



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

Información al 30 de septiembre de 2019
(Cifras en Millones de Pesos excepto cuando se indica diferente)

PROPÓSITO DEL DOCUMENTO

El propósito de este documento es el de difundir a los diferentes usuarios de la información financiera aspectos relevantes sobre los rubros que forman parte de los estados financieros de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V., atendiendo al principio de importancia relativa a que se refiere la NIF A-6 del Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF)

Así mismo se está dando cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Casas de Bolsa publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 6 de Septiembre de 2004.

ANTECEDENTES

Casa de Bolsa Credit Suisse México.S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa) se constituyó el 21 de febrero de 2002 como subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S.A. de C.V. quien posee el 99.99% de su capital social. El 25 de Junio de 2002, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a la Casa de Bolsa a organizarse y operar como una Casa de Bolsa filial. La Casa de Bolsa debe apegarse a las disposiciones emitidas en la Ley de Mercado de Valores y está autorizada para actuar como intermediario colocador de valores y prestar asesoría respecto a la colocación de valores.

Durante 2005, la Casa de Bolsa solicitó autorización a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para actuar como intermediario bursátil. El 4 de Octubre del 2005 fue autorizada como tal y en noviembre del mismo año comenzó a realizar operaciones de compra-venta de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por cuenta de sus clientes.

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2005, se aprobó el cambio de razón social de Casa de Bolsa Credit Suisse First Boston México, S.A. de C.V. a Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V.

Las presentes notas explican a mayor detalle la naturaleza y monto de conceptos del balance general y estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.

1. BALANCE GENERAL

1.1 Disponibilidades

El saldo al 30 de septiembre de 2019 y 30 de junio de 2019 ascendía a \$292 y \$378 respectivamente y al mes de septiembre de 2018 a \$385; este saldo está integrado principalmente por un depósito en moneda nacional en la Contraparte Central de Valores que funge como garantía por el volumen de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa en el mercado de Capitales, así como por un fondo adicional de efectivo que se encuentra disponible para incrementar dichas garantías conforme al volumen operado.

1.2 Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia. Las inversiones en valores para el cierre del tercer trimestre del 2019 (3T 19) ascendieron a \$292; al cierre del segundo trimestre del 2019 (2T 19) ascendieron a \$295 y al cierre del tercer trimestre de 2018 (3T 18) ascendieron a \$385.

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

	Cifras en:			% cambio	
	3T19	2T19	3T18	TcT	AcA
Las inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	292	295	385	-1	-24
Acciones sin restricciones	-	-	-	-	-
Restringidos por operaciones de préstamo de valores	-	-	-	-	-
Total de inversiones en valores	292	295	385	-1	-24

Los títulos para negociar se registran al costo y se valúan utilizando los precios proporcionados por un proveedor independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de “Resultado por Valuación a Valor Razonable”.

1.3 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El saldo al cierre de septiembre y junio de 2019 asciende a \$15 y \$17 respectivamente, mientras que para septiembre de 2018 ascendía a \$22.

1.4 Otras cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar incluye principalmente deudores por liquidación de operaciones de mercado de dinero (acciones), cuentas por cobrar con filiales del extranjero o intercompañías, así como las comisiones por cobrar por operaciones del mercado de capitales con vencimiento en 24 y 48 horas.

Al cierre del tercer trimestre del 2019 (3T 19) tuvieron un incremento del 100% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2019 (2T 19) y un incremento del 2% en comparación a los saldos del tercer trimestre del 2018 (3T 18), este incremento principalmente se explica en los deudores por liquidación de operaciones.

	Cifras en:			% cambio	
	3T19	2T19	3T18	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores diversos	29	38	76	(24)	(62)
Deudores por liquidación de operaciones	311	38	259	100	20
Total otras cuentas por cobrar	340	76	335	100	2

1.5 Impuestos diferidos y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley

correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos al cierre del tercer trimestre (3T 19) hubo un decremento del 36% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2019 (2T 19), en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2018 (3T 18) hubo decremento del 100%, como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	3T19	2T19	3T18	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	-	-	-	-	-
Diferidos	9	14	-1	-36	-100
Total de impuestos causados y diferidos	9	14	-1	-36	-100

Causado

Al 30 de septiembre y 30 de junio del 2019 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de septiembre de 2018 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido a las pérdidas fiscales que generaron en los ejercicios 2016 y 2015.

Diferido

Los impuestos diferidos se calculan y registran con base en el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Las principales partidas que crean impuestos diferidos son las provisiones pendientes de deducir y las valuaciones de inversiones en valores.

