empleados	(1)	-
Remediación por beneficios a los empleados	(5)	-
ISR diferido	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ (42)	39
	===	===

(d) Capitalización (no auditado)-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital neto asciende a \$607 y \$661, respectivamente. En la hoja siguiente se muestran los requerimientos de capital por riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo y requerimiento de capital

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	*<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 44	41	4	3
Activos en riesgo de crédito	154	222	12	18
Activos en riesgo operacional	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Total riesgo de mercado, de crédito y operacional	\$ 243	308	20	25
	====	====	==	==

	*<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Indices de capitalización</u>		
Capital neto a activos en riesgo de crédito	394%	298%
	=====	=====
Capital neto a activos en riesgos totales (Suficiencia de Capital Global)	249%	215%
	=====	=====
Capital neto a capital requerido total (veces)	30	26
	==	==
Capital Básico / Capital Requerido	31.16%	26.8%

* Último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros

Revelación de información relativa a la capitalización

La Casa de Bolsa lleva a cabo una evaluación interna sobre la suficiencia de su capital. Para dicha evaluación se consideran ciertos escenarios de estrés que pudiera enfrentar la Casa de Bolsa, definidos por el área de riesgos. Lo anterior con el fin de calcular el impacto que se tiene en el índice de capitalización bajo dichos escenarios, a través de la revaluación de los principales activos en riesgo considerando los movimientos en las tasas y precios de las acciones para cada caso. En la hoja siguiente se pueden observar los escenarios, movimientos en el valor de los activos, así como el impacto en el índice de capitalización de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Índice de Capitalización Bajo Pruebas de Estrés*				
	31 de diciembre de 2016	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
		BP Bump	BP Bump	BP Bump
Bonos gubernamentales		200	250	500
Devaluación mercado de Capitales		15.00%	23.60%	30.00%
Impacto Índice de Capitalización				
Capital	607	607	607	607
Activos en Riesgo Totales	243	242	238	234
<u>Riesgo de mercado</u>	44	42	38	34
Operaciones con tasa nominal moneda nacional.	33	33	32	30
Operaciones con acciones y sobre acciones	11	10	6	4
<u>Riesgo de crédito</u>	154	154	154	154
Por depósitos y préstamos	57	57	57	57
Otros activos	97	97	97	97
<u>Riesgo de operacional</u>	45	45	45	45
ICAP	249.31%	251.32%	255.74%	260.15%

*Bp Bump- Aumento en puntos base.

(10) Impuesto a la utilidad-

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (ISR) vigente a partir del 1o. de enero de 2014 establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores.

El gasto (utilidad) por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR causado	\$ -	(38)
ISR diferido	<u>28</u>	<u>15</u>
	\$ 28	(23)
	==	==

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta en forma condensada la conciliación entre el resultado contable y el resultado para efectos de ISR y PTU por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>Base</u>	<u>ISR</u> <u>Impuesto</u> <u>al 30%</u>	<u>Tasa</u> <u>efectiva</u>	<u>PTU</u> <u>al</u> <u>10%</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>				
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (65)	20	(30%)	7
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>				
Ajuste inflacionario	(23)	7	(11%)	(2)
Gastos no deducibles	11	(3)	5%	(1)
Provisiones	26	(8)	12%	(3)
Otros	<u>(70)</u>	<u>21</u>	<u>(32%)</u>	<u>7</u>
Impuesto causado	(121)	37	(56%)	12
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	<u>(14)</u>	<u>4</u>	<u>(6%)</u>	<u>1</u>
Resultado Fiscal	\$ (135)	41	(62%)	13
	=====	====	=====	====

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	<u>Base</u>	<u>ISR Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>PTU al 10%</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>				
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 62	(19)	(30%)	(6)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>				
Ajuste inflacionario	24	(7)	(11%)	(2)
Gastos no deducibles	8	(2)	(3%)	(1)
Provisiones	69	(21)	(34%)	(7)
Provisión PTU causada	14	(4)	(7%)	(1)
Otros	<u>(32)</u>	<u>10</u>	<u>16%</u>	<u>3</u>
Impuesto causado	145	(43)	(69%)	(14)
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	<u>(18)</u>	<u>5</u>	<u>8%</u>	<u>-</u>
Impuesto causado, neto	\$ 127	(38)	(61%)	(14)
	=====	===	=====	===

