

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C.V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
Estados Financieros Dictaminados  
31 de diciembre de 2021 y 2020

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Índice

31 de diciembre de 2021 y 2020

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes .....	1 a 5
Estados financieros:	
Balances Generales.....	6
Estados de resultados.....	7
Estados de variaciones en el capital contable .....	8
Estados de flujos de efectivo .....	9
Notas sobre los estados financieros .....	10 a 43



## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Asamblea General de Accionistas y consejeros de  
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), al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V., Grupo Financiero Credit Suisse México al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías 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 relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### **Cuestiones Clave de la Auditoría**

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de la auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
<p><b>Operaciones por intermediación</b></p> <p>Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la principal operación de la Casa de Bolsa es actuar como intermediario bursátil en operaciones de valores. La Casa de Bolsa determina y registra ingresos por comisiones de intermediación en función al monto y número de los valores que haya intermediado y al porcentaje de comisión aplicable con base a los acuerdos contractuales celebrados con los clientes.</p> <p>Nos hemos enfocado en los ingresos por comisiones de intermediación en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad de su valor en libros (\$120 millones al 31 de diciembre de 2021), y porque la administración, en algunos casos, puede determinar las comisiones de forma manual por lo que existe mayor riesgo de error.</p> <p>En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: i) el monto total de los valores efectivamente intermediados por la Casa de Bolsa y ii) el porcentaje de comisión aplicable con base a los acuerdos contractuales con los clientes.</p>	<p>Como parte de nuestra auditoría realizamos los siguientes procedimientos mediante pruebas selectivas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cotejamos el monto de los valores intermediados y el porcentaje de comisión correspondiente contra los estipulados en los contratos celebrados con cada cliente.</li> <li>- Comparamos el monto y número de los valores intermediados contra el estado de cuenta del custodio, recibido por la Casa de Bolsa.</li> <li>- Recalculamos los ingresos por comisiones de intermediación aplicando sobre el monto y el número de valores, el porcentaje de comisión aplicable con base a los acuerdos contractuales con los clientes.</li> </ul>
<p><b>Recuperación del Impuesto sobre la Renta Diferido Activo</b></p> <p>Como se describe en la Nota 9 a los estados financieros, la Casa de Bolsa registra un Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido activo relacionado principalmente con pérdidas fiscales pendientes de amortizar y, por lo tanto, realizó las pruebas sobre su recuperabilidad antes de reconocerlo en sus estados financieros y durante el proceso de cierre y reporte financiero. Como consecuencia de estas pruebas de recuperabilidad, la Casa de Bolsa concluyó que era necesario reconocer un deterioro de \$206 millones sobre este activo al 31 de diciembre de 2021 y el cargo a resultados del</p>	<p>Como parte de nuestra auditoría realizamos los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hemos evaluado y considerado las proyecciones financieras y fiscales futuras preparadas por la administración, así como también los procesos utilizados para elaborarlas.</li> <li>• Consideramos si la Administración aplicó su proceso interno previamente definido para realizar las proyecciones financieras y fiscales, desarrollando diversos escenarios y estimando la probabilidad de ocurrencia de cada escenario, para finalmente determinar el escenario ponderado.</li> </ul>

<p>ejercicio 2021 de \$69 millones.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a: i) La significatividad del valor del Impuesto Sobre la Renta diferido activo de \$206 correspondiente a las pérdidas fiscales pendientes de amortizar y otras partidas, y del cargo a resultados registrado como consecuencia de su deterioro en los resultados del ejercicio 2021; ii) que la estimación del valor de recuperación del activo diferido involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración de la Casa de Bolsa al determinar ingresos, proyecciones y resultados fiscales futuros, y iii) que la Administración realizó diversos escenarios de proyecciones financieras para capturar el efecto de la incertidumbre en la industria y la recuperación esperada, derivado de la situación económica global que originó la pandemia por COVID-19 que ha afectado a los inversionistas interesados en México.</p> <p>En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en los siguientes supuestos significativos que la Administración de la Casa de Bolsa consideró al estimar las proyecciones financieras y fiscales futuras para evaluar la recuperabilidad del ISR diferido activo: 1) los márgenes financieros por intermediación considerados en los diferentes escenarios; 2) los cambios en tasas de interés considerados en los diferentes escenarios, y 3) la probabilidad de ocurrencia que la Administración asignó a cada escenario desarrollado.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contrastamos la probabilidad de ocurrencia que la Administración asignó a cada escenario, así como la recuperación esperada con impacto directo en el margen financiero contra información oficial pública vigente de pronósticos económicos para México.</li> <li>• También evaluamos, los supuestos utilizados por la Administración en las proyecciones, relacionados con:             <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Los cambios en tasas de interés considerados en los diferentes escenarios, comparándolos con información oficial pública vigente de pronósticos económicos para México.</li> <li>b. Los márgenes financieros por intermediación considerados en los diferentes escenarios comparándolos con la recuperación esperada y su comportamiento histórico.</li> </ul> </li> <li>• Evaluamos los cambios en circunstancias presentados en el ejercicio 2021 originados por el COVID-19 que ha afectado las expectativas del comportamiento esperado de los clientes y sus decisiones de inversión en los productos de la Casa de Bolsa respecto del ejercicio anterior y los resultados fiscales futuros estimados derivados de las proyecciones de la Administración comparados con su tendencia histórica.</li> <li>• Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad, y estimamos el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un deterioro adicional sea requerido y para evaluar las revelaciones realizadas por la Casa de Bolsa sobre dichos supuestos.</li> </ul>
---	---



## **Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Casa de Bolsa en relación con los Estados Financieros**

La Administración de la Casa de Bolsa es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa en México, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Casa de Bolsa o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Casa de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Casa de Bolsa.

## **Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.



- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan 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 son inadecuadas, 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.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Casa de Bolsa, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Casa de Bolsa, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio 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 revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, 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.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Nicolás Germán Ramírez  
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 29 de marzo de 2022

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
**Balances Generales**  
**31 de diciembre de 2021 y 2020**

Millones de Pesos

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	Cuentas de órden		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	Cuentas de órden	
	2021	2020		2021	2020
Bienes en custodia o en administración (Nota 10)	\$ 6,318	\$ 4,433	Otras cuentas de registro (Nota 10)	\$ 1,993	\$ 1,993
<b>Activo</b>			<b>Pasivo y capital contable</b>		
Disponibilidades (Nota 5)	\$ 99	\$ 218	<b>Pasivo</b>		
Inversión en valores:			Otras cuentas por pagar:		
Títulos para negociar (Nota 6)	194	326	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (Nota 9)	\$ -	\$ -
Otras cuentas por cobrar - Neto (Notas 6 y 7)	162	181	Acreedores por liquidación de operaciones (Notas 6 y 7)	-	-
Mobiliario y equipo - Neto	-	6	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Notas 7 y 12)	222	379
Impuestos y PTU diferidos - Neto (Nota 9)	-	91		222	379
Otros activos:			<b>Total del pasivo</b>	222	379
Pagos anticipados e intangibles	2	3	Capital contable (Nota 8)		
			Capital contribuido:		
			Capital social	302	302
			Capital ganado:		
			Reserva legal	25	25
			Resultado de ejercicios anteriores	119	288
			Resultado integral por beneficios definidos a los empleados	7	1
			Resultado neto	(218)	(170)
				(67)	144
			<b>Total capital contable</b>	235	446
<b>Total del activo</b>	\$ 457	\$ 825	<b>Total del pasivo y capital contable</b>	\$ 457	\$ 825

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a \$274". "El índice de suficiencia de capital global al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 89.25 y 100.81.

