

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

Grupo Financiero Credit Suisse México

Estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



# Informe de los Auditores Independientes

## 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 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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Casa de Bolsa han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, 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.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

### Inversiones en valores por \$297 en el balance general (millones de pesos).

Ver estado de valuación de la cartera de inversiones y nota 3c y 6 a los estados financieros

#### La cuestión clave de auditoría

El rubro de inversiones en valores representa el 30% del total de los activos de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2019. Por disposición de la Comisión, las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión.

Considerando que las inversiones en valores representa la partida más importante en relación con los estados financieros en su conjunto de la Casa de Bolsa, y que, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en valores como una cuestión clave de nuestra auditoría.

#### De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, lo siguiente:

- Confirmar la posición total de los valores de la Casa de Bolsa con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.
- Recalcular la valuación de la cartera de inversión, utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultados.

### 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 de los estados financieros de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México emitidos por la Comisión, 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.

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 a 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.

(Continúa)

## 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.
- 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 de 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.

(Continúa)

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

C. P. C. José Luis Aceves Hernández

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2020.

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

Balances generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

**Cuentas de orden (nota 10)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes en custodia o en administración (nota 10)	\$ 9,342	26,201
Otras cuentas de registro	<u>2,289</u>	<u>2,378</u>

<b>Activo</b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Disponibilidades (nota 5)	\$ 272	430	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores:			Acreedores por liquidación de		
Títulos para negociar (nota 6)	297	386	operaciones (notas 6 y 7)	\$ 201	82
Otras cuentas por cobrar, neto (notas 6 y 7)	251	109	Acreedores diversos y otras cuentas		
Mobiliario y equipo, neto	13	21	por pagar (notas 7 y 12)	168	182
Impuestos diferidos, neto (nota 9)	137	71	Participación de los trabajadores en		
Otros activos:			las utilidades por pagar (nota 9)	-	8
Pagos anticipados e intangibles	14	13	Total del pasivo	<u>369</u>	<u>272</u>
			Capital contable (nota 8):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	<u>302</u>	<u>302</u>
			Capital ganado:		
			Reserva legal	25	21
			Resultado de ejercicios anteriores	428	354
			Resultado integral por beneficios definidos		
			a los empleados	-	3
			Resultado neto	<u>(140)</u>	<u>78</u>
			Total del capital contable	<u>615</u>	<u>758</u>
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 15)		
			Hecho posterior (nota 16)		
Total del activo	\$ <u>984</u>	<u>1,030</u>	Total del pasivo y capital contable	\$ <u>984</u>	<u>1,030</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$274".

"El índice de suficiencia de capital global al 31 de diciembre de 2019 es del 143%".

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".

\_\_\_\_\_  
Charles Edward Pilliod Elias  
Director General

\_\_\_\_\_  
José Manuel Silva Sobrino  
Director de Administración y  
Finanzas

\_\_\_\_\_  
Rosa M. Delia García Lugo  
Contralor Financiero

\_\_\_\_\_  
Alberto Castañeda Sosa  
Auditor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes balances generales y sus notas son:  
<https://www.credit-suisse.com/ch/en/investment-banking/financial-regulatory/mexico-financials/casa.html>  
<http://portafolioinfo.cnby.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

**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 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 7 y 11)	\$ 118	147
Comisiones y tarifas pagadas (notas 7 y 11)	(122)	(544)
Ingresos por asesoría financiera (notas 7 y 11)	<u>64</u>	<u>633</u>
Resultado por servicios	<u>60</u>	<u>236</u>
Utilidad por compraventa	-	11
Pérdida por compraventa	-	(3)
Ingresos por intereses	47	68
Resultado por valuación a valor razonable	<u>1</u>	<u>-</u>
Margen financiero por intermediación	<u>48</u>	<u>76</u>
Otros ingresos de la operación, netos (nota 11)	63	16
Gastos de administración y promoción (nota 7)	<u>(377)</u>	<u>(234)</u>
	<u>(314)</u>	<u>(218)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(206)	94
Impuesto a la utilidad diferido (nota 9)	<u>66</u>	<u>(16)</u>
Resultado neto	\$ <u>(140)</u>	<u>78</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".

