



**GRUPO FINANCIERO CREDIT SUISSE  
MEXICO, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS,  
SOCIEDAD CONTROLADORA FILIAL**

Comentarios y análisis de la administración  
sobre los resultados de operación y situación  
financiera consolidada

30 de Septiembre de 2013

**GRUPO FINANCIERO CREDIT SUISSE MEXICO, S. A. DE C. V.  
Y SUBSIDIARIAS,  
Sociedad Controladora Filial**

(Millones de pesos)

Informe sobre los comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación al tercer trimestre del 2013, y situación financiera al 30 de Septiembre de 2013, de Grupo Financiero Credit Suisse México, S. A. de C. V. y Subsidiarias, Sociedad Controladora Filial (el Grupo)

**I. Análisis y comentarios sobre la información financiera**

**a) Resultados de operación**

**1. Premios e intereses generados por operaciones financieras**

Ingresos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por los intereses generados por la posición propia de títulos para negociar, así como por los premios recibidos por las operaciones de reporto, intereses provenientes de los depósitos en bancos del país y del extranjero.

Los ingresos por intereses del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013 ascendieron a \$717, en tanto que durante el mismo periodo del año 2012 ascendieron a \$849, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un decremento de \$132, que representa el 16%, como sigue:

|  | 2013          | 2012          |                  |
|--|---------------|---------------|------------------|
|  | <u>3er Tr</u> | <u>3er Tr</u> | <u>Variación</u> |
| Intereses de títulos para negociar                                   | \$ 171        | 169           | 2                |
| Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores | 528           | 673           | -145             |
| Intereses por cartera de crédito                                     | <u>18</u>     | <u>7</u>      | <u>11</u>        |
|  | \$717         | 849           | -132             |
|  | ====          | ====          | ====             |

El decremento de \$132 millones o 16% en el rubro de ingresos por intereses con respecto al mismo trimestre del año anterior, se dio porque el Banco ha reducido la celebración de operaciones de reporto de importes significativos con instituciones financieras durante el año 2013.

Asimismo, los ingresos por intereses durante el tercer y segundo trimestres del 2013, fueron como sigue:

|   | 2013<br><u>3er Tr</u> | 2013<br><u>2do Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Intereses de títulos para negociar                                      | \$ 171                | 87                    | 84               |
| Intereses y premios por operaciones de<br>reporto y préstamo de valores | 528                   | 343                   | 185              |
| Intereses por cartera de crédito  | <u>18</u>             | <u>11</u>             | <u>7</u>         |
|   | \$717                 | 441                   | 276              |
|   | ====                  | ====                  | ====             |

## **2. Comisiones derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito**

Al 30 de Septiembre de 2013 el Grupo tiene otorgados dieciséis préstamos de tipo consumo con un saldo neto de \$ 459 y al 30 de Junio de 2013 quince préstamos de tipo de consumo por un importe neto de \$ 349 a clientes de banca privada. La estimación preventiva por riesgos crediticios al 30 de Septiembre de 2013 asciende a \$3.

## **3. Premios, intereses y primas derivados de la captación, y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, incluidos los relativos a las obligaciones subordinadas de cualquier tipo, así como los relativos a reportos y préstamos de valores**

### Gastos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por intereses y premios pagados por operaciones de reporto y de préstamo de valores, por intereses pagados por préstamos interbancarios, depósitos del público en general y emisión de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Los gastos por intereses del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013 ascendieron a \$651, en tanto que durante el mismo periodo del año 2012 ascendieron a \$754, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un decremento de \$103, que representa el 14%, como se muestra a continuación:

|  | <u>2013</u><br><u>3er Tr</u> | <u>2012</u><br><u>3er Tr</u> | <u>Variación</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Intereses por préstamos Interbancarios y/o<br>Otros organismos                       | \$ 45                        | 38                           | 7                |
| Intereses por depósitos a plazo del público<br>en general y préstamos a corto plazo  | \$ 39                        | 28                           | 11               |
| Intereses y rendimientos pagados por<br>operaciones de reporto y préstamo de valores | <u>567</u>                   | <u>688</u>                   | <u>-121</u>      |
|  | \$ 651                       | 754                          | -103             |
|  | ====                         | =====                        | ====             |

Asimismo, los gastos por intereses durante el tercer y segundo trimestre de 2013, fueron como sigue:

|  | <u>2013</u><br><u>3er Tr</u> | <u>2013</u><br><u>2do Tr</u> | <u>Variación</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Intereses por préstamos Interbancarios y/o<br>Otros organismos                       | \$ 45                        | 26                           | 19               |
| Intereses por depósitos a plazo del público<br>en general y préstamos a corto plazo  | \$ 39                        | 23                           | 16               |
| Intereses y rendimientos pagados por<br>operaciones de reporto y préstamo de valores | <u>567</u>                   | <u>347</u>                   | <u>220</u>       |
|  | \$651                        | 396                          | 255              |
|  | ====                         | ====                         | =====            |

Durante el segundo y tercer trimestres de 2013, como un mecanismo de fondeo el Grupo celebró operaciones de reporto por importes significativos.

#### **4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.**

Al 30 de Septiembre de 2013, el Grupo no ha pagado comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

#### **5. Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios**

##### Comisiones cobradas

Respecto a las comisiones cobradas, el Grupo registra comisiones principalmente por las operaciones de banca privada, corretajes, compra venta de acciones, certificados bursátiles y servicios de formador de mercado.

Las comisiones cobradas del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013 ascendieron a \$236, en tanto que durante el mismo periodo del año 2012 ascendieron a \$ 152 sin considerar los Ingresos por Asesoría Financiera de \$ 61 acumulados a esas fechas; por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$84, que representa el 36%. El incremento se originó principalmente por transacciones de compra venta de acciones en el mercado de capitales que efectúa la Casa de Bolsa.

Al 30 de junio de 2013 el rubro tuvo un saldo acumulado de \$ 154 sin considerar el rubro de Ingresos por Asesoría Financiera acumulados a esa misma fecha.

En lo que se refiere a Ingresos por Asesoría Financiera generados por la estructuración, colocación y distribución por la colocación de acciones y títulos de deuda por un monto anual acumulado al tercer trimestre de \$ 219, en la presentación del Estado de Resultados Consolidados del Grupo Financiero CS del presente trimestre, se reclasificaron del rubro de Ingresos por comisiones cobradas a Otros Ingresos (Egresos) de la Operación; lo anterior debido a que en la presentación del Estado de Resultados de la subsidiaria Casa de Bolsa, se hace una separación entre los rubros Comisiones Cobradas e Ingresos por Asesoría Financiera.