"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 valuaron 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 Elías  
Director General

José Manuel Silva Sobrino  
Director de Finanzas

Montserrat De Cayón Ballesteros  
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.cnbv.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 2021 y 2020**

Millones de Pesos

	2021	2020
Comisiones y tarifas cobradas (Notas 7 y 11)	\$ 120	\$150
Comisiones y tarifas pagadas (Notas 7 y 11)	(32)	(46)
Ingresos por asesoría financiera (Notas 7 y 11)	<u>-</u>	<u>130</u>
Resultado por servicios	<u>88</u>	<u>234</u>
Utilidad por compraventa	-	-
Pérdida por compraventa	-	-
Ingresos por intereses	10	29
Resultado por valuación a valor razonable	<u>1</u>	<u>-</u>
Margen financiero por intermediación	<u>11</u>	<u>29</u>
Otros ingresos de la operación, netos (Nota 11)	82	102
Gastos de administración y promoción (Nota 7)	<u>(330)</u>	<u>(466)</u>
	<u>(248)</u>	<u>(363)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(149)	(101)
Impuesto a la utilidad causado y diferido (Nota 9)	<u>(69)</u>	<u>(69)</u>
Resultado - Neto	<u>\$ (218)</u>	<u>\$ (170)</u>

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos 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 Elías  
Director General

José Manuel Silva Sobrino  
Director de Finanzas

Montserrat De Cayón Ballesteros  
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 2021 y 2020

Millones de Pesos

	Capital social	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Otro resultado integral por beneficios a los empleados	Resultado neto	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 302	\$ 25	\$ 428	\$ -	\$ (140)	\$ 615
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(140)	-	140	-
Total	-	-	(140)	-	140	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	(170)	(170)
Remediciones al plan por beneficios definidos a los empleados (Nota 12)	-	-	-	1	-	1
Total	-	-	-	1	(170)	(169)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	302	25	288	1	(170)	446
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(170)	-	170	-
Total	-	-	(170)	-	170	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:						
Resultado neto	-	-	-	-	(218)	(218)
Remediciones al plan por beneficios definidos a los empleados (Nota 12)	-	-	-	6	-	6
Total	-	-	-	6	(218)	(212)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 302</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ (218)</u>	<u>\$ 235</u>

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos 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 Elías  
Director General

José Manuel Silva Sobrino  
Director de Finanzas

Montserrat De Cayón Ballesteros  
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 Flujos de Efectivo  
 Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Millones de Pesos

	2021	2020
Resultado neto	\$ (218)	\$ (170)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación	6	8
Provisiones	-	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	69	69
PTU diferida del ejercicio	<u>23</u>	<u>(23)</u>
	(120)	(117)
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	132	(29)
Cambio en cuentas por cobrar y otros activos	20	81
Cambio en otras cuentas por pagar	<u>(151)</u>	<u>10</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(119)</u>	<u>(54)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Disminución neto de disponibilidades	(119)	(54)
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>218</u>	<u>272</u>
Disponibilidades al final del periodo	<u>\$ 99</u>	<u>\$ 218</u>

Las 17 notas adjuntas son parte integrantes de estos 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 Elías  
Director General

José Manuel Silva Sobrino  
Director de Finanzas

Montserrat De Cayón Ballesteros  
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 sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

*(Millones de pesos, a menos que se especifique lo contrario)*

#### **Nota 1 - Actividad:**

Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V. (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 1 de octubre de 2005, la Casa de Bolsa recibió autorización para actuar como intermediario bursátil; por lo que en noviembre del mismo año comenzó a realizar operaciones de compraventa de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por cuenta de sus clientes.

#### **Nota 2 - Autorización y bases de presentación:**

##### *Autorización*

El 29 de marzo de 2022, Charles Edward Pilliod Elías (Director General), José Manuel Silva Sobrino (Director de Finanzas), Montserrat De Cayón Ballesteros (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 solicitar modificaciones los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021 se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

##### *Bases de presentación*

#### a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas 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, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financieras (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o criterios contable específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las casas de Bolsa" ("Circular Única de Casas de Bolsa").

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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 NIF, 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.

La normatividad de la Comisión a que se refiere el párrafo anterior es a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros, así como de las aplicables a su elaboración.

En este sentido, la Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

#### b. Criterios contables específicos y NIF vigentes a partir del 1 de enero de 2021 y 2020

La Comisión publicó un comunicado de prensa de 27 de marzo de 2020, en el que informó que, con el propósito de mitigar los efectos económicos derivado de la emergencia sanitaria generada por el COVID-19, emite Criterios Contables Especiales, no fueron aplicables a la Casas de Bolsa. A partir del 1 de enero de 2020 entraron en vigor diversas NIF y mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, sin embargo, dichas NIF y sus mejoras no tuvieron efectos en la Casa de Bolsa.

#### c. 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;

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

d. Monedas funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en monedas 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.

e. Reconocimiento de activos y pasivos en su fecha de concentración

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

### Nota 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.

#### *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, fecha en que conforme a la NIF B-10, "Efectos de la Inflación", se cambió a un entorno inflacionario término del entorno inflacionario (inflación acumulada en los últimos tres ejercicios anuales menor a 26%), utilizando para tal efecto el valor de la inflación determinada por el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). 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.

El porcentaje de inflación acumulada en los últimos tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI	Inflación del año	Inflación acumulada
2021	7.108233	7.36%	13.87%
2020	6.605597	3.15%	11.19%
2019	6.399018	2.77%	15.03%

a. Disponibilidades

Este rubro se compone de saldos bancarios de inmediata realización en moneda nacional y por disponibilidades restringidas de margen por operaciones de compraventa de acciones, se registran y son valuadas a su valor nominal. Los intereses ganados se registran conforme se devengan y se incluyen en los resultados del ejercicio, en el rubro de "ingresos por intereses".

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### b. 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 compraventa 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.

Para 2021 y 2020 la Casa de Bolsa únicamente presenta títulos para negociar con valores gubernamentales y no ha presentado operaciones con acciones.