\_\_\_\_\_  
Charles Edward Pilliod Elias  
Director General

\_\_\_\_\_  
José Manuel Silva Sobrino  
Director de Administración y  
Finanzas

\_\_\_\_\_  
Rosa M. Delia García Lugo  
Contralor Financiero

\_\_\_\_\_  
Alberto Castañeda Sosa  
Auditor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes estados de resultados y sus notas son:  
<https://www.credit-suisse.com/ch/en/investment-banking/financial-regulatory/mexico-financials/casa.html>  
<http://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

**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 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>Otro resultado integral por beneficios definidos a los empleados</b>	<b>Resultado neto</b>	<b>Total del capital contable</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 302	20	332	1	23	678
<b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	1	22	-	(23)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:</b>						
Resultado neto	-	-	-	-	78	78
Remediciones al plan por beneficios definidos a los empleados (nota 12)	-	-	-	2	-	2
Saldos al 31 de diciembre de 2018	302	21	354	3	78	758
<b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	4	74	-	(78)	-
<b>Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:</b>						
Resultado neto	-	-	-	-	(140)	(140)
Remediciones al plan por beneficios definidos a los empleados (nota 12)	-	-	-	(3)	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ <u>302</u>	<u>25</u>	<u>428</u>	<u>-</u>	<u>(140)</u>	<u>615</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".

Charles Edward Pilliod Elias  
Director General

José Manuel Silva  
Sobrino  
Director de  
Administración y

Rosa M. Delia García Lugo  
Contralor Financiero

Alberto Castañeda Sosa  
Auditor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes estados de variaciones en el capital contable y sus notas son:  
<https://www.credit-suisse.com/ch/en/investment-banking/financial-regulatory/mexico-financials/casa.html>  
<http://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

**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 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ (140)	78
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación	8	4
Provisiones	-	13
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>(66)</u>	<u>16</u>
	(198)	111
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	89	44
Cambio en cuentas por cobrar y otros activos	(143)	32
Cambio en otras cuentas por pagar	<u>94</u>	<u>(33)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(158)	154
Flujos netos por pagos por adquisición de mobiliario y equipo de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(24)</u>
(Disminución) aumento neto de disponibilidades	(158)	130
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>430</u>	<u>300</u>
Disponibilidades al final del periodo	<u>\$ 272</u>	<u>430</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 de efectivo han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

\_\_\_\_\_  
Charles Edward Pilliod Elias  
Director General

\_\_\_\_\_  
José Manuel Silva Sobrino  
Director de Administración y  
Finanzas

\_\_\_\_\_  
Rosa M. Delia García Lugo  
Contralor Financiero

\_\_\_\_\_  
Alberto Castañeda Sosa  
Auditor Interno

Los sitios donde se podrá consultar los presentes estados de flujos de efectivo y sus notas son:  
<https://www.credit-suisse.com/ch/en/investment-banking/financial-regulatory/mexico-financials/casa.html>  
<http://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

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

Notas a los estados financieros

el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

**(1) Actividad-**

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Av. Paseo de la Reforma 115, Col. Lomas Virreyes, Lomas de Chapultepec V sección, Alcaldía Miguel Hidalgo C. P. 11000 Ciudad de México, 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 1o. 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 30 de marzo de 2020, Charles Edward Pilliod Elias (Director General), José Manuel Silva Sobrino (Director de Administración y Finanzas), Rosa M. Delia García Lugo (Contralor Financiero) y Alberto Castañeda Sosa (Auditor Interno), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, los estatutos de la Casa de Bolsa y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos de 2019 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 LMV, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México (los Criterios de Contabilidad) 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.

Los Criterios de Contabilidad para las casas de bolsa señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable específico de la Comisión, para las Casas de Bolsa y en segundo término para las instituciones de crédito y 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, siempre y cuando cumplan con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión.

