



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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Información al 30 de septiembre de 2020**  
(Cifras en Millones de Pesos,  
excepto cuando se especifique diferente)

## **PROPÓSITO DEL DOCUMENTO**

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

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

## **ANTECEDENTES**

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

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

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

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

# 1. BALANCE GENERAL

## 1.1 Disponibilidades

El saldo al 30 de septiembre y 30 de junio de 2020 ascendía a \$256 y \$322, respectivamente; y al mes de septiembre de 2019 a \$292. Este saldo está integrado principalmente por un depósito en moneda nacional en la Contraparte Central de Valores que funge como garantía por el volumen de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa en el mercado de Capitales, así como por un fondo adicional de efectivo que se encuentra disponible para incrementar dichas garantías conforme al volumen operado.

## 1.2 Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia. Dichas inversiones, para el cierre del tercer trimestre del 2020, ascendieron a \$416; al cierre del segundo trimestre del 2020 ascendieron a \$265 y al cierre del tercer trimestre de 2019, ascendieron a \$293.

Las inversiones en valores comprenden principalmente valores gubernamentales como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T20	2T20	3T19	TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Sin restricciones	416	265	293	57	42
Acciones sin restricciones	-	-	-	-	-
Restringidos por operaciones de prestamo de valores	-	-	-	-	-
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>416</b>	<b>265</b>	<b>293</b>	<b>57</b>	<b>42</b>

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

## 1.3 Otras cuentas por Cobrar

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

Al cierre del tercer trimestre del 2020, tuvieron un incremento del 40% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2020 y un decremento del 16% en comparación a los saldos del tercer trimestre del 2019, estos movimientos se explican, principalmente, por los deudores por liquidación de operaciones y las cuentas por cobrar intercompañía.

	Cifras en:			% cambio	
	3T20	2T20	3T19	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>					
Deudores diversos	243	46	29	428	738
Filiales del extranjero o intercompañías	42	158	-	(73)	-
Deudores por liquidación de operaciones	-	-	311	-	(100)
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>285</b>	<b>204</b>	<b>340</b>	<b>40</b>	<b>(16)</b>

## 1.4 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El saldo al cierre del tercer trimestre de 2020 y segundo trimestre de 2020 ascendieron a \$8 y \$10 respectivamente; mientras que, para el tercer trimestre de 2019, ascendía a \$15.

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

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

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El saldo en el balance por impuestos causados y diferidos al cierre del tercer trimestre hubo un incremento del 71% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2020, y comparado con los saldos del tercer trimestre del 2019 del 1,644%. Esto se debió principalmente por el impacto de los gastos de administración durante éste último trimestre de 2020.

	Cifras en:			% cambio	
	3T20	2T20	3T19	TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>					
Causados	-	-	-	-	-
Diferidos	157	92	9	71	1,644
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>157</b>	<b>92</b>	<b>9</b>	<b>71</b>	<b>1,644</b>

### Causado

Al 30 de septiembre y 30 de junio del 2020, la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 30 de septiembre de 2019 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido a las pérdidas fiscales generadas en los ejercicios 2015, 2016 y 2019.

### Diferido

Las principales partidas que crean impuestos diferidos son las provisiones pendientes de deducir y las valuaciones de inversiones en valores.

## 1.6 Otros Activos

El saldo está integrado principalmente por pagos provisionales de ISR realizados a la fecha, por depósitos en garantía por el arrendamiento de distintos activos y por un fondo de reserva solicitado por la AMIB en términos de la norma de autorregulación IV.2.3 relativa al Fondo de Reserva de dicho organismo. Al cierre de septiembre y junio de 2020, el saldo es de a \$3 y \$1 respectivamente; al cierre de septiembre de 2019 ascendieron a \$15.

## 1.7 Otras Cuentas por Pagar

El rubro de otras cuentas por pagar al cierre del tercer trimestre del 2020 tuvo un incremento del 235% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2020. Así mismo, tuvo un incremento del 48% comparado con los saldos del tercer trimestre del 2019 que, principalmente, se explica por la variación en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T20	2T20	3T19	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>					
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	266	-	(100)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	556	166	109	235	410
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>556</b>	<b>166</b>	<b>375</b>	<b>235</b>	<b>48</b>

## 1.8 Composición del Capital – Capital Global

Al 30 de septiembre de 2020 la Casa de Bolsa cuenta con un capital social histórico por un monto equivalente a \$274 representado por acciones por la misma cantidad con un valor nominal de un peso por acción.

