



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

Información al 31 de marzo de 2020

(Cifras en Millones de Pesos excepto cuando se indica diferente)

PROPÓSITO DEL DOCUMENTO

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

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

ANTECEDENTES

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

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

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

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

1. BALANCE GENERAL

1.1 Disponibilidades

El saldo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascendía a \$244 y \$272 respectivamente y al mes de marzo de 2019 a \$346; este saldo está integrado principalmente por un depósito en moneda nacional en la Contraparte Central de Valores que funge como garantía por el volumen de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa en el mercado de Capitales, así como por un fondo adicional de efectivo que se encuentra disponible para incrementar dichas garantías conforme al volumen operado.

1.2 Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia. Las inversiones en valores para el cierre del primer trimestre del 2020 (1T 20) ascendieron a \$259; al cierre del cuarto trimestre del 2019 (4T 19) ascendieron a \$297 y al cierre del primer trimestre de 2019 (1T 19) ascendieron a \$386.

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

	Cifras en:			% cambio	
	1T20	4T19	1T19	TcT	AcA
Las inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	259	297	386	(13)	(33)
Acciones sin restricciones	-	-	-	-	-
Total de inversiones en valores	259	297	386	(13)	(33)

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

1.3 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El saldo al cierre del primer trimestre de 2020 y cuarto trimestre de 2019 ascendieron a \$12 y \$13 respectivamente, mientras que para el primer trimestre de 2019 ascendía a \$19.

1.4 Otras cuentas por Cobrar

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

Al cierre del primer trimestre del 2020 (1T 20) tuvieron un incremento del 100% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2019 (4T 19) y un incremento del 32% en comparación a los saldos del primer trimestre del 2019 (1T 19), este incremento principalmente se explica en los deudores por liquidación de operaciones.

	Cifras en:			% cambio	
	1T20	4T19	1T19	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores diversos	37	19	3	95	100
Filiales del extranjero o intercompañías	35	19	-	84	-
Deudores por liquidación de operaciones	783	205	643	100	22
Total otras cuentas por cobrar	855	243	646	100	32

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

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

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

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos al cierre del primer trimestre (1T 20) hubo un decremento del 83% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2019 (4T 19), en comparación con los saldos del primer trimestre del 2019 (1T 19) hubo decremento del 14%, como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	1T20	4T19	1T19	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	-	-	-	-	-
Diferidos	6	36	7	(83)	(14)
Total de impuestos causados y diferidos	6	36	7	(83)	(14)

Causado

Al 31 de marzo del 2020 y 31 de diciembre del 2019 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 31 de marzo de 2019 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido a las pérdidas fiscales que generaron en los ejercicios 2015, 2016 y 2019.

Diferido

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre del 2019 la Casa de Bolsa tiene un activo por impuesto diferido por \$143 y \$137 respectivamente y al 31 de marzo del 2019 tiene un activo por impuesto diferido de \$78.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 31 de marzo de 2020 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

1.7 Otros Activos

El saldo está integrado principalmente por pagos provisionales de ISR realizados a la fecha, por depósitos en garantía por el arrendamiento de distintos activos y por un fondo de reserva solicitado por la AMIB en términos de la norma de autorregulación IV.2.3 relativa al Fondo de Reserva de dicho organismo. Al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 el saldo ascendió a \$13 y \$14 respectivamente; al 30 de marzo de 2019 ascendieron a \$13.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 31 de marzo de 2020 la Casa de Bolsa no tiene celebrado ningún préstamo con instituciones bancarias del país o del extranjero.