(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) 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 resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3c y 6- Valuación de inversiones en valores: valor razonable de los instrumentos financieros;
- Nota 3g y 12- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 3i y 9- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar;

**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.

**d) Reconocimiento de activos y pasivos en su fecha de concentración**

Los estados financieros reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de inversiones en valores en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

**(3) Resumen de las principales políticas contables-**

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

**(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. Debido a que la Casa de Bolsa opera a partir del 2008 en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada en los últimos tres años menor al 26%), incluye el reconocimiento de los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en la UDI.

(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 porcentaje de inflación anual y acumulada en los últimos tres ejercicios anuales y los valores de las UDIS utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<b><u>31 de diciembre de</u></b>	<b><u>UDI</u></b>	<b><u>Inflación del año</u></b>	<b><u>Inflación acumulada</u></b>
2019	6.3990	2.77%	15.03%
2018	6.2266	4.92%	15.71%
2017	5.9313	6.68%	12.62%

**(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, que se clasifican atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran inicial y posteriormente en cada fecha de reporte 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 reclasificando el resultado por valuación que se haya previamente reconocido, al resultado por compraventa. Asimismo, los dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio.

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 dos 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".

(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)

Transferencia entre categorías-

Los Criterios de Contabilidad permiten reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponible para la venta con autorización expresa de la Comisión. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hubo transferencias entre categorías ya que la Casa de Bolsa solo mantiene títulos para negociar.

**(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".

**(e) Otras cuentas por cobrar-**

Los importes correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), se reservan con cargo a los resultados del ejercicio, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

En este rubro también se incluyen las cuentas liquidadoras, las cuales en los casos en que no se efectúe la liquidación a los 90 días naturales siguientes a la fecha de la operación, son reclasificadas como vencidas y se constituye la estimación para su irrecuperabilidad, conforme al párrafo anterior.

**(f) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada por la administración de la Casa de Bolsa, sobre los valores actualizados hasta el 31 de diciembre de 2007 de los activos correspondientes.

(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)

**(g) 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 remediciones 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.

**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.

(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 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.

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 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.

**(h) 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.

**(i) 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.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, 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 y PTU 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 y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU 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 y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(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 impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los ORI o directamente en un rubro del 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".

**(j) 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.

**(k) 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.

**(l) 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.

**(m) Información por segmentos-**

La Casa de Bolsa tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación en los estados financieros: a) Operaciones de tesorería (operaciones de inversión por cuenta propia), b) Operaciones por cuenta de terceros y otros (operaciones en cuentas de orden y servicios administrativos a terceros).

**(n) 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.

(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)

**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.

**(4) 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 2019, la Casa de Bolsa tuvo una posición pasiva neta en dólares valorizada de \$30 (\$49 para 2018), que se encuentra dentro del límite mencionado.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$18.8642 y \$19.6512 pesos, respectivamente.

Al 30 de marzo de 2020, fecha de emisión de los estados financieros, el último tipo de cambio determinado por el Banco Central fue de \$23.5122 pesos por dólar.

**(5) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades se analizan como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bancos del país	\$ 69	86
Disponibilidades restringidas:		
Cuenta de margen por operaciones de compra venta de acciones	203	344
	<b>\$ 272</b>	<b>430</b>

**(6) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones clasificadas para negociar incluyen valores cotizados que se registran a valor razonable, que ascienden a \$297 y \$386, respectivamente, que incluyen principalmente Certificados de la Tesorería (Cetes).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los Cetes tienen una tasa anual promedio ponderada de mercado de 7.87% y 7.63%, respectivamente, con vencimientos de hasta 3 meses y 8 meses, respectivamente.

(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 inversiones en valores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen operaciones de compra de valores a 48 y 24 horas por \$205 y \$91, respectivamente; así como operaciones de venta de valores a 48 y 24 horas por \$201 y \$82, respectivamente, las cuales se registran como títulos restringidos y como títulos por entregar y su contra cuenta en los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no celebró operaciones de préstamo de valores como prestatario y/o prestamista.