Los efectos de impuestos diferidos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos diferidos:		
Reservas para obligaciones laborales al retiro	\$ 4	3
Pasivos acumulados	44	57
Pérdida fiscal	<u>41</u>	<u>-</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	\$ 89	60
	==	==

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

El ingreso (gasto) por impuesto a la utilidad diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>ISR diferido en resultados:</i>			
Pasivos acumulados	\$	(13)	(13)
Pérdida fiscal		41	-
Cuentas por cobrar		<u>-</u>	<u>28</u>
		28	15
<i>ISR diferido en capital:</i>			
Reservas para obligaciones laborales		<u>1</u>	<u>-</u>
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	\$	29	15
		==	==

La Casa de Bolsa evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la recuperación de dichas diferencias temporales deducibles.

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(11) Cuentas de orden-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores de clientes recibidos en custodia por operaciones por cuenta de terceros, se muestran a continuación:

	<u>Títulos</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos accionarios	32,777,562	32,130,632	1,427	1,188
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(12) Información por segmentos (no auditada)-

A continuación se presenta información por segmentos del estado de resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016			2015		
	Deuda y Capitales	Colocación, Asesoría e investigación de mercados	Total	Deuda y capitales	Colocación, asesoría e investigación de mercados	Total
Comisiones y tarifas, neto	\$ 70	-	70	(36)	-	(36)
Ingresos por asesoría financiera	-	39	39	-	269	269
Resultados por servicios	70	39	109	(36)	269	233
Margen financiero por intermediación	14	-	14	2	-	2
Otros productos	35	46	81	-	40	40
Gastos de administración y promoción	\$ (188)	(81)	(269)	(150)	(64)	(214)
	===	===	===	===	===	===

(13) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa ha implementado un plan de contribución definida el cual considera a todos los empleados. Los beneficios los recibe el personal al cumplir 65 años de edad o bien a la fecha de retiro, con al menos 5 años de servicio. El monto de la contribución anual, calculada con base en los porcentajes de aportación establecidos en el plan se incrementa del 3% al 6% de acuerdo con la edad de cada trabajador y se carga a los resultados de cada ejercicio.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$1, en ambos años.

La Casa de Bolsa registra una provisión para hacer frente a obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad. El registro de la provisión se reconoce en los resultados de cada ejercicio con base en cálculos actuariales bajo el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales y considerando sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 19 años, en ambos años.

Para el plan de pensiones por jubilación y la prima de antigüedad por retiro, las ganancias o pérdidas actuariales se amortizan en la vida laboral remanente promedio de los empleados que se espera reciban beneficios al plan.

Para el beneficio por terminación y la prima de antigüedad por terminación, las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente al final del año en los resultados del periodo.

A continuación se detalla la situación del financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	Prima		Indemnización		Plan	
	de antigüedad		de capital		de Pensiones	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ -	-	(1)	(1)	(16)	(23)
	====	====	====	====	====	====
Situación financiera de la obligación	-	-	(1)	(1)	(16)	(23)
Modificaciones al plan	-	-	-	-	-	1
Pérdidas actuariales por amortizar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
Situación financiera	\$ -	-	(1)	(1)	(16)	(19)
	====	====	====	====	====	====

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

A continuación se detalla la situación del financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>Prima</u> <u>de antigüedad</u>		<u>Indemnización</u> <u>de capital</u>		<u>Plan</u> <u>de Pensiones</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo del servicio actuarial (CLSA) \$	-	-	-	-	11	(3)
Interés neto sobre el PNBD	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Costo de Beneficios definidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>(3)</u>
	====	====	==	==	==	==
Reconocimiento gradual inicial de remediciones del PNBD	-	-	-	-	3	-
Remediciones generadas en el año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Saldo final de remediciones del PNBD	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
	====	====	==	==	==	==
Saldo inicial del PNBD	-	-	(1)	(1)	(19)	(16)
Ingreso (costo) del servicio, neto	-	-	-	-	9	(3)
Pérdidas reconocidas en ORI	-	-	-	-	(5)	-
Mejoras al plan reconocidas en resultados acumulados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Saldo final del PNBD	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(16)</u>	<u>(19)</u>
	====	====	==	====	====	====

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	8.75%	8.00%
Tasa de incremento del salario	5.00%	5.00%
Vida laboral remanente promedio	16.86	16.78