#### *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 compraventa, 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 debe ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda, que se incluye en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” ó “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” del balance general.

Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

#### *Transferencia entre categorías*

Los Criterios de Contabilidad permiten reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponible para la venta con autorización expresa de la Comisión. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hubo transferencias entre categorías ya que la Casa de Bolsa solo mantiene títulos para negociar.

#### c. Préstamo de valores

En las operaciones en las que la Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo como colaterales 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.

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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".

Durante 2021 y 2020 la Casa de Bolsa no ha operado préstamos de valores.

#### d. 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.

#### e. 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.

#### f. Beneficios a los empleados

##### *Beneficios directos a corto plazo*

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



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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### *Beneficios directos a largo plazo*

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

#### *Beneficios por terminación*

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

#### *Beneficios postempleo*

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

#### *Planes de beneficios definidos*

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

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

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

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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.

#### *Pagos Basados en Acciones*

La Casa de bolsa posee un plan de pagos basados en acciones las cuales se liquidan en efectivo o con acciones del Grupo conforme lo establecido en la NIF D-8 Pagos basados en acciones, las cuales se valúan a su valor razonable tomando como base los instrumentos de capital en mercados establecidos a la fecha en que se otorgan. El valor razonable del pasivo se reconoce en el estado de resultados en el rubro de “Gastos de administración y promoción” y en línea recta en el periodo de adjudicación

La Casa de Bolsa otorga una parte de la compensación variable a ciertos funcionarios con base en las políticas internas del Grupo Credit Suisse el cual es diferido por un periodo de 3 años, las cuales se liquidan en efectivo y deben permanecer en resguardo de 1 año para poder ser liberadas al tenedor o funcionario elegible. Los funcionarios deberán permanecer en la Institución para ser elegibles a esta compensación y donde la compensación variable está sujeta a ciertos indicadores para su pago, considerando entre ellos, los siguientes (cifras en miles de pesos):

- No presentar mala conducta ni desempeño deficiente,
- Desempeño absoluto y relativo del Grupo y sus divisiones,
- Objetivos de desempeño individual previamente acordados de los empleados,
- Indicadores de desempeño no financieros,
- Posicionamiento en el mercado,
- Otros factores

#### g. Provisiones

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

#### h. Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

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

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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.

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".

#### i. Transacciones en moneda extranjera

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

#### j. Reconocimiento de ingresos

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 compraventa de los títulos para negociar, se registran en resultados cuando se enajenan.

#### k. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas corresponden a las actividades de intermediación en el mercado de capitales y por administración y custodia de valores, comisiones por participación en colocaciones y en ofertas públicas de adquisición, así como cuotas a las bolsas de valores y al fondo de contingencia. Estos conceptos se reconocen en el estado de resultados conforme se generan.

#### 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.

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### m. Información por segmentos

La Casa de Bolsa tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de presupuesto, control y revelación en los estados financieros: a) Mercado de dinero, enfocada en el reconocimiento de las operaciones realizadas en el mercado financiero para ofrecer la compra-venta de dichas operaciones, b) Intermediación bursátil, enfocada en ofrecer a nuestros clientes valores cotizados en bolsas de valores reconocidas, c) Banca de inversión enfocada en la generación de comisiones por la facilitación en la colocación de instrumentos de deuda y asesoría en fusiones y adquisiciones, d) Mediación mercantil, enfocada en la asesoría y enlace para la emisión de deuda a través de las distintas subsidiarias de Credit Suisse AG y f) Áreas de soporte la cual concentra todas las funciones de administración y operación de los segmentos identificados.

#### 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.

##### *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, 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.

La Casa de Bolsa para 2021 y 2020 no ha operado préstamo de valores u operaciones de reportos.

#### o. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa puede llevar a cabo transacciones con partes relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las personas físicas o morales que, directa o indirectamente, o a través de uno o más intermediarios: i) controlen, sean controladas por, o estén bajo control común con la Casa de Bolsa o ii), ejerzan influencia significativa sobre, sean influidas significativamente por o estén bajo influencia significativa común de la Casa de Bolsa, también se consideran partes relacionadas a las asociadas, el personal gerencial clave o directivos relevantes de la Casa de Bolsa y su controladora de acuerdo con el Criterio C-3 “Partes relacionadas” de los Criterios Contables.

#### p. Capital contable

El capital social, la reserva legal, las utilidades acumuladas (el déficit), se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de la UDI hasta el 31 de diciembre de

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

#### Nota 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 positivo o negativo del 15% del capital neto para las casas de bolsa.

Al 31 de diciembre de 2021, la Casa de Bolsa tuvo una posición pasiva neta en dólares y francos suizos valorizada de \$4 (\$95 para 2020), que se encuentra dentro del límite mencionado.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de \$20.5075 y \$19.9087 pesos, respectivamente.

Al 29 de marzo de 2021, fecha de emisión de los estados financieros, el último tipo de cambio determinado por el Banco Central fue de \$20.1195 pesos por dólar.

#### Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las disponibilidades se analizan como sigue:

	2021	2020
Bancos del país y del extranjero	\$ 31	\$ 111
Disponibilidades restringidas:		
Cuenta de margen por operaciones de compra venta de acciones	<u>68</u>	<u>107</u>
	<u>\$ 99</u>	<u>\$ 218</u>

#### Nota 6 - Inversiones en valores:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones clasificadas como títulos para negociar incluyen valores cotizados que se registran a valor razonable, que ascienden a \$194 y \$326, respectivamente, que incluyen únicamente Certificados de la Tesorería (Cetes).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los Cetes tienen una tasa anual promedio ponderada de mercado de 4.84% y 4.26%, respectivamente, con vencimientos de hasta 12 meses y 22 meses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Casa de Bolsa no celebró operaciones de préstamo de valores como prestatario y/o prestamista.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

**Nota 7 - Operaciones y saldos con compañías relacionadas:**

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingreso (gasto):		
Servicios de asesoría financiera y comisiones por intermediación con Credit Suisse Securities (USA) LLC	\$ 72	\$ 96
Servicios de asesoría financiera y comisiones por intermediación con Credit Suisse Cayman Branch	14	-
Servicios por intermediación con Credit Suisse International	-	1
Gasto de servicios administrativos a Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	(27)	(41)
Comisiones por intermediación con Banco Credit Suisse México, S. A.	(14)	(24)
Reembolso de gastos con Credit Suisse Securities (USA) LLC	(3)	(2)
Gasto por uso de marca con Credit Suisse AG	(0)	(0)
Gastos por la proveeduría de datos de Mercado con Credit Suisse (USA) LLC	(5)	(5)
Gastos por servicios administrativos con Credit Suisse Securities (USA) LLC	-	(2)