**(7) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-**

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingreso (gasto):		
Servicios de asesoría financiera y comisiones por intermediación con Credit Suisse Securities (USA) LLC	\$ (9)	(270)
Servicios por intermediación con Credit Suisse Securities (USA) LLC	30	36
Comisiones por intermediación con Banco Credit Suisse México, S. A.	19	32
Comisiones por distribución de certificados bursátiles con Banco Credit Suisse México, S. A.	(22)	(170)
Gasto de servicios administrativos a Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	(33)	(10)
Reembolso de gastos con Credit Suisse Securities (USA) LLC	(9)	-
Gasto por uso de marca con Credit Suisse Securities (USA) LLC	(1)	(1)

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(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)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría:		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	\$ 18	-
Cuentas por pagar por servicios de asesoría:		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	-	(11)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por comisiones de estructuración y distribución de certificados bursátiles con:		
Banco Credit Suisse México, S. A.	(9)	(59)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por servicios administrativos:		
Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	(15)	(22)

**(8) 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 2019 y 2018, 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 2019, la reserva legal asciende a \$25, 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.

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%.

(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)

**(c) Utilidad integral-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el resultado integral incluye:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultado neto	\$ (140)	78
Remediación por beneficios definidos a los empleados	(3)	2
	<b>\$ (143)</b>	<b>80</b>

**(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 2019 y 2018, el capital neto asciende a \$655 y \$733, respectivamente. A continuación se muestran los requerimientos de capital por riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

***Activos en riesgo y requerimiento de capital***

(Último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros)

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>		<b>Requerimiento de capital</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activos en riesgo de mercado	\$ 12	32	1	3
Activos en riesgo de crédito	170	188	14	15
Activos en riesgo operacional	37	37	3	3
<b>Total riesgo de mercado, de crédito y operacional</b>	<b>\$ 219</b>	<b>257</b>	<b>18</b>	<b>21</b>

<b>Índices de capitalización</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Capital neto a activos en riesgo de crédito	319%	390%
Capital neto a activos en riesgos totales (Suficiencia de capital global)	248%	285%
Capital neto a capital requerido total (veces)	31	36
Capital básico / Capital requerido	30.96	35.65

(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)

**Revelación de información relativa a la capitalización**

La Casa de Bolsa realizó un ejercicio de suficiencia de capital con cifras al 30 de junio de 2019 bajo diversos escenarios, tanto propuestos por las autoridades como internos cuyos resultados se presentan a continuación:

- 1) Los resultados reportados por la Casa de Bolsa fueron afectados por los escenarios planteados por la Comisión, en particular por aquellos que indican una situación adversa en la mayoría de los indicadores económicos, así como por las limitaciones propias del ejercicio (Gastos de administración y promoción, comisiones cobradas y resultados por intermediación etc).
- 2) Si bien los resultados reportados por Casa de Bolsa tuvieron afectaciones por lo anteriormente mencionado, el índice de capitalización es suficiente para ser clasificado en la categoría I en término de las disposiciones y por lo tanto se cuenta con el capital regulatorio suficiente para continuar operando en el corto, mediano y largo plazo ante escenarios adversos.

<i>(MXN millones y porcentajes)</i>			
<b>Índice de Capitalización (ICAP): el menor resultante</b>			
	Histórico (1T19)	Escenarios	
		Base <i>(Sep 2021)</i>	Adverso <i>(Sep 2021)</i>
<b>Índice de Capitalización (ICAP)</b>			
Activos en riesgo - Credito	179	229	294
Activos en riesgo - Mercado	36	86	94
Activos en riesgo - Operacional	37	47	59
<b>Total Activos en Riesgo</b>	<b>252</b>	<b>362</b>	<b>448</b>
Capital Basico	735.0	814.6	792.4
<b>ICAP</b>	<b>292.15%</b>	<b>225.11%</b>	<b>177.04%</b>

