



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

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

**30 de Septiembre de 2015**

**Grupo Financiero Credit Suisse México. 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 del tercer trimestre del 2015, y situación financiera al 30 de Septiembre de 2015, 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. Rendimientos generados por la cartera de crédito, premios e intereses de otras 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 intereses y premios recibidos por las operaciones de reporto y préstamo de valores, por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país y del extranjero y por los intereses generados por la cartera de crédito.

Los ingresos por intereses del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron un incremento de 2% comparados contra los ingresos por intereses de segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un incremento de 15% comparados contra los del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses de títulos para negociar	24	3	18	700	33
Intereses por operaciones de reporto y préstamos de valores	97	113	87	(14)	11
Intereses por cartera de crédito	6	5	5	20	20
Por depósitos	2	5	2	(60)	-
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>129</b>	<b>126</b>	<b>112</b>	<b>2</b>	<b>15</b>

Respecto a las variaciones en los intereses de títulos para negociar, el volumen de la posición propia de estos títulos, que consisten principalmente en valores gubernamentales, varía conforme la oportunidad en las tasas y plazos identificados por el Grupo, de acuerdo las condiciones del mercado de corto y largo plazo.

Asimismo, las variaciones en el volumen de operaciones de reporto y préstamo de valores con instituciones financieras nacionales, se dan como parte de las estrategias diarias de fondeo identificadas por el Grupo.

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

El Grupo tiene cartera de crédito vigente de consumo denominada en pesos mexicanos, como sigue:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Cartera de crédito (Millones MXN)</b>					
Cartera vigente - créditos de consumo	418	405	385	3	9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-2	-2	-2	0	0
<b>Total de cartera de crédito, neta</b>	<b>416</b>	<b>403</b>	<b>383</b>	<b>3</b>	<b>9</b>

El Grupo no tiene cartera vencida al cierre de los trimestres 3T 15, 2T 15 y 3T 14. Asimismo, en los periodos indicados, no ha habido movimientos en cartera vencida, reestructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos, traspasos hacia la cartera vigente, ni desde la cartera vigente a vencida.

Al 30 de Septiembre de 2015, el Grupo tenía 27 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.67% a plazo menor a un año.

Al 30 de Junio de 2015, el Grupo tenía 27 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.48% a plazo menor a un año.

Al 30 de Septiembre de 2014, el Grupo tenía 26 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.67% a plazo menor a un año.

El Grupo no cobra comisiones iniciales ni subsecuentes por el otorgamiento de estos créditos; solamente, en caso de prepago, aplica una comisión por penalización; el monto acumulado de dichas comisiones del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2015 no es representativo para los estados financieros.

### Compromiso crediticio

Al cierre del 3T 15, 2T 15 y 3T 14, el Grupo tenía un compromiso crediticio derivado de una carta de crédito por un importe de \$9, denominada en pesos mexicanos y otorgada a un cliente de banca privada, a plazo menor de un año.

Este compromiso está registrado en cuentas de orden.

### 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, y por depósitos del público en general.

Los gastos por intereses del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron una disminución de 2% comparados contra los gastos por intereses de segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un aumento de 34% comparados contra los del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Gastos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	21	21	20	-	5
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	96	104	74	(8)	30
Intereses por pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	6				
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>123</b>	<b>125</b>	<b>92</b>	<b>(2)</b>	<b>34</b>

Las variaciones en el volumen de operaciones de reporto y préstamo de valores con instituciones financieras nacionales, se dan como parte de las estrategias de fondeo identificadas por el Grupo.

Durante el 3T 15 se emitieron pagarés con vencimiento liquidable al vencimiento, lo cual será en el cuarto trimestre del 2015.

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

El Grupo paga anualmente una comisión de \$2 por una línea de sobregiro con Banamex, y una comisión mensual de \$0.5 por una línea de crédito con una compañía relacionada.

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

#### Comisiones cobradas

Respecto a las comisiones cobradas, el Banco cobra comisiones principalmente por las operaciones de banca privada, de gestión de activos y de actividades de banca de inversión (estructuración, colocación y distribución de certificados bursátiles). La Casa de Bolsa cobra comisiones principalmente por intermediación bursátil y por actividades de banca de inversión.