Asimismo, durante al tercer trimestre del 2013, los ingresos por Asesoría Financiera ascendieron a \$219, por lo que comparándolas contra dichos ingresos al segundo trimestre del 2013 por \$194, se observa un incremento de \$25 que representa el 11% derivado de las colocaciones realizadas en el tercer trimestre (principalmente del cliente VESTA).

Al comparar los Ingresos por Asesoría Financiera generados al mes de septiembre de 2013 y 2012, es importante destacar el notable incremento de \$158, que es generado por el incremento sin precedente en dicha actividad efectuada por el Grupo Financiero durante el presente ejercicio.

Al 30 de Septiembre de 2013, la Casa de Bolsa ha participado en las colocaciones siguientes:

| <b>Emisora</b> | <b>Clave de Pizarra</b> | <b>Instrumento Colocado</b>                       |
|----------------|-------------------------|---|
| Fibra Uno      | CFFUNO11                | Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios |
| Cultiba        | 1CULTIBAB               | Acciones  |
| Sempra         | SEMPRA 13 y SEMBRA 13-2 | Certificados Bursátiles de Largo Plazo            |
| Sanborns       | 1GSANBORB-1             | Acciones  |
| Fibra Inn      | CFFINN13                | Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios |
| Ienova         | 1IENOVA*                | Acciones  |
| Inbursa        | 1GFINBURO               | Acciones  |
| Vesta          | VESTA                   | Acciones  |

#### Comisiones pagadas

Respecto a las comisiones pagadas, este rubro está representado principalmente por pagos realizados a diversos corredores financieros y por servicios de custodia, teniendo un saldo de \$69 y \$52 en los periodos comprendidos del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, respectivamente; por lo que hubo un incremento de \$17, que representa el 25%, como sigue:

|                        | 2013          | 2012          | Variación |
|------------------------|---------------|---------------|-----------|
|                        | <u>3er Tr</u> | <u>3er Tr</u> |           |
| Servicios de custodia  | \$ 12         | 9             | 3         |
| Servicios de corretaje | 12            | 13            | -1        |
| Cargos bancarios       | 29            | 25            | 4         |
| Otros                  | <u>16</u>     | <u>5</u>      | <u>11</u> |
|                        | \$ 69         | 52            | 17        |
|                        | ==            | ==            | ==        |

El incremento corresponde principalmente a los gastos efectuados por las colocaciones realizadas por Casa de Bolsa, mismas que requirieron algunos gastos adicionales por parte del área de negocio.

Asimismo, durante el tercer y segundo trimestres del 2013, las comisiones pagadas ascendieron a \$69 y \$41, respectivamente, por lo que durante ese periodo tuvieron un incremento de \$28, que representa el 41%.

**6. Resultado por valuación a valor razonable de títulos; derivados; colaterales vendidos por reportos, préstamo de valores y derivados; divisas; así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por revaluación de títulos**

El resultado por intermediación del 1º de Enero al 30 de Septiembre de 2013 ascendió a \$116, en tanto que durante el mismo periodo del año 2012 fue de \$122, por lo que comparando ambos años, hubo una disminución de \$6, como se muestra a continuación:

|   | <u>2013</u><br><u>3er Tr</u> | <u>2012</u><br><u>3er Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Títulos para negociar, acciones, dados en garantía por operaciones de reporto y préstamo de valores, y colaterales vendidos | \$ 104                       | -2                           | 106              |
| Operaciones de divisas y valorización de monedas extranjeras  | -75                          | 20                           | -95              |
| Operaciones de “swaps”  | 67                           | 94                           | -27              |
| Contratos adelantados y otros   | <u>20</u>                    | <u>10</u>                    | <u>10</u>        |
|   | \$116<br>===                 | 122<br>===                   | -6<br>===        |

Asimismo, el resultado por intermediación durante tercer y segundo trimestre de 2013, fue como sigue:

|   | <u>2013</u><br><u>3er Tr</u> | <u>2013</u><br><u>2do Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Títulos para negociar, acciones, dados en garantía por operaciones de reporto y préstamo de valores, y colaterales vendidos | \$ 104                       | 53                           | 51               |
| Operaciones de divisas y valorización de monedas extranjeras  | -75                          | -27                          | -48              |
| Operaciones de “swaps”  | 67                           | 1                            | 66               |
| Contratos adelantados y otros   | <u>20</u>                    | <u>12</u>                    | <u>8</u>         |
|   | \$ 116<br>===                | 39<br>===                    | 77<br>===        |

Las variaciones en este rubro se deben principalmente al incremento y decremento en las valuaciones de las posiciones de swaps y al decremento en las valuaciones de los contratos adelantados, los cuales están relacionados con las fluctuaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio del peso frente al dólar. Asimismo, el Grupo ha puesto especial atención en la calidad de los activos que reporta en su balance general, procurando disminuir posiciones de baja calidad de manera gradual.

#### **7. Liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.**

Al 30 de Septiembre de 2013 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$8,066 y no tenía operaciones de préstamo de valores, en tanto que al 30 de Septiembre de 2012 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$13,891 y operaciones de préstamo de valores de \$ 212.

Al 30 de Junio de 2013 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$8,067 y por préstamo de valores por \$646

#### **8. Resultado por compra venta de valores, derivados, divisas y colaterales recibidos**

Los resultados por compra venta de valores, derivados, divisas y colaterales recibidos se muestran en el numeral 6 anterior.

#### **9. Gastos de administración y promoción**

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y prestaciones al personal, así como sus impuestos relativos, así como los demás gastos de administración y operación del Grupo, tales como renta y mantenimiento.

Los gastos de administración y promoción del 1º de Enero al 30 de Septiembre de 2013 ascendieron a \$643, en tanto que durante el mismo periodo del año 2012 ascendieron a \$585, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$58, que representa el 9%.

Asimismo los gastos de administración y promoción del tercer y segundo trimestre del 2013, ascendieron a \$643 y \$452 respectivamente teniendo un incremento de \$191.