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como se muestra a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría: Credit Suisse Securities (USA) LLC	\$ 3	\$ 38
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría: Banco Credit Suisse México, S. A.	1	-
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría: Credit Suisse Cayman Branch	13	-
Deudores diversos y otras cuentas por pagar por comisiones de estructuración y distribución de títulos de deuda y capitales con: Banco Credit Suisse México, S. A.	34	-
Cuentas por pagar por servicios de asesoría: Credit Suisse Securities (USA) LLC	-	(156)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar por comisiones de estructuración y distribución de títulos de deuda y capitales con: Banco Credit Suisse México, S. A.	-	(22)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar por comisiones de estructuración y distribución de títulos de deuda y capitales con: Credit Suisse Securities (USA) LLC	(87)	-

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por servicios administrativos:		
Credit Suisse Servicios México, S. A. de C. V.	(2)	(24)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por servicios administrativos:		
Banco Credit Suisse México, S. A.	(13)	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar por Reembolsos de gastos:		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	(3)	-
Cuentas por pagar por Comisiones por colocaciones:		
Banco Credit Suisse México, S. A.	(11)	-

A continuación, se muestra el desglose de las otras cuentas por cobrar y acreedores diversos con terceros al cierre de 2020 y 2021.

*Otras Cuentas por Cobrar*

	2021	2020
Incumplimientos en el mercado de capitales	105	106
Aportaciones al Fideicomiso de la AMIB	15	13
Comisión por Colocación "KKR"	21	20

*Acreeedores diversos*

	2021	2020
Incumplimientos en el mercado de capitales	(95)	(120)

**Nota 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 2021 y 2020, 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" deben 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.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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 2021 y 2020, 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 conforme a las disposiciones fiscales.

c. Utilidad integral

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el resultado integral incluye lo que se muestra a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultado neto	\$ (218)	\$ (170)
Remediación por beneficios definidos a los empleados	<u>6</u>	<u>1</u>
	<u>\$ (212)</u>	<u>\$ (169)</u>

d. Capitalización-

La Comisión requiere a las Casas de Bolsa contar con un capital suficiente mínimo sobre los activos en riesgo totales que incluyen los riesgos de mercado, crédito y operacional, los cuales se calculan aplicando determinados ponderadores de acuerdo al riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

Se presenta a continuación el Índice de Capitalización al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

i. Índice de Capitalización

Se presenta a continuación el Índice de Capitalización (ICAP) al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

<b>Índices de capitalización</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Capital neto a activos en riesgo de crédito	115.23	144.30
Capital neto a activos en riesgos totales (Suficiencia de capital global)	89.25	100.81
Capital neto a capital requerido total (veces)	11.16	12.60
Capital básico / Capital requerido	11.16	12.60



**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

<b>Índices de capitalización (ICAP)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Activos en riesgo - Crédito	203	277
Activos en riesgo - Mercado	8	78
Activos en riesgo - Operacional	<u>51</u>	<u>41</u>
Total activos en riesgo	262	396
Capital Neto	234	399
ICAP	89.25	100.81

El ICAP presenta una disminución de cerca de 12 puntos al cierre de diciembre 2021, esta variación es principalmente debida a una disminución en los requerimientos de riesgo de crédito y mercado por una disminución en nuestra posición de CETES y por una disminución en el monto de nuestras cuentas por cobrar que ponderan al 8%, sin embargo, el principal movimiento está relacionado con una reducción del Capital Neto de la Casa de Bolsa en \$166 millones, principalmente por los gastos de administración y promoción del periodo 2021.

ii. Capital

*Capital Básico*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Capital Neto asciende a \$234 y \$399 millones, respectivamente, la Casa de Bolsa solo tiene Capital Básico compuesto principalmente por el Capital Contable menos los impuestos diferidos e intangibles. Se presenta a continuación el desglose del Capital Básico:

<b>Integración del Capital Básico</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Capital contable	\$ 234	\$ 447
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	-	-
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	-	-
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	-	-
Deducciones de inversiones en acciones de sociedades- de inversión de capitales y objeto limitado	-	-
Deducción de inversiones en acciones de entidades no financieras	-	-
Deducción de financiamientos otorgados para adquisición de acciones de la propia casa de bolsa o de entidades del grupo financiero	-	-
Deducción de impuestos diferidos	-	(47)
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos, y	(1)	(1)
Otros activos que se restan.	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital Básico	<u>234</u>	<u>399</u>

*Capital Complementario*

Al cierre de los ejercicios de 2021 y 2020, la Casa de Bolsa no presenta Capital Complementario.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

iii. Activos en riesgo y requerimiento de capital

A continuación se muestran los requerimientos de capital por riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional:

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>		<b>Requerimiento de capital</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Activos en riesgo de mercado	\$ 8	\$ 78	\$ 1	\$ 6
Activos en riesgo de crédito	203	268	16	22
Activos en riesgo operacional	<u>51</u>	<u>42</u>	<u>4</u>	<u>3</u>
Total riesgo de mercado, de crédito y operacional	<u>\$ 262</u>	<u>\$ 388</u>	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 31</u>

*Activos en Riesgo de Mercado*

	<b>Posiciones Equivalentes</b>		<b>Requerimiento de Cap.</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Activos Sujetos a Riesgo de Mercado				
Operaciones con Tasa Nominal en M.N.	\$ 8	\$ 78	\$ 1	\$ 6
Operaciones con Sobretasa en M. N.	-	-	-	-
Operaciones con Tasa Real	-	-	-	-
Operaciones con Tasa Nominal en M.E.	-	-	-	-
Operaciones con Tasa de Rendimiento al S.M.G. en M.N.	-	-	-	-
Operaciones en UDIs o Referidas al INPC	-	-	-	-
Operaciones en Divisas	-	-	-	-
Por posición con Rendimiento referido al S.M.G.	-	-	-	-
Posiciones en Oro	-	-	-	-
Posiciones en Plata	-	-	-	-
Operaciones con Acciones y Sobre Acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Riesgo de Mercado	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 78</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 6</u>

*Activos en Riesgo de Crédito*

	<b>Activos Ponderados</b>		<b>Requerimiento de Cap.</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Activos Sujetos a Riesgo de Crédito				
Grupo RC-1 (Ponderados al 0%)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Grupo RC-2 (Ponderados al 20%)	20	44	2	3
Grupo RC-3 (Ponderados al 50%)	<u>183</u>	<u>233</u>	<u>14</u>	<u>19</u>
Total Riesgo de Crédito	<u>\$ 203</u>	<u>\$ 277</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 22</u>

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

iv. Gestión

La Casa de Bolsa realizó un ejercicio de suficiencia de capital con cifras al 30 de junio de 2021 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.