Las comisiones cobradas del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron un incremento de 17% comparadas contra las comisiones cobradas del segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un incremento de 21% comparadas contra las del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Comisiones cobradas (Millones MXN)</b>					
Banca Privada	69	73	72	(5)	(4)
Gestión de Activos	10	10	10	-	-
Por intermediación bursátil	56	32	30	75	87
<b>Total de comisiones cobradas</b>	<b>135</b>	<b>115</b>	<b>112</b>	<b>17</b>	<b>21</b>

Las comisiones por gestión de activos se obtienen de la inversión permanente que se describe en el inciso [b2. Liquidez y recursos de capital - 5. Inversiones relevantes en el capital](#)

Las comisiones por intermediación bursátil se incrementaron en el 3T 15 dadas las condiciones del mercado.

Las comisiones de banca de inversión tanto del Banco como de la Casa de Bolsa se registran en el rubro de ‘Otros ingresos’ descritos en el numeral [10. Las principales partidas que integran los rubros de otros ingresos \(egresos\) de la operación, así como de partidas no ordinarias.](#)

## **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**

### **Resultado por intermediación**

Este rubro incluye la utilidad realizada por las operaciones de mercado de dinero y de derivados, así como los efectos de valuación de las posiciones de estos productos al cierre de mes.

El resultado por intermediación del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvo un incremento de 94% en comparación contra el resultado del segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvo una disminución del 418% en comparación contra las del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Resultado por intermediación (Millones MXN)</b>					
Utilidad o pérdida por mercado de dinero	-11	-2	-4	450	175
Contratos adelantados de divisas y tasas (neto)	-15	-1	55	1,400	(127)
Swaps (neto)	-9	-15	-41	(40)	(78)
Futuros (neto)	0	0	1	-	(100)
<b>Total de resultado por intermediación</b>	<b>-35</b>	<b>-18</b>	<b>11</b>	<b>94</b>	<b>(418)</b>

Las variaciones en la utilidad o pérdida por mercado de dinero se deben principalmente a los volúmenes operados de posición propia de mercado de dinero, conforme las condiciones diarias del mercado a corto y largo plazo, y a las oportunidades de tasa identificadas por el Grupo.

Las variaciones en los contratos adelantados de divisas y tasas se deben principalmente a efectos de valuación.

Las variaciones en los resultados de swaps se deben a las fluctuaciones de tasas de interés y de tipos de cambio, principalmente del dólar americano.

Los volúmenes operados de futuros han sido mínimos en todos los periodos.

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

Al 30 de Septiembre de 2015 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$1,198.

Al 30 de Junio de 2015 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$2,055.

Al 30 de Septiembre de 2014 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$735.

## 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, y sus impuestos relativos, así como los demás gastos de administración y operación del Grupo (renta, mantenimiento, publicaciones, teléfono, luz, cuotas regulatorias y a asociaciones, depreciaciones, etc).

Los gastos de administración y promoción del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron una disminución del 10% en comparación contra los gastos del segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 11% en comparación contra los del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>					
Sueldos y salarios	164	198	149	(17)	10
Beneficios	15	12	17	25	(12)
Depreciaciones	2	1	1	100	100
Otros gastos	73	72	61	1	20
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>254</b>	<b>283</b>	<b>229</b>	<b>(10)</b>	<b>11</b>

Sueldos y salarios - Las variaciones en el rubro de sueldos y salarios se deben principalmente a lo siguiente:

### Sueldos y salarios

- Incremento de sueldos y salarios de \$4, debido a un incremento de staff en el 3T 15.
- Incremento de \$4 en el rubro de vacaciones, debido al pago de la prima vacacional en el 3T 15.
- Disminución de \$43 en la provisión de bonos, la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.

### Beneficios

- Incremento de \$4 por primas de gastos médicos menores.

### Otros gastos

- Incremento de \$4 en honorarios pagados.
- Disminución de \$4 en impuestos relativos a nómina.

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

Como se indica en el numeral 5., las comisiones de actividades de banca de inversión (estructuración, colocación y distribución de certificados bursátiles) del Banco y la Casa de Bolsa se registran en este rubro.

Asimismo, este rubro incluye ingresos por mediación mercantil derivados de contratos de mediación mercantil celebrados con compañías filiales de Credit Suisse en el extranjero, además de ingresos extraordinarios.