## **10. Las principales partidas que integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias**

Es importante aclarar que este rubro tuvo una reclasificación importante para el tercer trimestre del año, misma que comprendió el reconocimiento de Ingresos por Asesoría Financiera como parte del mismo. Debido a que no es posible hacer la comparación de rubros por los saldos mostrados al 30 de Septiembre y 30 de Junio 2013, debido a la reclasificación que se detalla de manera específica en la Nota 5 que precede, se hace el análisis de variaciones descontando del mes de septiembre los Ingresos por Asesoría financiera que ascienden a \$ 219 a la fecha de los presentes estados financieros.

El rubro de Otros Productos del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013 ascendió a \$251, en tanto que durante el mismo periodo del año 2012 ascendió a \$ 258, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un decremento de \$7, que representa el 3%, lo cual se debe principalmente a lo que se detalla a continuación:

- Este rubro se integra principalmente por ingresos derivados de contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con compañías filiales de Credit Suisse en el extranjero, los cuales dependen del volumen de negocios que el Grupo pueda referenciar a dichas entidades, por lo que no representan un ingreso constante ya que varían con relación al mercado y a la demanda.

Asimismo el rubro de Otros productos durante el tercer y segundo trimestre de 2013 registro ingresos por \$251 y \$163 respectivamente, teniendo un incremento de \$88, que representa el 35%, dichos importes, en su mayoría corresponden a ingresos por contratos de mediación mercantil.

## **11. Los impuestos a la utilidad causados, así como los efectos de los impuestos diferidos, que en su caso, se hayan generado o materializado durante el periodo.**

### Causado

Al 30 de Septiembre de 2013 el Grupo presenta un impuesto a la utilidad causado de \$12 mientras que por los periodos comprendidos del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 el Grupo tuvo impuestos a la utilidad causados por \$13 y \$4 respectivamente.

### Diferido

Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012 el Grupo tenía un pasivo por ISR diferido de \$25 y \$40 respectivamente, teniendo un decremento pasivo de \$15, que representa una disminución del 37%, y que se debe principalmente a la creación (para efectos

de ISR) de las provisiones de pasivo por los ingresos generados durante la primera mitad del año y de las valuaciones de instrumentos financieros.

Por los periodos comprendidos del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, el ingreso (gasto) en resultados por ISR diferido ascendió a \$(2) y \$(15), respectivamente.

Al 31 de Junio de 2013, el Grupo tenía un pasivo por ISR diferido de \$14.

## **b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital**

### **b1. Situación financiera**

#### **1. Inversiones en valores**

Las inversiones en valores corresponden a títulos para negociar al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, tenían un saldo de \$9,957 y \$12,401 respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

|                                       | Septiembre<br><u>2013</u> | Junio<br><u>2013</u> | <u>Variación</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Sin restricciones                     | \$ (159)                  | 11,724               | -11,565          |
| En operaciones de reporto             | 0                         | 37                   | -37              |
| En operaciones de préstamo de valores | 0                         | 640                  | -640             |
| Restringidos otros                    | <u>10,116</u>             | <u>0</u>             | <u>10,116</u>    |
|                                       | <u>\$ 9,957</u>           | <u>12,401</u>        | <u>-2,444</u>    |
|                                       | =====                     | =====                | =====            |

Asimismo, al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, las inversiones en valores tenían un saldo de \$9,957 y \$9,299 respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

|                                       | Septiembre<br><u>2013</u> | Septiembre<br><u>2012</u> | <u>Variación</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Sin restricciones                     | \$ (159)                  | 15,611                    | 15,770           |
| En operaciones de reporto             | 0                         | 85                        | -85              |
| En operaciones de préstamo de valores | 0                         | 210                       | -210             |
| Restringidos otros                    | <u>10,116</u>             | <u>0</u>                  | <u>10,116</u>    |
|                                       | <u>\$ 9,957</u>           | <u>15,906</u>             | <u>5,949</u>     |
|                                       | =====                     | =====                     | =====            |

Durante el tercer trimestre del 2013, el Grupo tuvo un menor volumen de compra venta de títulos para negociar.

## 2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

### - Derivados con fines de negociación

Al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$7,962 y \$7,507 respectivamente, y los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$7,244 y \$7,080 respectivamente y se integran como se muestra a continuación:

|                       | Septiembre<br>2013 | Junio<br>2013 | Variación |      |
|-----------------------|--------------------|---------------|-----------|------|
| <u>Activos</u>        |                    |               |           |      |
| Contratos adelantados | \$ 1,295           | 835           | 460       | 36%  |
| Swaps                 | 6,011              | 5,500         | 511       | 8%   |
| Opciones              | 607                | 1,134         | -527      | -46% |
| Otros                 | <u>49</u>          | <u>38</u>     | <u>11</u> | 22%  |
|                       | \$ 7,962           | 7,507         | 455       |      |
|                       | =====              | =====         | =====     |      |
| <u>Pasivos</u>        |                    |               |           |      |
| Contratos adelantados | \$ 1,255           | 779           | 476       | 38%  |
| Swaps                 | 5,333              | 5,129         | 204       | 4%   |
| Opciones              | 607                | 1,134         | -527      | -46% |
| Otros                 | <u>49</u>          | <u>38</u>     | <u>11</u> | 22%  |
|                       | \$ 7,244           | 7,080         | 164       |      |
|                       | =====              | =====         | =====     |      |

Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$7,962 y \$9,167, respectivamente, y los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$7,244 y \$7,944 respectivamente, y se integran como se muestra a continuación:

|                       | Septiembre<br>2013 | Septiembre<br>2012 | Variación |       |
|-----------------------|--------------------|--------------------|-----------|-------|
| <u>Activos</u>        |                    |                    |           |       |
| Contratos adelantados | \$ 1,295           | 1,602              | -307      | -19%  |
| Swaps                 | 6,011              | 7,485              | -1,474    | -19%  |
| Opciones              | 607                | 25                 | 582       | 2328% |
| Otros                 | <u>49</u>          | <u>55</u>          | <u>-6</u> | -11%  |
|                       | \$ 7,962           | 9,167              | -1,205    |       |
|                       | =====              | =====              | =====     |       |
| <u>Pasivos</u>        |                    |                    |           |       |
| Contratos adelantados | \$ 1,255           | 1,582              | -327      | -21%  |
| Swaps                 | 5,333              | 6,282              | -949      | -15%  |
| Opciones              | 607                | 25                 | 582       | 2328% |
| Otros                 | <u>49</u>          | <u>55</u>          | <u>-6</u> | -11%  |
|                       | \$ 7,244           | 7,944              | 700       |       |
|                       | =====              | =====              | =====     |       |

De Septiembre 2013 a Septiembre 2012, los saldos de operaciones derivadas activas han disminuido de manera importante, principalmente en Swaps y Contratos adelantados, con respecto a las operaciones pasivas, estas han tenido un comportamiento similar con respecto al mismo trimestre del año anterior,

#### **- Obligaciones subordinadas**

El Grupo no ha emitido obligaciones subordinadas.