La integración del capital neto al 30 de septiembre de 2020 tuvo un decremento del 34% en comparación con el saldo del segundo trimestre de 2020; así mismo un decremento del 32% respecto al tercer trimestre de 2019, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T20	2T20	3T19	TcT	AcA
<b>Capital Global (Millones MXN)</b>					
Capital básico	469	707	686	(34)	(32)
Capital complementario	-	-	-	-	-
<b>Total capital global</b>	<b>469</b>	<b>707</b>	<b>686</b>	<b>(34)</b>	<b>(32)</b>

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

Estos decrementos se deben al cambio en la forma de registrar las operaciones pendientes de liquidar del mercado de capitales que se efectúan por cuenta de terceros.

## 2. ESTADO DE RESULTADOS

### 2.1 Comisiones y Tarifas Cobradas

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

Al cierre del tercer trimestre de 2020 las comisiones cobradas tuvieron un incremento del 35% en relación al cierre del segundo trimestre de 2020, y con respecto al tercer trimestre de 2019 hubo un incremento de 360%.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)</b>					
Comisiones cobradas por mercado de capitales	115	85	25	35	360
<b>Total comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>115</b>	<b>85</b>	<b>25</b>	<b>35</b>	<b>360</b>

## 2.2 Comisiones y Tarifas Pagadas

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

Al cierre del tercer trimestre de 2020, las comisiones pagadas presentan un incremento del 24% respecto al segundo trimestre de 2020, dicha variación tiene su origen en las otras comisiones, así mismo presentan un incremento del 132% contra los saldos del segundo trimestre de 2019.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)</b>					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	16	11	5	45	220
Comisiones pagadas servicios Indeval	10	6	3	67	233
Comisiones pagadas por colocaciones	-	-	4	-	(100)
Otras	25	24	10	4	150
<b>Total comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>51</b>	<b>41</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>132</b>

## 2.3 Ingresos por Asesoría Financiera

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

Al cierre del tercer trimestre de 2020, los ingresos por asesoría financiera no presentan cambio respecto al segundo trimestre de 2020, pero sí un incremento del 983% contra los saldos del tercer trimestre de 2019, la variación se explica principalmente por el nivel de participación del área de negocio en este tipo de transacciones.

En el caso específico del 2020, se debió al monto cobrado por la operación de IDEAL.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)</b>					
Ingresos por colocaciones y asesoría financiera	130	130	12	-	983
<b>Total ingresos por asesoría financiera</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>983</b>

## 2.4 Ingresos por Intereses

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

Los ingresos por intereses al cierre del tercer trimestre de 2020, presentan un incremento del 50% con respecto al segundo trimestre de 2020 y un incremento del 91% respecto al tercer trimestre de 2019, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses por depósitos bancarios	8	5	5	60	60
Intereses de títulos para negociar	13	9	6	44	117
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>50</b>	<b>91</b>

## 2.5 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del tercer trimestre de 2020 y segundo trimestre del 2020 es de \$0 y \$0, respectivamente. Al tercer trimestre de 2019, de igual forma, asciende a \$0.

## 2.6 Otros productos y otros gastos.

Este rubro se integra principalmente por ingresos provenientes de las estrategias de precios de transferencia que se tienen con diferentes partes relacionadas y otros ingresos (egresos) intercompañía por diversos conceptos. De igual forma, está incluida la utilidad o pérdida cambiaria dentro de este rubro, como se muestra en el siguiente cuadro:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Otros productos y otros gastos (Millones MXN)</b>					
Ingresos (Egresos) Intercompañía	110	119	10	(8)	1,000
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	14	20	32	(30)	(56)
<b>Total otros productos y otros gastos</b>	<b>124</b>	<b>139</b>	<b>42</b>	<b>(11)</b>	<b>195</b>

## 2.7 Gastos de administración

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y beneficios al personal, así como los impuestos relativos, y demás gastos de administración y operación de la Casa de Bolsa como renta, mantenimiento, honorarios por servicios profesionales y consultoría, entre otros. A continuación, se muestra una tabla con los saldos al cierre del tercer trimestre del 2020, comparado con el trimestre anterior, y el tercer trimestre de 2019.

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>					
Beneficios Directos de Corto Plazo	294	110	54	167	444
Depreciaciones	6	4	2	50	200
Otros gastos	105	57	39	84	169
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>405</b>	<b>171</b>	<b>95</b>	<b>137</b>	<b>326</b>

### 3. OTRAS NOTAS

#### 3.1 Índice de Capitalización

A continuación, se presenta el índice de capitalización al 30 de septiembre de 2020, junto con las estadísticas del Capital, a la misma fecha.