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(14) Administración integral de riesgos (no auditado)-

De acuerdo al artículo 144 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitida por la Comisión, las Casas de Bolsa deberán revelar al público inversionista, a través de sus notas a los estados financieros información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

La Casa de Bolsa es una sociedad autorizada por la Comisión para realizar todas aquellas actividades de intermediación de títulos valores y actividades, conexas que ha generado a través del tiempo con la confianza y aceptación de los inversionistas. Debido a la naturaleza de sus actividades, es de suma importancia establecer procedimientos bien definidos para poder medir los riesgos a los que está expuesta. Por ello, el Consejo de Administración ha constituido un Comité de Riesgos cuyo objetivo es la administración de riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa y vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos de dicha Administración, así como a los límites globales y específicos de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo, o por el mismo comité de riesgos, cuando le hayan sido delegadas facultades para ello.

El propósito de la administración de riesgos en la Casa de Bolsa consiste en identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la institución (riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operativo, riesgo tecnológico y riesgo legal).

(a) Información cualitativa-

Información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la administración para cada tipo de riesgo.

Políticas que rigen la tesorería de la Casa de Bolsa-

El objetivo fundamental de la Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los riesgos más importantes en las operaciones que realiza la Casa de Bolsa, son los de mercado, crédito, liquidez, legal y operativo. La Casa de Bolsa, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por la Corporación, instrumentó una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos.

Para identificar, medir y controlar los riesgos de una manera integral, se cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). La Casa de Bolsa ha implementado las disposiciones que establece la Circular Única, relativa a la administración integral de riesgos.

De acuerdo con esta regulación, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Casa de Bolsa, delegando facultades en un Comité de Administración de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

La valuación de instrumentos financieros clasificados como negociables, se realiza de forma diaria, comparando el precio de adquisición contra el precio de cierre, el cual se obtiene utilizando la información proporcionada por el Proveedor de Precios independiente que la Casa de Bolsa ha contratado y las fórmulas de valuación correspondientes a cada uno de los instrumentos financieros.

La UAIR es responsable de revisar los modelos de valuación de los instrumentos financieros, y por lo tanto provee una validación independiente de dichos modelos a las unidades de negocio.

La medición del riesgo de mercado, se realiza a través del Valor en Riesgo (VaR), el cual es una estimación de la pérdida máxima que podría registrar el portafolio de negociación de la Casa de Bolsa, a un cierto nivel de probabilidad y sobre un horizonte de tiempo dado, bajo condiciones normales de mercado.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa calcula diariamente el VaR mediante el Método de Simulación Histórica, con un horizonte de tiempo de 1 día y un intervalo de confianza del 98%. La Casa de Bolsa utiliza 2 años de historia para calcular los escenarios de simulación. Las series de tiempo son actualizadas semanalmente y las sensibilidades de los factores de riesgo son actualizadas diariamente.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

Dado que las posiciones que asume la Casa de Bolsa son posiciones de intermediación, el riesgo de crédito se enfatiza en el riesgo emisor, de contraparte y del instrumento financiero operado. La Casa de Bolsa efectúa un estudio de crédito de las contrapartes con las que desea realizar operaciones de reporto y derivados para asignarles una calificación crediticia y sus límites. Esta calificación está basada en un modelo interno, que incorpora elementos tanto de carácter cuantitativo como cualitativo.

Adicionalmente, la Casa de Bolsa utiliza la metodología corporativa denominada "Potencial Exposure" para medir las pérdidas potenciales que pudiera experimentar la Casa de Bolsa en caso de que las contrapartes incumplieran sus compromisos de pago derivados de la realización de operaciones de reportos y derivados.

El comité de riesgos autoriza a la Unidad de Negocio los límites para las líneas de contraparte.

Riesgo operativo-

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos. El objeto principal de la Casa de Bolsa en la administración del riesgo operativo es el identificar, registrar, dar seguimiento, monitorear, prevenir y mitigar de manera oportuna los riesgos operativos, así como la generación de reportes gerenciales relevantes y con la debida anticipación.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El riesgo operativo es inherente a la mayoría de los aspectos de las actividades de la Casa de Bolsa y puede consistir en un gran número de eventos distintos entre sí. Mientras que otros tipos de riesgo, como el de mercado y el de crédito, son discretivos, y por lo tanto la Casa de Bolsa puede elegir asumirlos bajo prospectos de obtención de ganancias, en cambio, el riesgo operativo es normalmente aceptado como una consecuencia necesaria de llevar a cabo negocios.