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2019, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$100 y \$92, respectivamente y al 30 de septiembre de 2019 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$82.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de septiembre de 2019 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

1.7 Otros Activos

El saldo está integrado principalmente por pagos provisionales de ISR realizados a la fecha, por depósitos en garantía por el arrendamiento de distintos activos y por un fondo de reserva solicitado por la AMIB en términos de la norma de autorregulación IV.2.3 relativa al Fondo de Reserva de dicho organismo. Al cierre de septiembre y junio de 2019 el saldo ascendió a \$14 y \$14 respectivamente; al 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$28.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 30 de septiembre de 2019 la Casa de Bolsa no tiene celebrado ningún préstamo con instituciones bancarias del país o del extranjero.

1.9 Otras Cuentas por Pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del tercer trimestre del 2019 (3T 19) tuvo un incremento del 100% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2019 (2T 19). Así mismo, tuvo un decremento del 37% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2018 (3T 18) principalmente se explica la variación en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T19	2T19	3T18	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	266	27	253	100	5
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	109	151	344	(28)	(68)
Total de otras cuentas por pagar	375	178	597	100	-37

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de septiembre de 2019 la Casa de Bolsa cuenta con un capital social histórico por un monto equivalente a \$274 representado por acciones por la misma cantidad con un valor nominal de un peso por acción.

La integración del capital neto al 30 de septiembre de 2019 no hubo cambios en comparación con el saldo del segundo trimestre de 2019 (2T 19), así mismo un incremento del 4% respecto al tercer trimestre de 2018 (3T 18), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	* 3T19	2T19	3T18	TcT	AcA
Capital Global (Millones MXN)					
Capital basico	686	686	659	-	4
Capital complementario	-	-	-	-	-
Total capital global	686	686	659	0	4

* último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros.

2. ESTADO DE RESULTADOS

2.1 Comisiones y Tarifas

2.1.1 Comisiones y Tarifas cobradas

El rubro de comisiones y tarifas cobradas está formado principalmente por comisiones en la compra-venta de acciones por cuenta de terceros.

Al cierre del tercer trimestre de 2019 (3T 19) las comisiones cobradas tuvieron un decremento del 17% en relación al cierre del segundo trimestre de 2019 (2T 19), con respecto al tercer trimestre de 2018 hubo un decremento de 22%.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)					
Comisiones cobradas por acciones	25	30	32	-17	(22)
Total comisiones y tarifas cobradas	25	30	32	(17)	(22)

2.1.2 Comisiones y Tarifas pagadas

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

Al cierre del tercer trimestre de 2019 (3T 19) las comisiones pagadas presentan un decremento del 50% respecto al segundo trimestre de 2019 (2T 19), dicha variación tiene su origen en las otras comisiones y en la participación de la Casa durante el tercer trimestre de 2019 en colocaciones, así mismo presentan un decremento del 80% contra los saldos del tercer trimestre de 2018 (3T 18).

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	5	5	15	0	(67)
Comisiones pagadas servicios Indeval	3	2	2	50	50
Comisiones pagadas por colocaciones	4	20	38	-80	(89)
Otras	10	17	53	-41	(81)
Total comisiones y tarifas pagadas	22	44	108	(50)	(80)

2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

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

Al cierre del tercer trimestre de 2019 (3T 19) los ingresos por asesoría financiera presentan un decremento del 77% respecto al segundo trimestre de 2019 (1T 19), así mismo un decremento del 86% contra los saldos del tercer trimestre de 2018 (3T 18), la variación se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)					
Ingresos por servicios de formador de mercado	-	-	-	0	-
Ingresos por colocaciones y asesoría financiera	12	53	86	-77	(86)
Total ingresos por asesoría financiera	12	53	86	(77)	(86)

Al cierre de septiembre 2017, la Casa de Bolsa dejó de prestar el servicio de formador de mercado a su último cliente, por lo que no se esperan ingresos por este servicio en 2019.

2.3 Ingresos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por los intereses generados por las operaciones de mercado de dinero principalmente, así como por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país.

Los ingresos por intereses al cierre del tercer trimestre de 2019 (3T 19) presentan un decremento del 21% con respecto al segundo trimestre de 2019 (2T 19) y un decremento del 39% respecto al tercer trimestre de 2018 (3T 18) como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos bancarios	5	6	7	-17	(29)
Intereses de títulos para negociar	6	8	11	-25	(45)
Total ingresos por intereses	11	14	18	(21)	(39)

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del tercer y segundo trimestre del 2019 es de \$0 y \$0 respectivamente, al tercer trimestre de 2018 asciende a \$0.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del tercer trimestre de 2019 este rubro no muestra saldo.

A partir del 2008, la Casa de Bolsa dejó de reflejar los efectos de la inflación en sus cifras por lo que no presenta resultados por posición monetaria en el estado de resultados.

2.6 Otros productos y otros gastos.

Este rubro se integra principalmente por ingresos provenientes de cancelaciones de provisiones de gastos correspondientes a ejercicios anteriores e ingresos por contratos de mediación mercantil.

Al cierre del tercer trimestre de 2019 (3T 19) presenta un incremento del 100% respecto al segundo trimestre de 2019 (2T 19), así mismo un incremento de 100% respecto al tercer trimestre de 2018 (3T 18).