**(9) 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 beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ISR diferido:	\$ 66	(16)

(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 2019 y 2018:

	ISR			PTU al 10%
	Base	Impuesto al 30%	Tasa de impuesto	
<b>31 de diciembre de 2019</b>				
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (206)	(62)	30%	-
<i>Afectación al impuesto causado:</i>				
Ajuste inflacionario	(17)	(5)	(2%)	-
Gastos no deducibles	5	1	0%	-
Provisiones	(24)	(7)	(3%)	-
Otros	7	2	1%	-
<b>Resultado fiscal</b>	<b>\$ (235)</b>	<b>(71)</b>	<b>(34%)</b>	<b>-</b>

	ISR			PTU al 10%
	Base	Impuesto al 30%	Tasa de impuesto	
<b>31 de diciembre de 2018</b>				
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ 94	28	30%	9
<i>Afectación al impuesto causado:</i>				
Ajuste inflacionario	(38)	(11)	(11%)	(4)
Gastos no deducibles	2	1	1%	-
Provisiones	24	7	7%	3
Otros	(4)	(1)	(1%)	-
Resultado fiscal	78	24	26%	8
Pérdidas fiscales amortizadas	(78)	(24)		-
Base de impuesto a la utilidad	-	-		-
<b>Impuestos a la utilidad y PTU causados</b>	<b>\$ -</b>	<b>-</b>		<b>8</b>

(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 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 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activos diferidos:		
Reservas para obligaciones laborales al retiro	\$ 3	2
Pasivos acumulados	39	48
Pérdida fiscal	95	21
<b>Impuestos a la utilidad diferidos</b>	<b>\$ 137</b>	<b>71</b>

El (gasto) por impuesto a la utilidad diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>ISR diferido en resultados:</i>		
Reservas para obligaciones laborales al retiro	1	-
Pasivos acumulados	\$ (9)	6
Pérdida fiscal	74	(22)
<b>Impuestos a la utilidad diferidos, neto</b>	<b>\$ 66</b>	<b>(16)</b>

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestra a continuación:

<b>Año de prescripción</b>	<b>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2019</b>
2026	\$ 76
2029	241
	\$ 317

(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)

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.

**(10) Cuentas de orden-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores de clientes recibidos en custodia por operaciones por cuenta de terceros, se muestran a continuación:

	Títulos		Valor razonable	
	2019	2018	2019	2018
Títulos accionarios	96,100,605	270,584,961	\$ 9,342	26,201

**(11) 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 2019 y 2018:

	2019					
	Mercado de dinero	Intermediación bursátil	Actividades de Banca de Inversión	Mediación Mercantil	Áreas de soporte	Total
Comisiones y tarifas, neto	\$ -	80	(22)	(62)	-	(4)
Otros ingresos y gastos, neto	-	-	64	-	-	64
Ingresos por servicios	-	80	42	(62)	-	60
Margen financiero por intermediación	\$ 48	-	-	-	-	48
Otros productos	-	-	-	52	11	63
Gastos de administración y promoción	-	(72)	(122)	-	(183)	(377)

(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)

<b>2018</b>						
	<b>Mercado de dinero</b>	<b>Intermediación bursátil</b>	<b>Actividades de Banca de Inversión</b>	<b>Mediación Mercantil</b>	<b>Áreas de soporte</b>	<b>Total</b>
Comisiones y tarifas, neto	\$ -	107	(229)	(275)	-	(397)
Otros ingresos y gastos, neto	-	-	633	-	-	633
Ingresos por servicios	-	107	404	(275)	-	236
Margen financiero por intermediación	76	-	-	-	-	76
Otros productos	-	-	-	3	13	16
Gastos de administración y promoción	\$ -	(45)	(76)	-	(113)	(234)

**(12) 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 remediciones 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 remediciones actuariales se reconocen inmediatamente al final del año en los resultados del periodo.