En comparación con los riesgos de mercado y crédito, las fuentes del riesgo operativo son difíciles de identificar comprensiblemente, además de que la cantidad o tamaño de su riesgo es intrínsecamente difícil de medir. Por lo tanto, la forma en que la Casa de Bolsa administra el riesgo operativo es distinta a la de los riesgos de mercado y crédito. El riesgo se controla a través de una red de controles, procesos, reportes y responsabilidades.

Dentro de la Casa de Bolsa, cada área de negocios individual y cada nivel de la dirección toma responsabilidad de sus propios riesgos operativos, provee recursos adecuados, e implementa procedimientos para el manejo de esos riesgos.

En la Casa de Bolsa, los riesgos legal y tecnológico están implícitos dentro del concepto de riesgo operativo.

La Casa de Bolsa tiene implementadas políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar el riesgo operativo. El conocimiento y la experiencia se comparten a través de las diferentes áreas de la Casa de Bolsa para mantener un enfoque coordinado.

Mensualmente, en las reuniones de Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo operativo, que es el resultado de herramientas específicas que la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

La Casa de Bolsa estima que no se presentarán eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para el análisis del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa identifica las fechas de los flujos a recibir y entregar de sus instrumentos financieros.

Mensualmente se cuantifica la pérdida potencial en caso de tener que vender posiciones activas para obtener liquidez. El límite de pérdida máxima se estableció como el 15% del capital de la Casa de Bolsa.

El Consejo de Administración y el Director General de Credit Suisse México son los responsables de aprobar los límites de riesgo, conjuntamente con el Comité de Riesgos y el Comité de Crédito.

Riesgo legal-

La Casa de Bolsa puede llegar a enfrentar riesgos legales en sus diferentes departamentos. La industria de los servicios financieros opera en un ambiente de reto legal y regulatorio, bajo un intenso escrutinio de reguladores, inversionistas y clientes.

Los riesgos legales incluyen, entre otros, disputas sobre los términos y condiciones de transacciones en las que la Casa de Bolsa participa, y posibles multas y sanciones impuestas por las autoridades regulatorias.

Las autoridades tienen la facultad de suspender o revocar las licencias, restringir actividades de negocio, imponer órdenes, multas o sanciones administrativas o bien alguna otra acción disciplinaria que puede dañar de manera material los resultados de operaciones y las condiciones financieras de las entidades financieras.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa busca minimizar el riesgo legal a través de la adopción de políticas, procedimientos y medidas de cumplimiento, refinación de controles sobre las prácticas de negocios y el comportamiento de sus ejecutores, sesiones continuas de entrenamiento y capacitación a los empleados y directivos, uso de la documentación legal requerida e involucramiento del departamento legal y de cumplimiento.

El continuo cambio de leyes, reglas y normatividad impactan las operaciones de la Casa de Bolsa, y en su caso, una errónea interpretación puede afectar de manera adversa sus resultados financieros.

La regulación aplicable requiere que la Casa de Bolsa implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos legales a los que está expuesta. Al respecto, la Casa de Bolsa ha implementado políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

Periódicamente, en reuniones de Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo legal, como resultado del uso de las herramientas específicas que la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

La Casa de Bolsa estima que no se presentarán eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

Riesgo tecnológico-

La Casa de Bolsa puede llegar a enfrentar riesgos tecnológicos en sus diferentes procesos y actividades.

Los riesgos tecnológicos incluyen, entre otros, la incapacidad para procesar las transacciones, ejecutar liquidaciones, cumplir con los compromisos transaccionales adquiridos, restablecer la infraestructura tecnológica ante eventos inesperados, pérdida de la información.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa busca minimizar el riesgo tecnológico a través de la adopción de políticas, procedimientos y medidas ante eventos de contingencia tecnológica, que permitan la continuidad del negocio ante tales eventos.

La regulación aplicable requiere que la Casa de Bolsa implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que está expuesta. Al respecto, la Casa de Bolsa ha implementado políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

En las reuniones periódicas del Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo legal, como resultado del uso de las herramientas específicas que la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen auto evaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

La Casa de Bolsa estima que no se presentarán eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

(b) Información cuantitativa-

Información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la Administración para cada tipo de riesgo:

Valor en riesgo (VaR)-

La Casa de Bolsa complementa el análisis de riesgo mediante el uso de pruebas de sensibilidad y estrés.