1.9 Otras Cuentas por Pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del primer trimestre del 2020 (1T 20) tuvo un incremento del 100% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2019 (4T 19). Así mismo, tuvo un incremento del 24% en comparación con los saldos del primer trimestre del 2019 (1T 19) principalmente se explica la variación en los acreedores por liquidación de operaciones, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T20	4T19	1T19	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Acreeedores por liquidación de operaciones	776	201	607	100	28
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	151	169	143	(11)	6
Total de otras cuentas por pagar	927	370	750	100	24

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020 tuvo un decremento del 5% en comparación con el saldo del cuarto trimestre de 2019 (4T 19), así mismo un decremento del 29% respecto al primer trimestre de 2019 (1T 19), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	* 1T20	4T19	1T19	TcT	AcA
Capital Global (Millones MXN)					
Capital basico	517	542	733	(5)	(29)
Capital complementario	-	-	-	-	-
Total capital global	517	542	733	(5)	(29)

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

2. ESTADO DE RESULTADOS

2.1 Comisiones y Tarifas

2.1.1 Comisiones y Tarifas cobradas

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

Al cierre del primer trimestre de 2020 (1T 20) las comisiones cobradas tuvieron un incremento del 90% en relación al cierre del cuarto trimestre de 2019 (4T 19), con respecto al primer trimestre de 2019 hubo un incremento de 10%.

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN)					
Comisiones cobradas por acciones	44	23	40	90	10
Total comisiones y tarifas cobradas	44	23	40	90	10

2.1.2 Comisiones y Tarifas pagadas

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

Al cierre del primer trimestre de 2020 (1T 20) las comisiones pagadas presentan un decremento del 40% respecto al cuarto trimestre de 2019 (4T 19), dicha variación tiene su origen en las otras comisiones, así mismo presentan un incremento del 35% contra los saldos del primer trimestre de 2019 (1T 19).

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN)					
Comisiones pagadas bancarias y mercado de capitales	8	10	8	(22)	-
Comisiones pagadas servicios Indeval	3	3	2	(1)	50
Comisiones pagadas por colocaciones	-	(2)	-	(100)	-
Otras	12	28	7	(56)	71
Total comisiones y tarifas pagadas	23	39	17	(40)	35

2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

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

Al cierre del primer trimestre de 2020 (1T 20) los ingresos por asesoría financiera presentan un incremento del 100% respecto al cuarto trimestre de 2019 (4T 19), así mismo un incremento del 100% contra los saldos del primer trimestre de 2019 (1T 19), la variación se explica principalmente por los ingresos de asesoría financiera como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN)					
Ingresos por colocaciones y asesoría financiera	10	(4)	3	100	100
Total ingresos por asesoría financiera	10	-4	3	100	100

Al cierre del cuarto trimestre del 2019, la Casa de Bolsa participó en las siguientes colocaciones:

Emisora	Clave de Pizarra	Instrumento Colocado
Actis Gestor de Capital Mexico, S. de R.L. de C.V. /ACTPI 19 CERPI	"ACTPI 19"	Certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión
KKR de México, S.C.	"KKR2PI 18D"	Certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión
Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V.	"VISTA" y "VTW408A-ECO01"	Acciones y títulos opcionales de compra serie "A"
LEXINGTON III 2019 CERPI Fideicomiso Irrevocable número CIB/3299	"LEX3PI 19"	Certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión

2.3 Ingresos por Intereses

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

Los ingresos por intereses al cierre del primer trimestre de 2020 (1T 20) presentan un decremento del 15% con respecto al cuarto trimestre de 2019 (4T 19) y un decremento del 38% respecto al primer trimestre de 2019 (1T 19) como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos bancarios	3	3	6	(10)	(50)
Intereses de títulos para negociar	5	6	7	(17)	(29)
Total ingresos por intereses	8	9	13	(15)	(38)

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del primer trimestre de 2020 y cuarto trimestre del 2019 es de \$0 y \$0 respectivamente, al primer trimestre de 2019 asciende a \$0.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del primer trimestre de 2020 este rubro no muestra saldo.

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

2.6 Otros productos y otros gastos.

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

Al cierre del primer trimestre de 2020 (1T 20) presenta un incremento del 57% respecto al cuarto trimestre de 2019 (4T 19), así mismo un decremento de 100% respecto al primer trimestre de 2019 (1T 19).