#### **Análisis de Instrumentos Financieros Derivados**

En el Anexo I, se presentan las integraciones de los distintos tipos de derivados al 30 de Septiembre de 2013.

### **3. Otras cuentas por cobrar**

Al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, el Grupo tiene otras cuentas por cobrar por \$6,832 y \$9,206 respectivamente, de las cuales \$6,617 y \$9,038 respectivamente, corresponden a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$215 y \$168 corresponden a deudores diversos, incluyendo principalmente las cuentas por cobrar a filiales del extranjero por mediación mercantil.

Asimismo, al 30 de Septiembre de 2012, el Grupo tenía otras cuentas por cobrar de \$2,601 de las cuales \$2,407 correspondían a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$194 corresponden a deudores diversos, siendo casi en su totalidad las cuentas por cobrar a filiales del extranjero por mediación mercantil.

### **4. Captación de la institución de crédito y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, y acreedores por reporto**

#### **- Captación Tradicional, Préstamos Interbancarios y de Otros organismos**

El rubro de captación tradicional se integra por depósitos a plazo del público en general y por financiamiento interbancario, así como por la emisión de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) de corto plazo.

Al 30 de Septiembre de 2013, la captación tradicional se integra por \$1,829 en depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de 1 día y a una tasa anual promedio del 3.10%.

Al 30 de Junio de 2013, la captación tradicional se integra por \$1,750 en depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de hasta 3 días y a una tasa anual promedio del 3.10%.

Al 30 de Septiembre de 2012, la captación tradicional por \$481 se integró por depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo hasta de 10 días y a una tasa anual promedio del 3.10%.

Desde el año 2011, el Grupo ha mantenido los niveles de captación de recursos a través de sus clientes de banca privada.

### **- Préstamos interbancarios y de otros organismos**

Al 30 de Septiembre de 2013, los préstamos interbancarios por \$4,545 se integran por préstamos denominado en dólares (“call money”) obtenido de una compañía relacionada, con vencimiento el 1° de Octubre de 2013, a una tasa de 1.16%

Al 30 de Junio de 2013, los préstamos interbancarios por \$8,521 se integran por préstamos denominado en dólares (“call money”) obtenido de una compañía relacionada, con vencimiento el 1° de Julio de 2013, a una tasa de 1.18%

Al 30 de Septiembre de 2012, el préstamo interbancario por \$2,548 se integra por un préstamo denominado en dólares (“call money”) obtenido de una compañía relacionada, con vencimiento el 1o de Octubre de 2012, a una tasa de 1.23%

Los financiamientos que obtiene el Grupo provienen de una compañía relacionada, todos con vencimiento de uno o dos días y dependen de las necesidades diarias de fondeo.

### **- Acreedores por reporto**

Al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$3,714 y \$2,485 respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2012, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$1,170.

Las operaciones de acreedores por reporto fueron incrementadas considerablemente en el tercer trimestre del ejercicio, principalmente debido a que la tasa por fondeo a través de estas operaciones fue competitiva para la tesorería.

## **5. Colaterales vendidos o dado en garantía**

### Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 30 de Septiembre de 2013 el Grupo (como prestatario) no tenía celebradas operaciones de préstamo de valores, sin embargo al 30 de Junio de 2013 si tenía celebradas operaciones de préstamo de valores por un importe de \$646.

Al 30 de Septiembre de 2012 el Grupo también tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$13,891 y operaciones de préstamo de valores por \$ 212.

### Préstamo de valores

Al 30 de Septiembre de 2013 el Grupo no tuvo saldos por operaciones de préstamo de valores.

## **6. Otras cuentas por pagar**

Al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, el Grupo tenía otras cuentas por pagar de \$15,134 y \$22,986, respectivamente, de las cuales \$14,398 y \$22,289 respectivamente, corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones; \$288 y \$281, respectivamente, corresponden a colaterales recibidos en efectivo por operaciones de derivados; y el resto por \$436 y \$407 respectivamente, corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, e incluyen provisiones de impuesto sobre la renta, y de participación de los trabajadores en las utilidades.

Al 30 de Septiembre de 2012, el Grupo tenía otras cuentas por pagar de \$16,114 de las cuales \$15,463 corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones, \$114 corresponden a colaterales recibidos en efectivo por operaciones de derivados, y el resto por \$537 corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, e incluyen provisiones de impuesto sobre la renta, y de participación de los trabajadores en las utilidades.

## **b2. Liquidez y recursos de capital**

### **1. Las fuentes de liquidez del Grupo son:**

- **Fuentes Internas** 1) El efectivo disponible en los sistemas de Banco de México o SIDV, 2) La línea de sobregiro de la cuenta única de Banco de México y 3) Sistema RSP de Banco de México.
- **Fuentes Externas** 1) Efectivo disponible en las cuentas de cheques de Banco Credit Suisse en Banamex o BBVA-Bancomer 2) Realización de operaciones de Call Money con otros bancos.
- **Fuentes Importantes no utilizadas** 1) Línea de crédito otorgada por Credit Suisse Cayman Branch (entidad relacionada) por un importe de 550 millones de dólares.

### **2. Política de dividendos o reinversión de utilidades**

Las utilidades netas que se generen en cada ejercicio social, se distribuirán de la siguiente manera:

- Se crearán las provisiones necesarias para el pago de la participación de los trabajadores en las utilidades.
- Se constituirán o incrementarán las reservas de capital previstas en la Ley de Instituciones de Crédito y en disposiciones administrativas expedidas con base en la misma, así como en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El resto se aplicará en la forma que resuelva la Asamblea Ordinaria de Accionistas o se distribuirá entre los accionistas como dividendo, en proporción al número de sus acciones, siempre que los estados financieros de la Sociedad hayan sido revisados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las pérdidas, si las hubiere, serán resarcidas primeramente por las utilidades de ejercicios anteriores pendientes de aplicación, en segundo lugar por los fondos de reserva, y si éstos fueran insuficientes, por el capital social pagado, en el entendido de que la responsabilidad de los accionistas en relación a las obligaciones de la Sociedad estará limitada únicamente hasta el valor de sus respectivas aportaciones.