Cifras en:					
	3T 20*	2T 20*	3T 19*		
<b>3.1 Índice de Capitalización</b>					
Capital Fundamental / Activos en Riesgo Totales	97.91	179.56	255.98		

  

	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Estadísticas de capital *</b>					
Capital básico	469	707	655	-34	-28
Capital complementario	0	0	0	0	0
Capital neto	469	707	655	-34	-28
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	111%	211%	354%	-47	-69
Capital Básico / Capital Requerido (%)	12%	22%	18%	-45	-32
Índice de capitalización (%)	98%	180%	143%	-45	-32

#### 3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

La información reportada al 30 de septiembre de 2020 es la siguiente:

Cifras en:				% cambio	
	3T 20*	2T 20*	3T 19*	TcT	AcA
<b>Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado</b>					
Activos sujetos a riesgo de mercado	17	22	236	-24	-93
Activos sujetos a riesgo de crédito	422	335	185	26	128
Activos sujetos a riesgo operacional	40	37	36	9	11
<b>Total de activos en riesgo</b>	<b>479</b>	<b>394</b>	<b>457</b>	<b>22</b>	<b>5</b>

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

#### 3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 30 de septiembre de 2020 se muestra a continuación:

<b>30 de septiembre de 2020</b>			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.97	4	24.16%

  

<b>30 de junio de 2020</b>			
Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.01	0.4	2.81%

### 3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

#### Standard & Poor's

El 27 de marzo de 2020, Standard & Poor's confirmó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

#### HR Ratings

El 15 de mayo de 2020, la calificadora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable.

### 3.5 Información por segmentos

A continuación, se presentan los resultados de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2020, divididos entre las diferentes áreas del negocio.

	Total	Mdo. Dinero	Intrm. Bursatil	Bca. Inversión	Med. Mercantil	Áreas de soporte
<b>Ingresos por intereses:</b>						
Ingresos por intereses	21	21				
Gastos por intereses	-					
<b>Margen financiero:</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Comisiones y tarifas cobradas	246		115	130		
Comisiones y tarifas pagadas	(50)		(38)	(12)		(0)
Resultado por intermediación	0	0				
<b>Total ingresos por servicios</b>	<b>216</b>	<b>21</b>	<b>77</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	124	(124)		233		15
Gastos de administración y promoción	(405)	(291)		(100)		(14)
<b>Resultado de la operación:</b>	<b>(65)</b>	<b>(394)</b>	<b>77</b>	<b>251</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Impuestos a la utilidad causados	-					
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	19			19		
<b>Resultado neto</b>	<b>(46)</b>	<b>(394)</b>	<b>77</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

### 3.6 Indicadores Financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 30 de septiembre de 2020, junto con las estadísticas del Balance General y el estado de Resultados a la misma fecha.

	Cifras en:		
	3T 20	2T 20	3T 19
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>			
Liquidez	1.72	5.39	2.53
Solvencia	2.02	4.77	2.84
Apalancamiento	97.60%	22.78%	15.86%
<b>Indicadores de rentabilidad (%)</b>			
ROE (anualizado)	-8.03%	15.48%	-20.02%
ROA (anualizado)	6.87%	-19.22%	-12.96%

	Cifras en:			% cambio	
	3T 20	2T 20	3T 19	TcT	AcA
<b>Estadísticas del Balance general</b>					
Total de activos	1,125	893	1,064	26	6
Total pasivos	556	166	375	235	48
Total capital	569	727	689	(22)	(17)
<b>Total de activos en riesgo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Estado de resultados</b>					
Resultado por intermediación + Margen Financiero	216	189	10	14	2,060
Gastos de administración y promoción	405	171	95	137	326
Otros ingresos	124	139	(42)	(11)	(395)
Utilidad (pérdida neta)	(46)	112	(20)	(141)	130

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

**SOLVENCIA** = Activo Total/ Pasivo total

**LIQUIDEZ** = Activo circulante/ Pasivos circulante.

Dónde:

Activos circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados  
Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

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

**ROE** = Resultado Neto/Capital contable

**ROA** = Resultado Neto/Activos productivos

Dónde:

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

**OTROS:**

Relacionado con el capital:

Requerimiento de capital/Capital global

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero/Ingreso total de la operación

\* \* \* \* \*