(MXN millones y porcentajes)

**Evaluación de Suficiencia de Capitales 2021**

Índice de Capitalización (ICAP): el menos resultante	Histórico (2T21)	Escenarios	
		Base (Sep 2023)	Adverso (Dec 2023)
Índice de Capitalización (ICAP)			
Activos en riesgo - Crédito	217	384	366
Activos en riesgo - Mercado	56	25	20
Activos en riesgo - Operacional	49	59	61
Total activos en riesgo	321	468	447
Capital básico	228	282	345
ICAP	71.07	60.20	77.26

**Evaluación de Suficiencia de Capitales 2020**

Índice de Capitalización (ICAP): el menos resultante	Histórico (1T20)	Escenarios	
		Base (Sep 2022)	Adverso (Sep 2022)
Índice de Capitalización (ICAP)			
Activos en riesgo - Crédito	337	401	448
Activos en riesgo - Mercado	22	39	13
Activos en riesgo - Operacional	37	58	61
Total activos en riesgo	396	498	522
Capital básico	708	458	236
ICAP	178.88	91.95	45.31

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

**Nota 9 - Impuesto a la utilidad, participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) y pérdidas fiscales por amortizar:**

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

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 2021 y 2020:

	ISR		PTU
	Base	Tasa al 30%	Tasa al 10%
<b>31 de diciembre de 2021</b>			
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (133)		
PTU diferida reconocida en gastos	<u>6</u>		
Base de resultado fiscal	<u>(127)</u>	(38)	(13)
Afectación al impuesto causado:			
Ajuste inflacionario	(22)	(7)	(2)
Gastos no deducibles	6	2	1
Provisiones	(95)	(29)	(10)
Otros	(9)	(2)	(1)
Estimación de Reserva por valuación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25</u>
Resultado fiscal	<u>\$ (247)</u>	<u>\$ (74)</u>	<u>-</u>
	ISR		PTU
	Base	Tasa al 30%	Tasa al 10%
<b>31 de diciembre de 2020</b>			
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (101)		
PTU diferida reconocida en gastos	<u>(23)</u>		
Resultado antes de impuesto a la utilidad	<u>(124)</u>	(37)	(12)
Afectación al impuesto causado:			
Ajuste inflacionario	(18)	(5)	(2)
Gastos no deducibles	1		
Provisiones	141	42	14
Otros	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Resultado fiscal	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>-</u>

El Art. 127 de la Ley Federal del Trabajo vigente, establece tres reglas específicas para determinación de la participación de cada trabajador en las utilidades:

1. Se tomará en cuenta el salario base de los trabajadores y, en el caso de los trabajadores de confianza, tendrán un tope máximo del salario del sindicalizado más alto más un 20% o en caso de no tener personal sindicalizado, el de la posición que se asemeje a tal carácter más un 20%.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- La utilidad a repartir será dividida en dos partes iguales: i) la primera se repartirá por igual entre todos los trabajadores que prestaron sus servicios durante el ejercicio fiscal en cuestión, tomando en cuenta el número de días trabajados por cada uno durante el año, independientemente del monto de los salarios; ii) la segunda se repartirá en proporción al monto de los salarios devengados por el trabajo prestado durante el año.
- En aquellos casos en que la utilidad a repartir de la Empresa lo permita, se aplicará el límite máximo establecido en la fracción VIII del artículo 127, es decir, tres meses del salario del trabajador (o el tope máximo) o el promedio de la participación recibida por el trabajador en los últimos tres años, lo que resulte más favorable para el trabajador.

La PTU del ejercicio al cierre de 2021 y 2020 se presenta en ceros en virtud de que el resultado del ejercicio es una pérdida fiscal.

A continuación se presenta la composición de las partidas temporales que originan el impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos al 31 de diciembre de 2020 y 2021:

<b>Impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reservas para obligaciones laborales al retiro	\$ 3	\$ 10
Cuentas por cobrar	(16)	(1)
Valuación de inversiones en valores	-	-
Provisiones no deducibles	28	43
Pérdida fiscal	182	98
Otras cuentas por pagar	<u>9</u>	<u>17</u>
	206	167
Estimación para activo por impuesto diferido no recuperable	<u>(206)</u>	<u>(98)</u>
Activo (pasivo) por impuestos diferidos - Neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ 69</u>

**Participación de los trabajadores de las utilidades diferida**

Reservas para obligaciones laborales al retiro	\$ 1	\$ 3
Cuentas por cobrar	(5)	-
Valuación de inversiones en valores	-	-
Provisiones no deducibles	9	14
Otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>6</u>
	8	23
Estimación para activo por impuesto diferido no recuperable	<u>(8)</u>	<u>-</u>
Activo (pasivo) por PTU diferida - Neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23</u>

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el impacto en Resultados de ISR Diferido es una pérdida por \$45 y \$69 respectivamente. Por lo que respecta a la Participación de los trabajadores en las utilidades diferidas el impacto en resultados para el ejercicio 2021 es un ingreso de \$8 que se reserva en su totalidad al determinar que será un activo no recuperable y de \$22 para 2020.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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 2021, las pérdidas fiscales por amortizar expiran como se muestran a continuación:

Año de origen	Pérdidas por amortizar		Año de prescripción
	Histórica	Actualizada	
2016	\$ 71	\$ 84	2026
2019	236	266	2029
2020	2	2	2030
2021	<u>247</u>	<u>255</u>	2031
	<u>\$ 556</u>	<u>\$ 607</u>	

La Casa de Bolsa evaluó la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la recuperación de dichas diferencias temporales deducibles y pérdidas fiscales. En esta evaluación, se realizó una proyección de los resultados que se obtendrán por los distintos negocios que operará la Casa de Bolsa durante los próximos cuatro años considerando la sensibilidad de las diferentes variables y se estima que no será posible aplicar la totalidad de los activos por impuestos diferidos.

*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.

**Nota 10 - Cuentas de orden:**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores de clientes recibidos en custodia por operaciones por cuenta de terceros y cuenta propia se muestran a continuación:

	Títulos		Valor razonable	
	2021	2020	2021	2020
Operaciones por cuenta de terceros:				
Títulos accionarios	68,808,473	88,690,360	\$ 6,318	\$ 4,433
Operaciones por cuenta propia:				
Títulos accionarios	1,992,621,000	1,992,621,000	\$ 1,993	\$ 1,993

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

**Nota 11 - Información por segmentos:**

A continuación se presenta información por segmentos del estado de resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>					
	<b>Actividades de</b>					
	<b>Mercado de dinero</b>	<b>Intermediación bursátil</b>	<b>Banca de Inversión</b>	<b>Mediación Mercantil</b>	<b>Áreas de soporte</b>	<b>Total</b>
Comisiones y tarifas, neto	\$ -	\$ 88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 88
Otros ingresos y (egresos), neto	-	4	78	-	-	82
Ingresos por servicios	-	92	78	-	-	170
Margen financiero por intermediación	11	-	-	-	-	11
Otros productos	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración y promoción	(1)	(86)	(206)	-	(37)	(330)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ (128)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (37)</u>	<u>\$ (149)</u>
	<b>2020</b>					
	<b>Actividades de</b>					
	<b>Mercado de dinero</b>	<b>Intermediación bursátil</b>	<b>Banca de Inversión</b>	<b>Mediación Mercantil</b>	<b>Áreas de soporte</b>	<b>Total</b>
Comisiones y tarifas, neto	\$ -	\$ 104	\$ 130	\$ -	\$ -	\$ 234
Otros ingresos y gastos, neto	(122)	-	209	-	15	102
Ingresos por servicios	(122)	104	339	-	15	336
Margen financiero por intermediación	29	-	-	-	-	29
Otros productos	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración y promoción	(221)	-	(223)	-	(22)	(466)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>\$ (314)</u>	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 116</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (101)</u>

**Nota 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 2021 y 2020, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$17 y \$0, respectivamente.