### **3. Políticas que rigen la tesorería**

#### **- Políticas contables**

##### Inversiones en valores

Comprende valores gubernamentales y títulos accionarios cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar, sin embargo, la presentación difiere de las NIF, que requiere clasificarlas por clase (deuda y capital) y plazo (circulantes y no circulantes). Los títulos para negociar se registran inicialmente 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 consolidado, en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”. El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

En caso de enajenación de títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos.

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.

##### Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos cuya liquidación se pacte en un plazo máximo de 4 días hábiles para el Banco y 3 días hábiles para la Casa de Bolsa, siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, y en el caso de los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores.

La contraparte se registra en una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda, que se incluye en los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” ú “Otras cuentas por pagar” del balance general consolidado, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

#### Transferencia entre categorías-

Sólo se podrán efectuar transferencias entre las categorías de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones de cualquier otra categoría, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

Durante los tres trimestres de 2013 y el año 2012, el Grupo solo tuvo inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar.

#### Operaciones de reporto

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el Grupo actuando como reportada, reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora, reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto, las cuentas por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, reconociendo el interés a favor o a cargo en los resultados del ejercicio de acuerdo al método de interés efectivo, en los rubros de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

El Grupo como reportador, reconoce el colateral recibido en cuentas de orden que se valúa al valor razonable de los títulos proporcionado por un proveedor de precios independiente autorizado por la Comisión, en tanto que como reportado se clasifican los valores separados como restringidos.

En caso de que el Grupo, como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, y una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de la venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar compensa la cuenta por cobrar reconocida cuando el Grupo actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

#### Operaciones con instrumentos financieros derivados

Las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se reconoce en el balance general consolidado y en el estado de resultados consolidado dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

Durante los tres trimestres de 2013 y el año 2012, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

#### **- Políticas de administración de riesgos**

El objetivo fundamental del Grupo 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 el Grupo, son los de mercado, crédito, liquidez, legal y operativo. El Grupo, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por Credit Suisse (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, el Banco y la Casa de Bolsa, cuentan con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). El Grupo ha implementado las disposiciones que establecen las circulares emitidas por la Comisión en sus secciones relativas a la administración integral de riesgos.

De acuerdo con estas regulaciones, 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 el Grupo, delegando facultades en un Comité de Administración de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

**(a) *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, 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 que el Banco y la Casa de Bolsa han 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 derivados, 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 del Banco y la Casa de Bolsa, a un cierto nivel de probabilidad y sobre un horizonte de tiempo dado, bajo condiciones normales de mercado.

El Banco y la Casa de Bolsa calculan diariamente el VaR mediante el Método de Simulación Histórica, con un horizonte de tiempo de 1 día hábil y un intervalo de confianza del 99%. El Banco y la Casa de Bolsa utilizan 2 años de historia para calcular los escenarios de simulación. La información de los factores de riesgos es actualizada mensualmente.

El Banco y la Casa de Bolsa complementan el análisis de riesgo mediante el uso de pruebas de sensibilidad y estrés.

### 30 de Septiembre de 2013

Al 30 de Septiembre de 2013, el VaR total (\*en millones de dólares americanos) era:

|               | <u>*VaR</u> | <u>*Límite</u> | <u>Consumo</u> |
|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Banco         | \$0.635978  | 8              | 7.95%          |
| Casa de Bolsa | 0.0309      | 0.40           | 7.7338%        |

### 28 de Junio de 2013

Al 28 de Junio de 2013, el VaR total (\*en millones de dólares americanos) era:

|               | <u>*VaR</u> | <u>*Límite</u> | <u>Consumo</u> |
|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Banco         | \$ 0.640    | 8              | 8.00%          |
| Casa de Bolsa | 0.023       | 0.4            | 5.77%          |

### 30 de Septiembre de 2012

Al 30 de Septiembre de 2012, el VaR total (\*en millones de dólares americanos) era:

|               | <u>*VaR</u> | <u>*Límite</u> | <u>Consumo</u> |
|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Banco         | \$ 0.941    | 8              | 11.76%         |
| Casa de Bolsa | 0.024       | 0.4            | 5.99%          |

#### **(b) *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 efectúan el Banco y la Casa de Bolsa.

Dado que las posiciones que asumen el Banco y 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. El Banco y la Casa de Bolsa efectúan un estudio de crédito de las contrapartes con las que desean realizar operaciones de intermediación para asignarles una calificación

crediticia. Esta calificación está basada en un modelo interno, que incorpora elementos tanto de carácter cuantitativos como cualitativos.

Adicionalmente, el Banco y la Casa de Bolsa utilizan la metodología corporativa denominada “Potential Exposure” para medir las pérdidas potenciales que pudieran experimentar en caso de que las contrapartes incumplieran sus compromisos de pago derivados de la realización de operaciones con instrumentos financieros.

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

(c) ***Riesgo operativo-***

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos. El objeto principal del Banco y la Casa de Bolsa en la administración del riesgo operativo es el identificar, registrar, dar seguimiento, monitorear, prevenir y mitigar de manera oportuna los riesgos operativos, así como la generación de reportes gerenciales relevantes y con la debida anticipación.

El riesgo operativo es inherente a la mayoría de los aspectos de las actividades del Banco y 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 discrecionales, y por lo tanto el Banco y la Casa de Bolsa pueden elegir asumirlos bajo prospectos de obtención de ganancias, en cambio, el riesgo operativo es normalmente aceptado como una consecuencia necesaria de llevar a cabo negocios.

En comparación con los riesgos de mercado y crédito, las fuentes del riesgo operativo son difíciles de identificar comprensiblemente, además de que la cantidad o tamaño de su riesgo es intrínsecamente difícil de medir. Por lo tanto, la forma en que el Banco y la Casa de Bolsa administran el riesgo operativo es distinta a la de los riesgos de mercado y crédito.

El riesgo se controla a través de una red de controles, procesos, reportes y responsabilidades.

