



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

Información al 30 de septiembre de 2018
(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 2018 y al 30 de junio de 2018 ascendía a \$385 y \$571 respectivamente y al mes de septiembre de 2017 a \$424; 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 2018 (3T18) ascendieron a \$385; al cierre del segundo trimestre del 2018 (2T 18) ascendieron a \$571 y al cierre del tercer trimestre de 2017 (3T 17) ascendieron a \$424.

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

	Cifras en:			% cambio	
	3T18	2T18	3T17	TcT	AcA
Las inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	385	571	421	-33	-9
Acciones sin restricciones	-	-	-	0	0
Restringidos por operaciones de prestamo de valores	-	-	3	-	(100)
Total de inversiones en valores	385	571	424	-33	-9

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 de 2018 y junio de 2018 asciende a \$22 y \$21 respectivamente, mientras que para septiembre de 2017 ascendía a \$2.

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 2018 (3T 18) tuvieron un incremento del 583% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2018 (2T 18) y un incremento del 324% en comparación a los saldos del tercer trimestre del 2017 (3T 17), este incremento principalmente se explica en los deudores por liquidación de operaciones.

	Cifras en:			% cambio	
	3T18	2T18	3T17	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores diversos	76	6	3	1,163	2,426
Filiales del extranjero o intercompañías	-	-	-	-	-
Deudores por liquidación de operaciones	259	43	76	502	241
Otros	-	-	-	-	-
Total otras cuentas por cobrar	335	49	79	583	324

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 18) no hubo variación en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2018 (2T 18), en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2017 (3T 17) hubo decremento del 88%, como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	3T18	2T18	3T17	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	-	-	-	-	-
Diferidos	-1	-1	-8	-	(88)
Total de impuestos causados y diferidos	-1	-1	-8	0	-88

Causado

Al 30 de septiembre y 30 de junio del 2018 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de septiembre de 2017 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido al considerable decremento en los ingresos por contratos de mediación mercantil con compañías relacionadas durante los 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 2018, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$82 y \$83, respectivamente y al 30 de junio de 2017 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$80.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 30 de septiembre de 2018 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 2018 el saldo ascendió a \$28 y \$27 respectivamente; al 30 de septiembre de 2017 ascendieron a \$26.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 30 de septiembre de 2018 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 2018 (3T 18) tuvo un decremento del 63% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2018 (2T 18). Así mismo, tuvo un incremento del 187% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2017 (3T 17) principalmente se explica el decremento en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T18	2T18	3T17	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	253	1,083	75	(77)	237
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	344	532	133	(35)	159
Total de otras cuentas por pagar	597	1,615	208	-63	187

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de septiembre de 2018 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 2018 presenta un incremento del 1% en comparación con el saldo del segundo trimestre de 2018 (2T 18), así mismo un incremento del 5% respecto al tercer trimestre de 2017 (3T 17), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	* 3T18	2T18	3T17	TcT	AcA
Capital Global (Millones MXN)					
Capital basico	659	655	629	1	5
Capital complementario	-	-	-	-	-
Total capital global	659	655	629	1	5

* 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 2018 (3T 18) las comisiones cobradas tuvieron un decremento del 22% en relación al cierre del segundo trimestre de 2018 (2T 18), con respecto al tercer trimestre de 2017 hubo un decremento de 30%.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)					
Comisiones cobradas por acciones	32	41	46	-22	(30)
Total comisiones y tarifas cobradas	32	41	46	(22)	(30)

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 2018 (3T 18) las comisiones pagadas presentan un incremento del 9% respecto al segundo trimestre de 2018 (2T 18), dicha variación tiene su origen en las otras comisiones y en la participación de la Casa durante el tercer trimestre de 2018 en colocaciones, así mismo presentan un incremento del 69% contra los saldos del tercer trimestre de 2017 (3T 17).

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	15	1	10	1,644	50
Comisiones pagadas servicios Indeval	2	3	3	-25	(33)
Comisiones pagadas por colocaciones	38	44	8	-14	375
Otras	53	52	43	2	23
Total comisiones y tarifas pagadas	108	100	64	9	69

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 2018 (3T 18) los ingresos por asesoría financiera presentan un decremento del 16% respecto al segundo trimestre de 2018 (2T 18), así mismo un incremento del 41% contra los saldos del tercer trimestre de 2017 (3T 17), la variación se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)					
Ingresos por servicios de formador de mercado	-	-	1	0	(100)
Ingresos por colocaciones y asesoría financiera	86	102	60	-16	43
Total ingresos por asesoría financiera	86	102	61	(16)	41

Al cierre del tercer trimestre del 2018, la Casa de Bolsa ha participado en las siguientes colocaciones:

Emisora	Clave de Pizarra	Instrumento Colocado
AMISTAD GLOBAL DEVELOPMENT SA DE CV	"AMICK18"	Colocación de Certificados Bursátiles Inmobiliarios
TUCKD SC	"TUCK 18"	Certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo
FIDEICOMISO IRREVOCABLE CIB/2513	"CSMRTCK 17"	Colocación de Certificados Bursátiles Inmobiliarios
GMEXICO TRANSPORTES S.A. DE C.V.	"GMXT17" "GMXT17-2"	Colocación de Certificados Bursátiles
VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V.	"VISTA" y "VTW408A-ECO01"	Acciones y títulos opcionales de compra serie "A"
FIDEICOMISO IRREVOCABLE CIB/2930	"FNAIM 18"	Colocación de Certificados Bursátiles
FIDEICOMISO F/3277 FIBRA EDUCA	"EDUCA 18"	Colocación de Certificados Bursátiles Inmobiliarios
KKR de México, S.C.	"KKR2PI 18D"	Colocación de Certificados Bursátiles Fiduciarios

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 2018.