Los otros ingresos del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron una disminución del 40% en comparación contra los ingresos del segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 69% en comparación contra los del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación (Millones MXN)</b>					
Ingresos por mediación mercantil	42	99	142	(58)	(70)
Actividades de banca de inversión	32	8	83	300	(61)
Comisiones por consultoría en fusiones y adquisiciones	0	0	0	-	-
Comisiones por formador de mercado	3	2	3	50	-
Otros ingresos	1	20	23	(95)	(96)
<b>Total de otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>78</b>	<b>129</b>	<b>251</b>	<b>(40)</b>	<b>(69)</b>

Los ingresos por mediación mercantil por su naturaleza, dependen del volumen de negocios que el Grupo pueda referenciar a otras entidades de CS en el extranjero, por lo que no representan un ingreso constante ya que varían con relación al mercado y a la demanda.

Durante 3T 15 se tuvieron ingresos por actividades de banca de inversión por las colocaciones de Elementia, S.A.B. de C.V. y el Fideicomiso Irrevocable Numero F/179122.

Durante 2T 15 se tuvieron ingresos por actividades de banca de inversión por una colocación de Unifin Financiera, S.A.B. de C.V.

Durante el 3T 14 se tuvieron ingresos por actividades de banca de inversión por una colocación de PINFRA.

#### Otros ingresos

Los otros ingresos incluyen principalmente recuperaciones de ISR e intereses netos recibidos por colaterales.

Durante el 2T 15, la Casa de Bolsa cancelo una provisión de compensaciones diferidas creada durante ejercicios anteriores.

Durante el T3 14, el Banco obtuvo un ingreso de \$23 por la ganancia de la venta de una acción del Indeval.



## 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.

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvo una disminución del 74% en comparación contra el (gasto) ingreso del segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvo una disminución del 109% en comparación contra los del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>					
Causados	15	13	-26	15	(158)
Diferidos	-10	6	-27	(267)	(63)
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>-53</b>	<b>(74)</b>	<b>(109)</b>

### Causado

Las entidades de Credit Suisse en Mexico están sujetas a Impuesto Sobre la Renta.

Durante los últimos 3 años, el Banco ha amortizado pérdidas fiscales de ejercicios anteriores para efectos de ISR, por lo que no ha resultado base para ese impuesto. A la fecha, existen aún pérdidas fiscales acumuladas que se aplicaran al resultado fiscal del año 2015.

La Casa de Bolsa y la empresa de servicios estiman pagar ISR al cierre del año 2015 y no tienen pérdidas fiscales por aplicar.

### 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, las valuaciones de inversiones en valores e instrumentos financieros derivados y los ingresos por mediación mercantil.

Al 30 de Septiembre de 2015, 30 de Junio de 2015 y 30 de Septiembre de 2014, el Grupo tenía un activo por impuestos diferidos de \$5, \$20 y \$23, respectivamente.

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

### **b1. Situación financiera**

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

Al cierre del tercer trimestre del 2015 (3T 15) las inversiones en valores tuvieron una disminución del 28% en comparación con los saldos al cierre del segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 13% en comparación contra los saldos al cierre del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Sin restricciones	179	(3,833)	(9,651)	(105)	(102)
Restringidos o en garantía por operaciones de reporto	-	-	435	-	(100)
Restringidos o en garantía por operaciones de préstamo de valores	1,265	2,203	755	(43)	68
Restringidos o en garantía (otros)	1,456	5,664	11,779	(74)	(88)
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>2,900</b>	<b>4,034</b>	<b>3,318</b>	<b>(28)</b>	<b>(13)</b>

Las variaciones se deben a las condiciones del mercado de corto y largo plazo identificadas por el Grupo para la compra venta de bonos a corto y largo plazo, principalmente de valores gubernamentales.

Asimismo, al cierre del 3T 15 y 2T 15 el Grupo tuvo una posición importante de valores restringidos por operaciones de préstamo de valores.

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

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Valores corporativos:					
En posición	14	32	86	(56)	(84)
Por (entregar) por recibir, neto	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>32</b>	<b>86</b>	<b>(56)</b>	<b>(84)</b>
Valores gubernamentales	2,886	4,002	3,232	(28)	(11)
<b>Total</b>	<b>2,900</b>	<b>4,034</b>	<b>3,318</b>	<b>(28)</b>	<b>(13)</b>

## 2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

### - Derivados con fines de negociación

Los derivados activos con fines de negociación al tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron un incremento del 31% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 84% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14).