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 2021 y 2020, 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 21.7 años en 2021 y 18 años para 2020.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

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.

A continuación se detalla la situación del financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2021 y 2020.

	Plan de pensiones		Prima de antigüedad		Indemnización legal	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Importe de las Obligaciones por Beneficios						
Definidos (OBD)	\$ (22)	\$ (39)	\$ (1)	\$ -	\$ (2)	\$ (2)
Situación financiera	\$ (22)	\$ (39)	\$ (1)	\$ -	\$ (2)	\$ (2)

A continuación se detalla la situación del financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2021 y 2020:

	Plan de pensiones		Prima de antigüedad		Indemnización legal	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Costo del servicio	\$ (2)	\$ (19)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Costo del servicio actuarial (CLSA)	-	-	-	-	-	-
Interés neto sobre el Pasivo Neto de Beneficios Definidos (PNBD)	(1)	(2)	-	-	-	-
Pagos reales y Ganancias/(Pérdidas) reconocidas	5	(2)	1	-	6	(1)
Costo de beneficios definidos	\$ 2	\$ (23)	\$ 1	\$ -	\$ 6	\$ (1)
Saldo de otro resultado integral (ORI) al inicio del periodo	\$ -	\$ (2)	\$ -	\$ -	\$ (1)	\$ 1
Reciclaje de ORI en resultados (Ganancias) / pérdidas actuariales del periodo	(5)	2	-	-	(1)	1
Saldo de otro resultado integral (ORI) al final del periodo	\$ (5)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2)	\$ 1
(Pasivo) / activo neto por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ (27)	\$ (20)	\$ -	\$ -	\$ (3)	\$ (2)
Costo del servicio e interés - Neto	3	(21)	-	-	-	(1)
Pagos reales	-	-	-	-	-	-
Ganancias / (Pérdidas) reconocidas en ORI	5	2	-	-	1	1
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	-
(Pasivo) / activo neto por beneficios definidos	\$ (19)	\$ (39)	\$ -	\$ -	\$ (2)	\$ (2)



**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son:

	2021	2020
Tasa de descuento	8.00%	8.50%
Tasa de incremento del salario	5.00%	5.00%
Tasa de Inflación de largo plazo	3.50%	3.50%
Vida laboral remanente promedio	21.7 años	17.74 años

Respecto al pago de bonos en acciones, al 31 de diciembre de 2021, se tenían provisiones y se realizaron pagos de acuerdo con las tablas presentadas a continuación:

	2021		
<b>Provisiones al cierre</b>	A pagar en 1 año	A pagar a más de un año	Total pendiente pago
Valor histórico	\$ (23)	\$ (13)	\$ (36)
Valuación provisionada	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          (9)</u>
Total	(23)	(13)	(45)
<b>Bonos ejercidos/pagados</b>			
Valor histórico			33
Valuación	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          (6)</u>
Total pagado durante 2021	<u>\$          </u>	<u>\$          </u>	<u>\$          27</u>
	2021		
<b>Equivalentes en Unidades</b>	A pagar en 1 año	A pagar a más de un año	Total pendiente pago
<b>Provisiones al cierre</b>			
Valor histórico	(117,046)	(64,811)	(181,857)
Valuación provisionada	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          (45,065)</u>
Total	(117,046)	(64,811)	(226,922)
<b>Bonos ejercidos/pagados</b>			
Valor histórico	-	-	166,600
Valuación	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          (28,945)</u>
Total pagado durante 2021	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          137,655</u>
Precio por acción en MXN:	<u>197.303808</u>		

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

## **Grupo Financiero Credit Suisse México**

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### **Nota 13 - Administración integral de riesgos:**

De acuerdo con el 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 operacional, riesgo tecnológico y riesgo legal).

#### 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 operacional. La Casa de Bolsa, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por la Corporación, instrumentó una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos.

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

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

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

## **Grupo Financiero Credit Suisse México**

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### *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 constantemente y las sensibilidades de los factores de riesgo son actualizadas diariamente.

#### *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

#### *Riesgo operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos.

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

## **Grupo Financiero Credit Suisse México**

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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 operacional es el identificar, registrar, monitorear, prevenir y mitigar de manera oportuna los riesgos operacionales, así como la generación de reportes gerenciales relevantes y con la debida anticipación.

El riesgo operacional 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 discretos, y por lo tanto la Casa de Bolsa puede elegir asumirlos bajo prospectos de obtención de ganancias, en cambio, el riesgo operacional 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 operacionales, 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 operacional.

La Casa de Bolsa tiene implementadas políticas, controles, procesos, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar el riesgo operacional. 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 operacional, 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.

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.

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

## **Grupo Financiero Credit Suisse México**

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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, el Comité de Riesgos y el Director General de la Casa de Bolsa son los responsables de aprobar los límites de riesgo.

#### *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.

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.

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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.

#### *Información cuantitativa*

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

#### *Valor en riesgo (VaR)*

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

Al 31 de diciembre de 2021, el VaR total ascendió a:

USD	Total VaR	Limite	Uso %
31-Dec-21	2,424	250,000	1%

#### *Estadística descriptiva del riesgo de crédito*

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2.8 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 (90.5) millones de dólares.

**Casa de Bolsa Credit Suisse México, S. A. de C. V.**  
**Grupo Financiero Credit Suisse México**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Resultados de las pruebas en condiciones extremas

Análisis:

Escenario	Renta Fija	Diferencial entre curva gubernamental y TIIE	Renta variable
	Tasa suben:		Caída valor accionario:
1	200	0	15%
2	500	0	30%
3	0	100	0
4	Bear Flattener 80bps Short Term	0	0
5	Bear Steepener 100 bps Long Term	0	0

**Nota 14 - Indicadores financieros:**

a. Indicadores financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Solvencia (veces)	2.05	2.42
Liquidez (veces)	2.04	1.92
Apalancamiento	95.00%	70.30%
ROE (utilidad neta / capital contable)	-92.97%	-14.74%
ROA (utilidad neta / activo total)	47.89%	12.40%
Otros indicadores relacionados con el capital:		
*Capital Básico / Capital requerido	11.16%	7.94%
Otros indicadores relacionados con los resultados del ejercicio:		
Margen financiero / Ingreso total de la operación	11.17%	11.38%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	-151.2%	-49.40%
Resultado antes de impuesto / Gastos de administración	-45.2%	-25.3%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	334.6%	195.50%
Resultado neto / Gastos de administración	-65.90%	-16.3%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	176.90%	131.44%

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

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### b. Calificación financiera

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

El 15 de mayo de 2021, 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 28 de abril de 2021, 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”.