Dentro del Banco y la Casa de Bolsa, cada área de negocios individual y cada nivel de la dirección toma responsabilidad de sus propios riesgos operativos, provee recursos adecuados, e implementa procedimientos para el manejo de esos riesgos.

En el Banco y la Casa de Bolsa, los riesgos legal y tecnológico están implícitos dentro del concepto de riesgo operativo.

El Banco y la Casa de Bolsa ya tienen implementadas políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar el riesgo operativo. El conocimiento y la experiencia se comparten a través de las diferentes áreas del Banco y 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 operativo, que es el resultado de herramientas específicas que el Banco y la Casa de Bolsa tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

Durante el tercer trimestre de 2013, el Banco y la Casa de Bolsa estiman que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

**(d) *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 el Banco y 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, el Banco y la Casa de Bolsa identifican las fechas de los flujos a recibir y entregar de sus instrumentos financieros, entre ellos; Bonos gubernamentales a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles, Swaps de Tasa, de Moneda y ligados a la inflación, operaciones cambiarias de corto y mediano plazo, depósitos en Banco Central y fondeo interbancario de corto plazo.

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 del Banco y de la Casa de Bolsa.

El Banco y la Casa de Bolsa utilizan la metodología de Brecha de Liquidez, distinguiendo los saldos de acuerdo a la moneda en que están expresados. Este análisis de brechas de liquidez, se realiza a todas las operaciones financieras que generan un flujo de efectivo cierto.

El Consejo de Administración y el Director General de Credit Suisse México son los responsables de aprobar los límites de riesgo, conjuntamente con el Comité de Riesgos y el Comité de Crédito.

(e) **Riesgo legal-**

El Grupo 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 el Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo, y en su caso, una errónea interpretación puede afectar de manera adversa sus resultados financieros.

La regulación aplicable requiere que el Grupo implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos legales a los que está expuesta.

Al respecto, el Grupo 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 las 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 el Grupo tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

Durante el tercer trimestre de 2013, el Grupo estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

**(f) Riesgo tecnológico-**

El Grupo 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.

El Grupo 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 el Banco y la Casa de Bolsa implementen medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que están expuestos. Al respecto, el Banco y la Casa de Bolsa han 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 reuniones periódicas 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 el Grupo tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

Durante el tercer trimestre de 2013, el Grupo estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

#### **4. Créditos o adeudos fiscales**

Al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, y 30 de Septiembre de 2012, el Grupo no tuvo adeudos fiscales con alguna autoridad y se encontraba al corriente en el cumplimiento de las contribuciones fiscales federales y locales como contribuyente y retenedor.

## 5. Inversiones relevantes en el capital

El 16 de agosto de 2012, el Banco celebró como fideicomitente el contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/17007-9 (el Fideicomiso) con Banco Nacional de México, S. A. Integrante de Grupo Financiero Banamex (Fiduciario).

El Fideicomiso inició operaciones el 5 de noviembre de 2012, y sus objetivos son: i) emitir y ofrecer públicamente certificados bursátiles fiduciarios en México, ii) recibir y aplicar los montos de la emisión conforme al prospecto, iii) así como la obtención de retornos superiores de los activos del Fideicomiso mediante su inversión en títulos de deuda en México y/o en el financiamiento a clientes domiciliados en México.

El Banco no tiene control sobre el Fideicomiso, ya que conforme al contrato de Fideicomiso, su participación como tenedor de certificados es solo del 10% y sus derechos de voto están limitados.

El Fideicomiso, no se considera una Entidad de Propósito Específico Consolidable, ya que:

- No tiene control conforme lo establecen los criterios de contabilidad, en caso de que el Fideicomiso opere con el Banco o subsidiarias se requiere la aprobación del comité técnico del Fideicomiso, el cual esta integrado por 9 personas, de las 3 son independientes al Banco;
- No absorbe substancialmente la mayoría de los riesgos inherentes y/o pérdidas del Fideicomiso. La participación del Banco es alicuota a la de cualquier tenedor;
- No existe una cesión de activos del Banco al Fideicomiso;
- El Banco no tiene la facultad de liquidar el Fideicomiso, ya que la asamblea de tenedores será la responsable de aprobar la liquidación del patrimonio del Fideicomiso, sin la participación y sin el voto del Banco;
- El Fideicomiso tiene carácter de irrevocable.
- Los tenedores han confirmado que su inversión en patrimonio neto depende de la gestión fiduciaria y aceptan la posibilidad de perder capital e intereses, ya que el Fideicomiso podrá realizar inversiones en deuda emproblemada, deuda subordinada, portafolios de crédito en cartera vencida e incluso en instrumentos que no cuenten con grado de inversión.

Sin embargo, el Banco ejerce influencia significativa en el Fideicomiso debido a lo siguiente:

- Es propietario del 10% del poder de voto,
- Tienen representación en el organo de dirección,
- Participa en los procesos de fijación de políticas financieras y operativas del Fideicomiso y,
- Le suministra al Fideicomiso información técnica esencial.

El 30 de octubre de 2012, el Banco adquirió el 10% de los certificados bursátiles fiduciarios de certificados de capital de desarrollo (instrumentos de patrimonio neto) con clave de pizarra “CSCK 12”, con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, con una vigencia estimada de 7.5 años; que ascendió a \$549.

Los recursos excedentes del Fideicomiso, una vez cubiertos sus gastos los distribuirá el Fiduciario a los tenedores: primero capital, después intereses a unas Tasas Internas de Retorno de 9% en pesos y 5% en dólares, y en caso de existir efectivo disponible será distribuido a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar conforme al contrato del Fideicomiso

Al 30 de Septiembre de 2013, el valor de la inversión ascendió a \$684, e incluye participación de \$6, registrado en el rubro de “Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas” dentro del estado de resultados.

Adicionalmente, al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013 el Grupo en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$26 y \$16 respectivamente, por concepto de ingreso por comisiones por administración, el cual se registró dentro del rubro “Comisiones y tarifas cobradas” en el estado de resultados.

## **5.1 Incremento de Capital**

Con fecha 21 de diciembre de 2010, Credit Suisse Investment Holdings (UK) celebró un contrato de compra venta de acciones con Credit Suisse AG, en el cual este último adquirió 1,292,620,999 acciones de la Serie F, totalmente suscritas y pagadas, con valor nominal de un peso cada una, representativas del capital social del Grupo. Con fecha 3 de marzo de 2011, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se modificaron los estatutos sociales del Grupo en sus artículos Octavo, Décimo Segundo y Vigésimo Sexto reconociendo a Credit Suisse AG como accionista titular de dichas acciones.