Por otra parte, los derivados pasivos con fines de negociación al tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron un incremento del 25% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 80% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Derivados (Millones MXN)</b>					
<b>Activos:</b>					
Contratos adelantados	2,244	2,023	898	11	150
Swaps	12,530	9,202	6,528	36	92
Opciones	-	1	609	-100	-100
Otros	255	254	117	0	118
<b>Total derivados activos</b>	<b>15,029</b>	<b>11,480</b>	<b>8,152</b>	<b>31</b>	<b>84</b>
<b>Pasivos:</b>					
Contratos adelantados	2,154	1,953	884	10	144
Swaps	9,723	7,504	5,118	30	90
Opciones	-	1	609	-100	-100
Otros	254	254	117	0	117
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>12,131</b>	<b>9,712</b>	<b>6,728</b>	<b>25</b>	<b>80</b>

Las principales variaciones se encuentran en las posiciones de swaps.

### - Obligaciones subordinadas

El Grupo no ha emitido obligaciones subordinadas.

### 3. Otras cuentas por cobrar

El rubro de Otras cuentas por cobrar incluye principalmente saldos deudores por liquidación de operaciones y colaterales otorgados en operaciones de derivados. Al cierre del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron una disminución del 20% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 51% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>					
Deudores por liquidación de operaciones	5,831	6,917	11,868	(16)	(51)
Colaterales de derivados	400	900	1,054	(56)	(62)
Comisiones de mediación mercantil	259	230	353	13	(27)
Otros	42	157	57	(73)	(26)
<b>Total de otras cuentas por cobrar</b>	<b>6,532</b>	<b>8,204</b>	<b>13,332</b>	<b>(20)</b>	<b>(51)</b>

Los saldos de deudores por liquidación de operaciones se originan por la venta a 2/3 días de valores gubernamentales principalmente. Los saldos mostrados indican el saldo por cobrar al cierre de cada trimestre a instituciones financieras locales y/o a compañías relacionadas.

Los colaterales por cobrar de derivados cubren las posiciones expuestas de productos derivados.

Las comisiones de mediación mercantil representan cuentas por cobrar derivadas de contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con compañías filiales de Credit Suisse en el extranjero (ver numeral 10).

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

##### - Captación, y Préstamos Bancarios y de Otros organismos

El rubro de Captación se integra por depósitos a plazo de clientes de Banca Privada y el rubro de Préstamos bancarios y de otros organismos, por préstamos recibidos de una compañía relacionada a corto plazo. Ambos rubros, al cierre del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvieron un incremento del 80% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvieron un incremento de 278% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Depósitos a plazo y préstamo interbancario (Millones MXN)</b>					
Depósitos a plazo de clientes de Banca Privada	4,574	1,751	1,986	161	130
Depositos a plazo del mercado de dinero	2,842	-	-	100	100
Préstamo interbancario	1,454	3,173	363	-54	301
<b>Total de depósitos a plazo y préstamo interbancario</b>	<b>8,870</b>	<b>4,924</b>	<b>2,349</b>	<b>80</b>	<b>278</b>

#### Captación

Al 30 de Septiembre de 2015, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.10%.

Al 30 de Junio de 2015, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.10%.

Al 30 de Septiembre de 2014, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.10%.

### Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 30 de Septiembre de 2015, el préstamo interbancario por \$1,454 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.20%.

Al 30 de Junio de 2015, el préstamo interbancario por \$3,173 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.19%.

Al 30 de Septiembre de 2014, el préstamo interbancario por \$363 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.15%.

Los financiamientos que obtiene el Banco de la compañía relacionada generalmente tienen vencimiento de uno o dos días y dependen de las necesidades diarias de fondeo.

### Depósitos a plazo del mercado de dinero

Durante el 3T 15 se emitieron unos pagares con rendimiento liquidable al vencimiento con entidades financieras y no financieras locales, con vencimiento a 31 y 24 días, a una tasa del 3.38%, con el fin de cubrir necesidades de fondeo del Grupo.

En todos los casos, los intereses a cargo se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

#### **4A. Acreedores por reporto**

Al 30 de Septiembre de 2015, 30 de Junio de 2015 y 30 de Septiembre de 2014, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$0, \$0 y \$433, respectivamente.

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

#### Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 30 de Septiembre de 2015, 30 de Junio de 2015 y 30 de Septiembre de 2014, el Grupo tenía un pasivo por colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores de \$1,198, \$2,055 y \$735, respectivamente.

#### Préstamo de valores

Al 30 de Septiembre de 2015, 30 de Junio de 2015 y 30 de Septiembre de 2014, el Grupo no tuvo saldos por operaciones de préstamo de valores.