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Otros productos y otros gastos (Millones MXN)					
Ingresos por cancelación de provisiones otros ejercicios	2	1	0	100	-
Otros	23	15	0	50	-
Total otros productos y otros gastos	25	16	0	57	-

2.7 Gastos de administración

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2020 (1T 20) los gastos de administración y promoción presentan un decremento del 26% en comparación con el cuarto trimestre de 2019 (4T 19), así mismo un decremento del 19% respecto al primer trimestre de 2019 (1T 19). En el rubro de Sueldos y Salarios hubo un decremento del 28% en comparación con el cuarto trimestre de 2019 (4T 19), así como un incremento del 31% respecto al primer trimestre de 2019 (1T 19). Esta variación se debe principalmente a los movimientos en las provisiones de bonos, las cuales se calculan con base en los resultados y condiciones económicas conocidas a la fecha del cálculo y se ajustan al cierre del año, como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	46	64	35	(28)	31
Beneficios	3	12	2	(74)	50
Depreciaciones	2	2	2	14	-
Otros gastos	33	36	65	(8)	(49)
Total gastos de administración y promoción	84	113	104	(26)	(19)

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de marzo de 2020 es de 182, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado	1T20*	4T19*	1T19*	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	41	12	32	100	28
Activos sujetos a riesgo de crédito	208	170	188	22	11
Activos sujetos a riesgo operacional	36	37	37	-3	-3
Total de activos en riesgo	285	219	257	30	11

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

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 31 de marzo de 2020 se muestra a continuación:

31 de marzo de 2020

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.02	0.4	4.13%

31 de diciembre de 2019

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Límite	Consumo
Casa de Bolsa	0.01	0.4	2.23%

3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard & Poor's

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

HR Ratings

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

3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 31 de marzo de 2020 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

Ingreso (Gasto)	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN)					
Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees	10	7	10	43	-
Banco Credit Suisse - comisiones por intermediación	6	4	7	58	(14)
Credit Suisse LLC - comisiones por colocación y asesoría financiera	23	15		53	-
Credit Suisse LLC - comisiones por colocación y asesoría financiera	(12)	(28)	(7)	(57)	71
Banco Credit Suisse - comisiones por distribución de certificados bursátiles	-	2	-	(100)	-
Credit Suisse Servicios México - servicios administrativos pagados	(4)	(5)	(12)	(23)	(67)
Credit Suisse Group AG - Regalia uso marca Credit Suisse		(0)	0	(100)	(100)
Credit Suisse Securities USA LLC - Reembolso Gastos Market Data Sevices	(3)	(4)	-	(27)	-
Credit Suisse Securities Europe Limited - Reembolso Gastos Market Data Sevices	-	(0)	-	(100)	-
Total transacciones con compañías relacionadas	20	(9)	(2)	(100)	(100)

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de marzo de 2020.

	Cifras en:			% cambio	
	1T 20	4T 19	1T 19	TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez	1.48	2.26	1.86	-34	-20
Solvencia	1.65	2.66	1.99	-38	-17
Apalancamiento	25.07%	27.38%	19.31%	-8	30
Indicadores de rentabilidad (%)					
ROE (anualizado)	-9.16%	-22.71%	-8.89%	-60	3
ROA (anualizado)	-3.60%	-14.18%	-4.42%	-75	-19
Estadísticas de capital *					
Capital básico	517	542	733	-5	-29
Capital complementario	0	0	0	0	0
Capital neto	517	542	733	-5	-29
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	249%	319%	390%	-22	-36
Capital Básico / Capital Requerido (%)	23%	31%	36%	-27	-37
Índice de capitalización (%)	182%	248%	285%	-27	-36
Estadísticas del Balance general					
Total de activos	1528	985	1492	55	2
Total pasivos	927	370	751	100	23
Total capital	601	615	741	-2	-19
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	9	10	14	-10	-36
Gastos de administración y promoción	84	113	65	-26	29
Otros ingresos	-25	-16	0	56	0
Utilidad (pérdida neta)	-14	-71	-16	-80	-13

* 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

* * * * *