En la hoja siguiente se detalla la situación del financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

(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)

		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Plan de pensiones	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Importe de las Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	-	-	(2)	(1)	(20)	(9)
<b>Situación financiera</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(20)</b>	<b>(9)</b>

A continuación, se detalla la situación del financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Plan de pensiones	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo de servicios pasados (CLSP)	\$	-	-	(1)	-	(7)	-
Costo del servicio actuarial (CLSA)		-	-	-	-	-	-
Interés neto sobre el PNBD		-	-	-	-	(1)	1
<b>Costo de beneficios definidos</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>
Saldo inicial de remediones del PNBD	\$	-	-	(1)	(1)	(1)	-
Remediones generadas en el año		-	-	-	-	(3)	(1)
<b>Saldo final de remediones del PNBD</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>
Saldo inicial del PNBD	\$	-	-	(1)	(1)	(9)	(10)
Ingreso (costo) del servicio, neto		-	-	(1)	-	(8)	-
Pérdidas reconocidas en ORI		-	-	-	-	(3)	1
<b>Saldo final del PNBD</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(20)</b>	<b>(9)</b>

(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 tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	8.75%	10.75%
Tasa de incremento del salario	5.00%	5.00%
Vida laboral remanente promedio	20.88%	19.76%

**(13) 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.

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.

(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)

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.

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.

(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)

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.

La administración de Riesgo Operacional provee una visión holística e independiente sobre la administración e identificación de riesgos para la Casa de Bolsa y sobre su perfil de riesgo operacional, y se encarga de supervisar, asegurar y evidenciar la correcta implementación del Marco de Riesgo Operacional, incluyendo las políticas, procesos, controles y mejores prácticas en línea con los objetivos del Marco de Riesgo Operacional regulatorio.

El objeto principal de la Casa de Bolsa en la administración del riesgo operativo es el identificar, registrar, monitorear, prevenir y mitigar de manera oportuna los riesgos operativos, así como la generación de reportes gerenciales relevantes y con la debida anticipación.

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 discrecionales, 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.

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, controles, procesos, 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, apetito de riesgo, presentación de incidentes y riesgos potenciales, seguimiento al registro de pérdidas operacionales, así como de algunos indicadores claves 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)

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

***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 la Casa de Bolsa 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.

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.

(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)

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.

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 tecnológico, 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.

(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)

Al 31 de diciembre de 2019, el VaR total en millones de dólares, ascendió a:

<b>VaR</b>	<b>Limite</b>	<b>Consumo</b>
0.0089	0.4	2.23%

***Estadística descriptiva del riesgo de crédito-***

Al 31 de diciembre de 2019, 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 5.0 millones 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 (103.9) millones de dólares.

***Resultados de las pruebas en condiciones extremas-***

Análisis:

<b>Escenario</b>	<b>Renta fija incremento en puntos base</b>	<b>Renta variable caída en calor accionario</b>
1	200	15%
2	500	30%
3	0	0%
4	Aplanamiento curva + 80	0%
5	Incremento pendiente + 100	0%

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

**(a) Indicadores financieros**

En la hoja siguiente se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(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>2019</b>	<b>2018</b>
Solvencia (veces)	2.66	4.16
Liquidez (veces)	2.26	3.82
Apalancamiento	27.38%	20.97%
ROE (utilidad neta / capital contable)	(22.71%)	12.42%
ROA (utilidad neta / activo total)	(14.18%)	9.44%
Otros indicadores relacionados con el capital:		
*Capital Básico / Capital requerido	30.96	35.65
Otros indicadores relacionados con los resultados del ejercicio:		
Margen financiero / Ingreso total de la operación	26.14%	9.83%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	(113.21%)	15.49%
Ingreso / Gastos de administración	15.98%	375.75%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	207.07%	26.61%
Resultado neto / Gastos de administración	(37.10%)	40.73%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	(109.23%)	(10.74%)

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

**(b) Calificación financiera**

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

El 3 de mayo de 2019, la calificadora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable.

Asimismo, el 10 de junio de 2019, 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".