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Otros productos y otros gastos (Millones MXN)					
Ingresos por cancelación de provisiones otros ejercicios	10	0	3	-	100
Recuperaciones ISR	-	-	-	-	-
Otros	32	5	0	100	-
Total otros productos y otros gastos	42	5	3	100	100

2.7 Gastos de administración

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y prestaciones al personal, así como sus impuestos relativos, y demás gastos de administración y operación de la Casa de Bolsa como renta, mantenimiento, honorarios por servicios profesionales y consultoría.

Al cierre del tercer trimestre de 2019 (3T 19) los gastos de administración y promoción presentan un incremento del 48% en comparación con el segundo trimestre de 2019 (2T 19), así mismo un incremento del 100% respecto al tercer trimestre de 2018 (3T 18). En el rubro de Sueldos y Salarios hubo un decremento del 25% en comparación con el segundo trimestre de

2019 (2T 19), así como un incremento del 100% respecto al tercer trimestre de 2018 (3T 18). Esta variación se debe principalmente a los movimientos en las provisiones de bonos, las cuales se calculan con base en los resultados y condiciones económicas conocidas a la fecha del cálculo y se ajustan al cierre del año, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	51	68	24	(25)	100
Beneficios	3	3	1	-	100
Depreciaciones	2	2	2	-	-
Otros gastos	39	(9)	20	(100)	95
Total gastos de administración y promoción	95	64	47	48	100

El número de empleados al cierre del tercer y segundo trimestre de 2019 es de 20 y 21 respectivamente.

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 30 de septiembre de 2019 es de 143, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado	3T19*	2T19*	3T18*	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	236	12	31	100	100
Activos sujetos a riesgo de crédito	185	220	256	-16	-28
Activos sujetos a riesgo operacional	36	36	37	0	-3
Total de activos en riesgo	457	268	324	71	41

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

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de septiembre de 2019 se muestra a continuación:

30 de septiembre de 2019

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.016	0.4	4.11%

30 de Junio de 2019

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.053	0.4	13.13%

3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard & Poor's

El 10 de junio de 2019, Standard & Poor's confirmó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

HR Ratings

El 03 de mayo de 2019, la calificadoradora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable

3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 30 de septiembre de 2019 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)					
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	6	7	6	(14)	-
Banco Credit Suisse - comisiones por intermediación	3	5	8	(40)	(63)
Credit Suisse LLC - comisiones por colocación y asesoría financiera	32	5		100	-
Credit Suisse LLC - comisiones por colocación y asesoría financiera	(10)	(17)	(51)	(41)	(80)
Banco Credit Suisse - comisiones por distribución de certificados bursátiles	(3)	(20)	(38)	(85)	(92)
Credit Suisse Servicios México - servicios administrativos pagados	(11)	(5)	(3)	100	100
Credit Suisse Securities LLC - soporte tecnologico	-	-	-	-	-
Credit Suisse Group AG - Regalia uso marca Credit Suisse	(1)	(1)	0	-	-
Credit Suisse Securities USA LLC - Reembolso Gastos Market Data Sevices	(4)	(1)		100	-
Credit Suisse Securities Europe Limited - Reembolso Gastos Market Data Sevices	-	-		-	-
Total transacciones con compañías relaciona	12	(27)	(78)	(100)	(100)

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de septiembre de 2019.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 19	2T 19	3T 18	TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez	2.53	4.37	1.98	-42	28
Solvencia	2.84	4.98	2.16	-43	31
Apalancamiento	15.86%	21.30%	49.85%	-26	-68
Indicadores de rentabilidad (%)					
ROE (anualizado)	-20.02%	-13.92%	2.16%	44	-100
ROA (anualizado)	-12.96%	-11.13%	1.16%	100	-100
Estadísticas de capital *					
Capital básico	655	686	659	-5	-1
Capital complementario	0	0	0	0	0
Capital neto	655	686	659	-5	-1
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	354%	312%	257%	14	38
Capital Básico / Capital Requerido (%)	18%	32%	25%	-44	-30
Índice de capitalización (%)	143%	256%	203%	-44	-29
Estadísticas del Balance general					
Total de activos	1064	886	1286	20	-17
Total pasivos	375	178	597	100	-37
Total capital	689	708	689	-3	0
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	10	14	32	-29	-69
Gastos de administración y promoción	95	103	47	-8	100
Otros ingresos	-42	-5	3	100	-100
Utilidad (pérdida neta)	-20	-33	2	-39	-100

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

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante/ Pasivos circulante.

Dónde:

Activos circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital contable

ROE = Resultado Neto/Capital contable

ROA = Resultado Neto/Activos productivos

Dónde:

Activos productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:

Relacionado con el capital:

Requerimiento de capital/Capital global

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero/Ingreso total de la operación

* * * * *