Al 31 de diciembre de 2016, el VaR total en millones de dólares, ascendió a:

<u>VaR</u>	<u>Límite</u>	<u>Consumo</u>
0.01320	0.40	3.30%
=====	===	=====

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Estadística descriptiva del riesgo de crédito-

Al 31 de diciembre de 2016, utilizando las calificaciones crediticias de los emisores de deuda en escala global se estimaron pérdidas esperadas de cero. La exposición a riesgo de contraparte a esta misma fecha se ubicó en (52) miles de dólares. La exposición promedio del año a riesgo del emisor fue de cero, debido a que la Casa de Bolsa no invirtió en deuda de emisores distintos del Gobierno Federal, mientras que el riesgo de contraparte fue de (4.7) miles de dólares.

Resultados de las pruebas en condiciones extremas-

Análisis:

<u>Escenario</u>	<u>Renta fija- Incremento en puntos base</u>	<u>Renta variable- Caída en valor accionario</u>
1	200	-
2	500	-
3	1,000	-
4	-	15%
5	-	30%
6	-	50%
	=====	====

Resultados (en miles de pesos):

<u>Escenario</u>	<u>Renta fija:</u>	<u>Renta variable:</u>
1	\$ (106,293)	-
2	(260,843)	-
3	(506,297)	-
4	-	(20,619)
5	-	(41,237)
6	-	(68,729)
	=====	=====

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(15) Indicadores financieros y resultados obtenidos por parte de la calificadora financiera (no auditado)-

(a) Indicadores financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Solvencia	4.37	3.98
Liquidez	9.36	10.31
Apalancamiento	29.70%	33.56%
ROE (utilidad neta / capital contable)	(5.64%)	5.68%
ROA (utilidad neta / activo total)	(4.34%)	4.25%
Otros indicadores relacionados con el capital:		
*Capital Básico / Capital requerido	31.16%	26.8%
Otros indicadores relacionados con los resultados del ejercicio:		
Margen financiero / Ingreso total de la operación	9.62%	1.18%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	(40.78%)	28.87%
Ingreso neto / Gastos de administración	59.19%	100.27%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	168.94%	99.73%
Resultado neto / Gastos de administración	(13.65%)	18.42%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	108.42%	57.07%
	=====	=====

* Último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(b) Calificación financiera

A continuación se muestran los resultados más recientes que las siguientes calificadoras le han otorgado a la Casa de Bolsa:

El 27 de septiembre de 2016, Standard & Poor's le asignó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

Asimismo, 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.

(16) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a)** Existe un contrato de soporte tecnológico a plazo indefinido entre la Casa de Bolsa y Credit Suisse Securities LLC, que establece una contraprestación trimestral revisable cada año. El total de pagos de la Casa de Bolsa por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$1 en ambos años (nota 8).
- (b)** La Casa de Bolsa tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V. (compañía relacionada), en el cual ésta se compromete a prestarle los servicios de administración, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$12 y \$9 en 2016 y 2015, respectivamente, y se incluyen en el rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados (ver nota 8).
- (c)** La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El pago por este concepto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$13 y \$9, respectivamente.
- (d)** Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 13.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF que se mencionan a continuación:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los que se mencionan a continuación:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-11 “Capital Contable”-Establece que los gastos de registro en una bolsa de valores de acciones de una entidad que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes, deben reconocerse en su utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

(Continúa)

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Credit Suisse México

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece que la tasa de interés a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo, tal como son, la tasa de mercado de bonos gubernamentales y la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, respectivamente, y que la tasa elegida debe utilizarse en forma consistente a lo largo del tiempo. Adicionalmente, permite el reconocimiento de las remediones en el resultado integral requiriendo su posterior reciclaje a la utilidad o pérdida neta o bien directamente en la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan. Estas mejoras entrarán en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2017, permitiéndose su aplicación anticipada y los cambios contables que surjan por cambio en la tasa de descuento deben reconocerse en forma prospectiva y los que surjan por cambio en la opción del reconocimiento de las remediones deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las NIF y las mejoras a las NIF mencionadas no generarán efectos importantes en los estados financieros de Casa de Bolsa.