**(15) Compromisos y pasivos contingentes-**

- (a)** 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 gastos por este concepto fue de \$33 y \$10 en 2019 y 2018, respectivamente, y se incluyen en el rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados (ver nota 7).

(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) 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 2019 y 2018, asciende a \$18 y \$16, respectivamente.
- (c) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3g.

**(16) Hecho posterior-**

El mercado financiero en el mundo ha experimentado una severa volatilidad derivado del COVID-19, la guerra comercial sobre el petróleo entre Rusia, OPEP y E.U.A. A la fecha estos efectos externos han impactado ya al mercado en México en donde se puede ver una depreciación del peso Mexicano contra el dólar de los Estados Unidos de América por más del 30%, así mismo se puede observar un desplazamiento importante de las tasas en México, en donde las tasas de los bonos de 10 años y de swaps se han incrementado en 143bps y 104pbs (puntos básicos) respectivamente para el mes de marzo y de 108bps y 76bps respectivamente a nivel anual.

La Casa de Bolsa tiene un modelo de negocios enfocado a no tomar posiciones que generen riesgos de mercado y/o crediticios, únicamente está enfocado en proveer a sus clientes con valores que operan en el mercado mexicano, a su vez, mantiene su capital de trabajo en bonos del gobierno federal. Se han observado incrementos en las operaciones por cuenta de terceros en el mercado de capitales, no obstante, la capacidad operativa de la Casa de Bolsa ha sido presionada, pero sin grandes impactos financieros y tiene recursos suficientes en su capital de trabajo para hacer frente a las mismas.

El ambiente económico actual genera un alto grado de incertidumbre en los inversionistas y no facilitará que los grandes corporativos busquen fondeo a través de la colocación de acciones o bonos al público inversionista, en el mercado local o internacional para el fondeo de sus proyectos. Sin embargo, pueden existir algunas oportunidades en fusiones y adquisiciones. Esto puede representar una baja en las utilidades presupuestadas de la Casa de Bolsa para 2020 ya que las comisiones generadas por estas actividades se verán disminuidas, sin embargo, a la fecha la Casa de Bolsa cuenta con un Capital Contable suficiente para hacer frente a estas bajas en utilidades.

**(17) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

**Cambios en las disposiciones de la Comisión**

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión dio a conocer, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF), en el artículo Único Transitorio de la resolución modificatorias, la incorporación al criterio contable A-2 "Aplicación de Normas Particulares" del Anexo 5 de las Disposiciones y las Normas de Información Financiera (NIF) que se mencionan a continuación emitidas por el CINIF, y que su aplicación y entrada en vigor para las casas de bolsa se encontraba prevista a partir del 1ro. de enero de 2019, sin embargo, con fecha 4 de noviembre de 2019, la Comisión dio a conocer, a través del DOF, la reforma al artículo Único Transitorio contenido en la resolución modificatoria mencionada anteriormente donde se amplía el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF a partir del 1ro. de enero de 2021.

(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 B-17 “Determinación del valor razonable”** - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basado en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo y que al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable. En caso de que las disposiciones contenidas en esta NIF provoquen cambios en la valuación o revelación de algún elemento de los estados financieros, la Casa de Bolsa deberá atender a las disposiciones normativas de cada NIF en particular que corresponda en forma prospectiva.

**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”** – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.
- 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 para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá 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, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva, sin embargo, los efectos de valuación pueden reconocerse prospectivamente.

**NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”** – Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”. La aplicación por primera vez de esta NIF no generará cambios contables en 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)

**NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”** – Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que un parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará. Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”** –

Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”** – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.

(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)

- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que éstos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

Los cambios contables que surjan deberán reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF D-5 “Arrendamientos”** – Por disposición de la Comisión entrará en vigor a partir del 1o. de enero de 2021. Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos”. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

### **Mejoras a las NIF 2020**

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros anuales.

La Administración de la Casa de Bolsa se encuentra en el proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de los criterios de contabilidad y las nuevas NIF en los estados financieros.