El 19 de abril de 2011, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, los accionistas aumentaron el capital mínimo fijo del Grupo por \$700, representado por 700,000,000 acciones de la Serie F, a ser suscritas en su totalidad por Credit Suisse AG, aceptándose, por lo tanto, la renuncia de Credit Suisse First Boston LLC a su derecho de preferencia; dicho aumento de capital fue aprobado por la Comisión el 25 de mayo de 2011.

Consecuentemente, al 30 de Junio de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, el capital social asciende a \$2,177, representado por 1,992,620,999 acciones de la Serie F y una acción de la Serie B, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Las acciones representativas del capital social deberán íntegramente pagadas en efectivo al momento de ser suscritas en dos series: la Serie F, que en todo momento representará cuando menos el 51% del capital pagado y únicamente puede ser adquirida por Credit Suisse AG, y la Serie B.

## 6. Índices de Capitalización

### 30 de Septiembre de 2013\*

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 30 de Septiembre de 2013 (en millones de pesos), son como sigue:

| <b>Concepto</b>                                    | <b>Banco</b> | <b>Casa de Bolsa</b> |
|--|--------------|----------------------|
| Capital neto                                       | \$1,973.13   | 543.34               |
| Activos en riesgo de mercado                       | 534.13       | 55.94                |
| Activos en riesgo de crédito                       | 266.88       | 185.10               |
| Activos por riesgo operacional                     | <u>35.91</u> | <u>31.72</u>         |
| Activos en riesgo totales                          | \$ 836.92    | \$ 272.76            |
| Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 59.15%       | 293.54%              |
| Capital Neto / Activos en riesgos totales          | 18.86%       | 199.21%              |

\*Último dato conocido. Vease anexo 1-O

30 de Junio de 2013

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de Mayo de 2013 (en millones de pesos), son como sigue:

| <b>Concepto</b>                                    | <b>Banco</b> | <b>Casa de Bolsa</b> |
|--|--------------|----------------------|
| Capital neto                                       | \$1,902      | 513                  |
| Activos en riesgo de mercado                       | 7,308        | 84                   |
| Activos en riesgo de crédito                       | 3,323        | 151                  |
| Activos por riesgo operacional                     | <u>426</u>   | <u>30</u>            |
| Activos en riesgo totales                          | \$ 11,057    | \$ 265               |
| Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 57.22%       | 340.65%              |
| Capital Neto / Activos en riesgos totales          | 17.20%       | 193.67%              |

30 de Septiembre de 2012

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de Agosto de 2012 (en millones de pesos), son como sigue:

| <b>Concepto</b>                                    | <b>Banco</b> | <b>Casa de Bolsa*</b> |
|--|--------------|-----------------------|
| Capital neto                                       | \$1,876      | 453.1                 |
| Activos en riesgo de mercado                       | 7,432        | 50.2                  |
| Activos en riesgo de crédito                       | 2,127        | 154.6                 |
| Activos por riesgo operacional                     | <u>340</u>   | <u>26.7</u>           |
| Activos en riesgo totales                          | \$ 9,899     | \$ 231.5              |
| Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 88.22%       | 293.01%               |
| Capital Neto / Activos en riesgos totales          | 18.95%       | 195.75%               |

## 7. Indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros del Banco, el cual es la entidad más representativa del Grupo:

| Razón Financiera   | Sep 12 | Dic 12 | Mar 13 | Jun 13 | Sep 13  |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|
| Liquidez   | 637.47 | 609.75 | 162.69 | 232.64 | 276.41  |
| Eficiencia Operativa   | 1.34   | 1.14   | 0.39   | 1.81   | 1.25    |
| MIN  | 0.47   | 0.36   | 0.05   | 0.44   | 0.27    |
| ROE  | 2.79   | 1.07   | 1.45   | 3.00   | 5.31    |
| ROA  | 0.15   | 0.05   | 0.09   | 0.18   | 0.24    |
| <i>Índice de Capitalización desglosado</i>                   |        |        |        |        |         |
| Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito           | 93.09  | 74.75  | 74.40  | 59.99  | 52.08** |
| Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado | 21.77  | 19.20  | 15.83  | 21.23  | 20.70** |
| Índice de Morosidad  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00    |
| Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida            | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00    |

\*\* Este dato corresponde al 31 de Agosto de 2013, último dato cómputo capitalización autorizado por Banco de México.

- (1) LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos. Donde: Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta. Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.
- (2) EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.
- (3) MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio. Donde: Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas y Cartera de Crédito Vigente.

(4) INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

(5) INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

(6) ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio.

(7) ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio.

## 8. Saldos con partes relacionadas

Los saldos al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Junio de 2013, y 30 de Septiembre de 2012, con compañías relacionadas, son como sigue:

### 30 de Septiembre de 2013

| Concepto                                   | ACTIVOS           |                                  |                             |                             | PASIVOS                      |                             |
|--|-------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|  | Credit Suisse LLC | Credit Suisse Securities USA LLC | Credit Suisse International | Credit Suisse Cayman Branch | Credit Suisse Interna-tional | Credit Suisse Cayman Branch |
| Disponibilidades                           |                   |                                  |                             |                             |                              |                             |
| Contratos adelantados:                     |                   |                                  |                             |                             |                              |                             |
| De divisas                                 |                   |                                  | 311                         |                             | 586                          |                             |
| De índices                                 |                   |                                  | 433                         |                             | 32                           |                             |
| Swaps                                      |                   |                                  | 1,181                       | 10,062                      | 1,409                        | 12,400                      |
| Opciones                                   |                   |                                  | 447                         | 46                          | 160                          | 1                           |
| Cuentas por cobrar por mediación mercantil | 72                |                                  | 98                          | 8                           |                              |                             |
| Compra venta de divisas                    |                   |                                  | 5                           |                             | 6                            |                             |
| Préstamos bancarios y de otros organismos  |                   |                                  |                             |                             |                              |                             |
| Acreeedores por liquidación de operaciones |                   |                                  |                             |                             |                              |                             |
|  | 72                |                                  | 2,475                       | 10,116                      | 2,193                        | 12,401                      |
|  |                   |                                  |                             |                             |                              |                             |