#### **Nota 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 en 2021 y 2020 fue de \$27 y \$40, respectivamente, y se incluyen en el rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados (ver nota 7).
- 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 en los años terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a \$18 y \$20, respectivamente.

#### **Nota 16 - Hechos relevantes del ejercicio 2021 y hechos posteriores:**

El 2021 se caracterizó por una recuperación económica después de los impactos sufridos por la pandemia de COVID19 durante el 2020. En 2021 los niveles de la curva TIIE aumentaron alrededor de 200 bps a lo largo de la curva como reacción de la política monetaria restrictiva del Banco de México ante la preocupación por el aumento en la inflación. Las tasas de largo plazo se comportaron al alza por las expectativas de recuperación económica posterior a la crisis causada por la pandemia. A mediados de junio 2021 se inició el ciclo de alza de tasas, debido a las preocupaciones en la inflación donde también se presentó un aumento en las tasas de bonos gubernamentales por alrededor de 250 puntos base.

Adicionalmente, siguiendo el comportamiento global de recuperación, la Reserva Federal de EEUU, aumento tasas de los bonos del tesoro e interbancarias por 80 bp en promedio esto debido a la reactivación económica, sin embargo, dicha alza es de manera paulatina formando un steepening en la parte media de la curva y ligera inflación dado el incremento del consumo. Las curvas se mantienen menores al tres por ciento, lo cual como consecuencia del periodo de estrés prolongado, con una recuperación más pronunciada a mediados del 2022 y en el largo plazo. Las tasas reales en EUA se mantuvieron negativas al tener una inflación alta de 5.3% dado el incremento en el consumo.

El tipo de cambio MXN/USD se mantuvo en un rango entre 20 y 22 pesos por dólar, presionado por la crisis COVID y la incipiente recuperación económica. La divisa se vio presionada principalmente por la reapertura de las economías y la discrepancia entre las velocidades en la recuperación económica posterior a la crisis COVID-19, siendo la economía de EUA la primera en reaccionar, lo cual beneficio ligeramente a la mexicana. La inflación presenta un incremento relevante en el corto plazo ante el aumento en los precios de energéticos y la reapertura de la economía.



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

## **Grupo Financiero Credit Suisse México**

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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, afectado principalmente por la situación creada por el COVID-19 y por los problemas entre Rusia y Ucrania, 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 2022 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. Adicional a lo anterior, se han tomado medidas administrativas iniciando en 2021, como reestructuras organizacionales para tener eficiencias y mejoras en los gastos de la entidad.

#### *Reforma Laboral*

El pasado 23 de abril del 2021 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo; de la Ley del Seguro Social; de la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores; del Código Fiscal de la Federación; de la Ley del Impuesto sobre la Renta; de la Ley del Impuesto al Valor Agregado; de la Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado, Reglamentaria del Apartado B) del artículo 123 Constitucional; de la Ley Reglamentaria de la Fracción XIII Bis del Apartado B, del artículo 123 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos en materia de Subcontratación Laboral, por virtud del cual se prohíben los esquemas de subcontratación, entendiéndose a estos como la puesta a disposición de trabajadores propios a favor de un tercero para la prestación de servicios, en el entendido que no se considerará un esquema de subcontratación la prestación de servicios u obras especializadas que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de dichos servicios.

Derivado de esta reforma se presentaron en Banco los siguientes efectos:

Total de personal de nueva contratación: 21  
Efecto en Gastos por beneficios a empleados: \$30

Anteriormente contratados en Credit Suisse Servicios, S.A. de C.V. una empresa subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S.A. de C.V., esta empresa tiene un contrato de Servicios especializados de personal establecido con el Banco, en donde se cargaba el 2% de "mark up" por el servicio y tuvo un efecto positivo en los Gastos de Administración de \$14, comparado con lo pagado por este mismo concepto durante 2020.

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Es importante mencionar que todos los empleados transferidos al banco ocurrieron con una sustitución patronal ante el Instituto Mexicano del Seguro Social por lo que todos los derechos de los trabajadores se conservaron íntegramente, esto incluyó la transferencia del plan de pensiones de cada uno de los trabajadores teniendo un impacto de \$2.

#### *Conflicto Rusia-Ucrania*

Por otro lado, debido a que los acontecimientos bélicos iniciados recientemente entre Ucrania y Rusia han incrementado la hostilidad en la región, se hace imperante la necesidad de que la firma evalúe y analice el probable impacto en la economía global que probablemente se reflejará en los negocios futuros, las inversiones de nuestros clientes y la sociedad en general. Las medidas adoptadas por la firma ante los mencionados acontecimientos se basan en tres grandes ejes:

- a. Adherencia a la política de sanciones económicas mundiales,
- b. Establecimiento de políticas que refuercen la Seguridad Corporativa en todas nuestras oficinas del mundo, incluyendo las oficinas localizadas en Moscú y,
- c. Se dictaron una serie de medidas cuyo objeto es el de prevenir riesgos que afecten la Ciberseguridad de nuestras plataformas tecnológicas.

Casa de Bolsa Credit Suisse México no tiene una relación de negocios con Rusia o Ucrania por lo que no presenta posiciones en el balance general que pudieran comprometer la exposición del Banco. En días recientes podemos comenzar a ver impactos negativos en la economía en donde el precio del petróleo cotizó alrededor de los 100 dólares por barril, así mismo la OCDE ha recortado al menos 1% el crecimiento global de la economía para 2022 y prevé impactos en la inflación a nivel mundial afectando diversas materias primas de manera directa; así mismo las tasas de crecimiento en Estados Unidos se han prospectado con bajas de 1.2% (esperado de 4% para 2022).

Estos efectos son difíciles de medir a estas alturas del año para Credit Suisse México, se espera que tendrán impactos a la baja en las estimaciones de crecimiento económico por lo que presionará la recuperación esperada para 2022 dejando algo de espacio para un mejor desempeño de la economía nacional en la segunda mitad del año.

#### **Nota 17 - Pronunciamientos normativos y cambios a normas de información financiera:**

##### *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 instituciones bursátiles se encontraba prevista a partir del 1 de enero de 2019, sin embargo, con fecha 4 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.