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 2018 (3T 18) presentan un incremento del 6% con respecto al segundo trimestre de 2018 (2T 18) y un incremento del 80% respecto al tercer trimestre de 2017 (3T 17) como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos bancarios	7	6	2	17	250
Intereses de títulos para negociar	11	11	8	0	38
Total ingresos por intereses	18	17	10	6	80

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del tercer y segundo trimestre del 2018 es de \$1 y \$0 respectivamente, al segundo trimestre de 2017 asciende a \$1.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del primer trimestre de 2018 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 2018 (3T 18) presenta un incremento del 400% respecto al segundo trimestre de 2018 (2T 18), así mismo un decremento de 63% respecto al tercer trimestre de 2017 (3T 17).

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Otros productos y otros gastos (Millones MXN)					
Ingresos por cancelación de provisiones otros ejercicios	3	-1	8	400	(63)
Recuperaciones ISR	0	0		-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total otros productos y otros gastos	3	-1	8	400	(63)

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 2018 (3T 18) los gastos de administración y promoción presentan un decremento del 11% en comparación con el segundo trimestre de 2018 (2T 18), así mismo un incremento del 52% respecto al tercer trimestre de 2017 (3T 17), ambas diferencias se explican principalmente al decremento en la provisión de bonos la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	24	18	6	33	300
Beneficios	1	2	2	(37)	(50)
Depreciaciones	2	1	1	100	100
Otros gastos	20	32	22	(38)	(9)
Total gastos de administración y promoción	47	53	31	(11)	52

El número de empleados al cierre del tercer y segundo trimestre de 2018 es de 9 y 10 respectivamente,

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 30 de septiembre de 2018 es de 203%, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado	Cifras en:			% cambio	
	2T18*	2T18*	3T17		
Activos sujetos a riesgo de mercado	31	348	31	-91	1
Activos sujetos a riesgo de crédito	256	201	128	27	99
Activos sujetos a riesgo operacional	37	38	44	-3	-16
Total de activos en riesgo	324	587	203	-45	59

* 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 2018 se muestra a continuación:

30 de Septiembre de 2018

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0101	0.4	2.54%

30 de Junio de 2018

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0072	0.4	1.80%

31 de Marzo de 2018

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0113	0.4	2.83%

30 de junio de 2017

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.0112	0.4	2.79%

3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard & Poor's

El 12 de junio de 2018, 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 08 de mayo de 2018, la calificadora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable.

3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 30 de septiembre de 2018 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	Cifras en:					% cambio	
	3T 18	2T 18	1T 18	4T 17	3T 17	TcT	AcA
Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)							
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	6	12	8	9	11	(50)	(45)
Banco Credit Suisse - comisiones por intermediación	8	8	9	15	16	-	(50)
Credit Suisse LLC - comisiones por intermediación y asesoría financiera	(51)	(324)	(7)	(74)	(66)	(84)	(23)
Banco Credit Suisse - comisiones por distribución de certificados bursátiles	(38)	(44)	(27)	(23)	(9)	(14)	322
Credit Suisse Servicios México - servicios administrativos pagados	(3)	(2)	(2)	(4)	(2)	50	50
Credit Suisse Securities LLC - soporte tecnologico	-	-	-	(1)	-	-	-
Credit Suisse Group AG - Regalia uso marca Credit Suisse	0	0	0	(1)	0	-	-
Total transacciones con compañías relacionadas	(75)	(350)	(19)	(225)	(50)	(79)	50

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de septiembre de 2018.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 18	2T 18	3T 17	TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez	1.98	1.75	4.86	13	-59
Solvencia	2.16	1.43	4.21	51	-49
Apalancamiento	49.85%	77.41%	20.04%	-36	149
Indicadores de rentabilidad (%)					
ROE (anualizado)	2.16%	2.55%	5.09%	-15	-58
ROA (anualizado)	1.16%	0.76%	3.88%	53	-70
Estadísticas de capital *					
Capital básico	659	655	647	1	2
Capital complementario	0	0	-	0	0
Capital neto	659	655	647	1	2
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	257%	327%	490%	-21	-47
Capital Básico / Capital Requerido (%)	25%	14%	39%	83	-34
Índice de capitalización (%)	203%	112%	309%	82	-34
Estadísticas del Balance general					
Total de activos	1286	2302	887	-44	45
Total pasivos	597	1615	211	-63	183
Total capital	689	687	676	0	2
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	32	18	11	78	191
Gastos de administración y promoción	47	53	31	-11	52
Otros ingresos	3	0	8	0	-63
Utilidad (pérdida neta)	2	3	22	-33	-91

* 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

* * * * *