30 de Junio de 2013

| Concepto                                   | ACTIVOS                                 |                                  |                             |                             | PASIVOS                     |                             |
|--|---|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | Credit Suisse Securities Europe Limited | Credit Suisse Securities USA LLC | Credit Suisse International | Credit Suisse Cayman Branch | Credit Suisse International | Credit Suisse Cayman Branch |
| Disponibilidades                           |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| Contratos adelantados:                     |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| De divisas                                 |   |                                  | 389                         |                             | 417                         |                             |
| De índices                                 |   |                                  | 167                         |                             | 153                         |                             |
| Swaps                                      |   |                                  | 524                         | 10,076                      | 1,061                       | 12,379                      |
| Opciones                                   |   |                                  | 585                         | 30                          | 550                         | 3                           |
| Cuentas por cobrar por mediación mercantil |   | 144                              |                             | 5                           |                             |                             |
| Caps and floors                            |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| Compra venta de divisas                    |   |                                  | 24                          |                             | 6                           |                             |
| Préstamos bancarios y de otros organismos  |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| Por liquidación de operaciones             |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
|  |   | 144                              | 1,689                       | 1,111                       | 2,187                       | 12,382                      |
|  |   |                                  |                             |                             |                             |                             |

30 de Septiembre de 2012

| Concepto                                   | ACTIVOS                                 |                                  |                             |                             | PASIVOS                     |                             |
|--|---|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | Credit Suisse Securities Europe Limited | Credit Suisse Securities USA LLC | Credit Suisse International | Credit Suisse Cayman Branch | Credit Suisse International | Credit Suisse Cayman Branch |
| Disponibilidades                           |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| Contratos adelantados:                     |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| De divisas                                 |   |                                  | 828                         |                             | 27                          |                             |
| De índices                                 |   |                                  | 432                         |                             | 327                         |                             |
| Swaps                                      |   |                                  | 916                         | 11,404                      | 725                         | 13,121                      |
| Opciones                                   |   |                                  | 10                          |                             | 14                          |                             |
| Cuentas por cobrar por mediación mercantil |   |                                  | 97                          | 9                           |                             |                             |
| Compra venta de divisas                    |   |                                  |                             |                             | 1                           |                             |
| Préstamos bancarios y de otros organismos  |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
| Acreedores por liquidación de operaciones  |   |                                  |                             |                             |                             |                             |
|  |   |                                  | 2,283                       | 11,413                      | 1,094                       | 13,121                      |
|  |   |                                  |                             |                             |                             |                             |

### **c) Sistema de Control Interno**

La estructura del control interno de una entidad consiste en las políticas y procedimientos establecidos para proporcionar una seguridad razonable de poder lograr los objetivos específicos de la entidad. Dicha estructura consiste en los siguientes elementos:

- El ambiente de control
- La evaluación de riesgos
- Los sistemas de información y comunicación
- Los procedimientos de control
- La vigilancia

El control interno comprende el plan de organización y todas sus políticas, manuales, métodos, sistemas, procedimientos, etc.; que en forma coordinada establece la entidad para salvaguardar sus activos, promover la adherencia a las políticas prescritas por la Administración, promover la eficiencia operacional, verificar la razonabilidad y confiabilidad de la Información Financiera.

El Grupo tiene implementado un sistema de control interno cuyo objetivo es mantener altos estándares en materia de control que caracterizan a la firma Credit Suisse a nivel mundial. Incluyen el establecimiento de un Comité de Auditoria, que da seguimiento al cumplimiento de un Plan de Auditoria y al funcionamiento eficiente de controles internos implementados, a través del uso de herramientas diseñadas por los miembros del Comité, para detectar posibles debilidades en esos controles, y asegurar el debido cumplimiento del marco regulatorio aplicable al Banco.

## II. Integración del Consejo de Administración

Al 30 de Septiembre de 2013, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

| <b>CONSEJEROS PROPIETARIOS</b>                      | <b>CONSEJEROS SUPLENTE</b>                      |
|---|---|
| Héctor Blas Grisi Checa<br><i>Presidente</i>        | Víctor Manuel Sánchez Morales                   |
| Jorge Rodríguez García                              | Felipe Francisco García Ascencio                |
| Lewis H. Wirshba                                    | Leopoldo Ortega Carricarte                      |
| Luis Eugenio Alvarado Mejía                         | Andrés Borrego y Marrón                         |
| Neil Radey  | Pedro Jorge Villarreal Terán                    |
|   |   |
| <b>CONSEJEROS PROPIETARIOS<br/>(INDEPENDIENTES)</b> | <b>CONSEJEROS SUPLENTE<br/>(INDEPENDIENTES)</b> |
| Luis Alfonso Nicolau Gutiérrez                      | Mario Enrique Juárez Noguera                    |
| Jean Michel Enríquez Dahlhaus                       | Santiago Sepúlveda Iturbe                       |

## III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el periodo comprendido del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2013, se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$429, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$439.

Durante el 2013 el Grupo ha incrementado su staff en todas las áreas, especialmente en el de banca privada.

#### **IV. Descripción del paquete de Compensaciones y Prestaciones**

##### Compensación

- Pago de sueldo mensual en forma quincenal.
- Bono anual de desempeño para funcionarios elegibles.

##### Prestaciones Generales

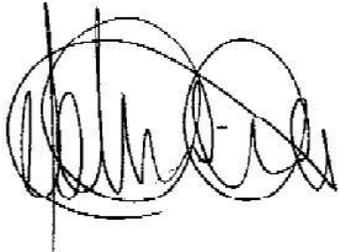
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

##### Prestaciones Adicionales

- Seguro de gastos médicos
- Seguro de vida
- Plan de pensiones a partir del 5o año de servicio.

Las demás compensaciones, principalmente indemnizaciones, y prima de antigüedad a que puede tener derecho el personal, se reconocen en los resultados del ejercicio en que se pagan.

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Grupo Financiero Credit Suisse México, S. A. de C. V. y Subsidiarias, Sociedad Controladora Filial, contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera".

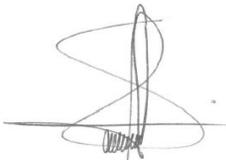


Héctor Blas Grisi Checa  
Director General



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES

Director de Administración  
y Finanzas



Miguel A. Díaz Godoy

Contralor Financiero



FERNANDO ROLDAN FRANCO

Contralor Interno