El 23 de diciembre de 2021 la Comisión publicó a través del Diario Oficial de la Federación la 54ª resolución modificatoria de la Circular Única de Casas de Bolsa, la cual en su segundo artículo abroga la "resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa" publicadas en

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

el Diario oficial de la federación el 4 de enero de 2018, y establece los nuevos criterios contables que le serán aplicables a las casas de bolsa.

El artículo transitorio primero establece la entrada en vigor de la misma el 1 de enero de 2022, es decir deja sin efecto la publicación del Diario Oficial de la Federación del 4 de diciembre de 2019 en la que se estipuló la entrada en vigor de los nuevos criterios contables en enero de 2021.

El artículo segundo señala que la aplicación de los criterios contables contenido en el Anexo 5 que son modificados con esta Resolución, se podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022.

Las casas de bolsa deberán revelar en notas a los estados financieros los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros, así como, la mecánica de adopción y los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la presente Resolución

Los estados financieros básicos consolidados trimestrales y anuales que sean requeridos a las casas de bolsa de conformidad con las presentes disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021.

El artículo tercero señala que Los efectos derivados de la aplicación de los criterios contables modificados mediante la presente Resolución, podrán reconocerse haciendo las afectaciones correspondientes en el capital contable dentro del resultado de ejercicios anteriores.

A continuación, se describen los principales cambios en las NIFS emitidos por el CINIF que le serán aplicables a la casa de bolsa a partir del ejercicio 2022.

#### *NIF 2022*

NIF C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración” Establece las normas de valuación presentación y revelación en el deterioro del valor de los activos de larga duración, destacando entre otras las siguientes: a) se agregan nuevos ejemplos de indicios para evaluar si existe deterioro, b) se cambia el requerimiento de usar un precio neto de venta por el de valor razonable menos los costos de disposición para llevar a cabo las pruebas de deterioro; c) establece la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivo futuros y de una tasa de descuento, en términos reales y d) se elimina el cálculo del deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando la prueba de deterioro.

La adopción inicial de la NIF C-15 debe hacerse de manera prospectiva.

#### *Mejoras a las NIF 2022*

- NIF B-7 “Adquisiciones de negocios” Incorpora el tratamiento contable de las adquisiciones de negocios entre entidades bajo control común, estableciendo el método de “valor contable” como el apropiado para el reconocimiento de estas transacciones, excepto; a) cuando la entidad adquirente tenga accionistas no controladores cuyas participaciones se vean afectadas por la adquisición, y/o b) cuando la entidad adquirente cotiza en una bolsa de valores. (\*)

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

## Grupo Financiero Credit Suisse México

### Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras" Confirma la solución práctica para no convertir los estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales de la Compañía que: a) son entidades individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional, o b) son subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional. (\*)
- NIF D-3 "Beneficios a los empleados" Incorpora el procedimiento para la determinación de la PTU diferida y la tasa de PTU causada, cuando la entidad considere que el pago de la PTU será a una tasa menor que la tasa legal vigente. (\*)

Asimismo, se hicieron modificaciones en las siguientes NIF, que generan cambios contables y cuyas principales modificaciones corresponden a la eliminación de ciertos requisitos de revelación.

- NIF B-1 "Cambios contables y corrección de errores" (\*)
- NIF B-10 "Efectos de inflación" (\*)
- NIF B-17 "Determinación del valor razonable" (\*)
- NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo" (\*)

(\*) Las modificaciones originadas por las mejoras a estas NIF 2022 entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien para el 1° de enero de 2022; se permite la aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse mediante aplicación prospectiva.

También se hicieron modificaciones en las NIF, que no generan cambios contables, consecuentemente, no se establece fecha de entrada en vigor, y cuyas modificaciones implican sólo ajustes a la redacción e incorporación de ciertos conceptos:

- B-3 "Estado de resultado integral" (\*\*)
- NIF B-10 "Efectos de inflación" (\*\*)
- NIF B-15 "Conversión de moneda extranjera" (\*\*)
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar" (\*\*)
- NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar" (\*\*)
- NIF B-6 "Estado de situación financiera" (\*\*)
- NIF B-1 "Cambios contables y corrección de errores" (\*\*)
- Se Deroga la CIRCULAR 44 -Tratamiento Contable de las Unidades de Inversión. (\*\*)

(\*\*) Las modificaciones originadas por las mejoras a estas NIF 2022 no generan cambios contables, consecuentemente, no es necesario establecer una fecha de entrada en vigor para estas mejoras.

La Administración de la casa de bolsa evaluó las modificaciones a los criterios contables que le serán aplicables a partir de 2022. concluyendo que no le son aplicables y/o no tiene impacto significativo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021, por lo que no llevo a cabo ningún registro por reconocimiento inicial en el mes de enero de 2022.

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

## **Grupo Financiero Credit Suisse México**

### Notas sobre los Estados Financieros

#### 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

#### *NIF 2021*

NIF C-17 “Propiedades de inversión”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento de las propiedades de inversión en los estados financieros de una entidad. Abre la posibilidad de que las propiedades de inversión se valúen a elección de la entidad, a su costo de adquisición o a su valor razonable.

Elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Contabilidad 40 “Propiedades de inversión” y deroga la Circular 55, Aplicación supletoria de la NIC 40.

Su adopción inicial debe hacerse en forma retrospectiva con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” a partir del 1 de enero de 2021.

NIF C-22 “Criptomonedas”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de una entidad que posea o realice: a) criptomonedas, b) gastos de minería de criptomonedas, y c) criptomonedas que no son de su propiedad. Las disposiciones de esta NIF entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2021 y permite su aplicación anticipada.

#### *Mejoras a las NIF 2021*

NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”. Se establece que cuando los efectos acumulados de un cambio contable o de la corrección de un error para todos los periodos anteriores afectados no puedan ser determinados, se debe hacer una aplicación prospectiva.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros derivados”. Permite ejercer una opción irrevocable de reconocer inversiones en ciertos instrumentos financieros negociables de capital que no se negocian en el corto plazo, para reconocer a través del ORI los cambios en el valor razonable.

NIF B-3 “Estado de Resultados”, NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”, NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”. Establecen que las ganancias y pérdidas por las quitas recibidas u otorgadas deben presentarse como parte de los resultados de operación.

NIF D-5 “Arrendamientos”. Establece las revelaciones obligatorias del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derecho de uso. Asimismo, establece que si la transferencia de un activo por el vendedor-arrendatario satisface los requerimientos de la NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes, para ser reconocida como una venta parcial del activo, el vendedor-arrendatario debe dar de baja el activo transferido y reconocer el activo por derecho de uso que surge del arrendamiento en vía de regreso en la proporción del importe en libros anterior del activo que corresponde a los derechos de uso conservados por el vendedor-arrendatario.

La aplicación de estas Mejoras debe reconocerse con base en lo establecido en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores y en algunos casos pueden ser aplicadas de manera anticipada.