## 6. Otras cuentas por pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del tercer trimestre del 2015 (3T 15) tuvo un aumento del 6% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2015 (2T 15). Asimismo, tuvo una disminución del 39% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2014 (3T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	20	0	-100
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	-	0	0
Acreedores por liquidación de operaciones	7,720	7,307	13,019	6	-41
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	265	244	296	9	-10
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	577	506	692	14	-17
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>8,562</b>	<b>8,057</b>	<b>14,027</b>	<b>6</b>	<b>-39</b>

Los saldos acreedores por liquidación de operaciones corresponden principalmente a la compra a 2 / 3 días de valores gubernamentales. Los saldos mostrados indican el saldo por pagar al cierre de cada trimestre a instituciones financieras locales, el volumen de operaciones depende de las condiciones del mercado considerando las tasas a corto y largo plazo.

Los acreedores por colaterales son para cubrir operaciones de derivados. Los acreedores diversos incluyen impuestos retenidos por pagar y provisiones diversas.

### 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 una compañía relacionada, 3) Línea de crédito en Banamex, 4) Línea de crédito de una compañía relacionada.
- **Fuentes Importantes no utilizadas** 1) Línea de crédito otorgada por Credit Suisse Cayman Branch (entidad relacionada) por un importe de 800 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. Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable (el cual incluye en su caso el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

La valuación posterior es determinada por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de "Resultado por 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 compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos, reclasificando a este concepto el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los dividendos recibidos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

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 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” u “Otras cuentas por pagar” del balance general, según corresponda.

#### Transferencia entre categorías-

Los criterios de contabilidad permiten reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponible para la venta con autorización expresa de la Comisión.

#### 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 reportador 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; siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Los intereses y premios se incluyen en el margen financiero dentro de los rubros de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda, las utilidades o pérdidas por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de "Resultado por intermediación, neto".

#### **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 y en el estado de resultados dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por intermediación, neto", respectivamente.

Durante 2014 y 2013, 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, se cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). El Grupo ha implementado las disposiciones que establece la Circular Única, relativa a la administración integral de riesgos.

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

### **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 independiente que el Grupo ha contratado, y las fórmulas de valuación correspondientes a cada uno de los instrumentos financieros.

La UAIR es responsable de revisar los modelos de valuación de los instrumentos financieros y 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 Grupo, a un cierto nivel de probabilidad y sobre un horizonte de tiempo dado, bajo condiciones normales de mercado.

El Grupo calcula diariamente el VaR mediante el Método de Simulación Histórica, con un horizonte de tiempo de 1 día y un intervalo de confianza del 98%. El Grupo utiliza dos años de historia para calcular los escenarios de simulación. La información de los factores de riesgos es actualizada mensualmente.

El Grupo complementa el análisis de riesgo mediante el uso de pruebas de sensibilidad y estrés.

Los indicadores de VaR, límites y consumo, se muestran a continuación:

### 30 de Septiembre de 2015

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.3695	5.0	7.39%
Casa de Bolsa	0.0192	0.4	4.79%

### 30 de Junio de 2015

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.6810	5.0	13.62%
Casa de Bolsa	0.0529	0.4	13.21%

### 30 de Septiembre de 2014

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.7098	8.0	8.87%
Casa de Bolsa	0.0367	0.4	9.17%

### Riesgo de crédito-

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

Dado que las posiciones que asume el Grupo son posiciones de intermediación, el riesgo de crédito se enfatiza en el riesgo emisor, de contraparte y del instrumento financiero operado. El Grupo efectúa un estudio de crédito de las contrapartes con las que desea 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 Grupo utiliza la metodología corporativa denominada "Potential Exposure" para medir las pérdidas potenciales que pudiera experimentar el Grupo 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.

## **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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo puede 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 Grupo administra 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 Grupo, 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 Grupo, los riesgos legal y tecnológico están implícitos dentro del concepto de riesgo operativo.

El Grupo tiene 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 Grupo 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 Grupo tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

El Grupo estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

### **Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Grupo; 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 Grupo identifica 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.

El Grupo utiliza 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.

Adicionalmente, se hacen análisis del monto de la pérdida potencial en caso necesario de vender posiciones activas y de la pérdida potencial en caso que escasee el fondeo incrementando el costo del mismo.

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

### **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 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.

El Grupo estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

### **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 Grupo implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos 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.

En las 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.

El Grupo estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

#### 1.14. Coeficiente de Cobertura de Liquidez.

Al 30 de Septiembre de 2015, Banco Credit Suisse Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple reporta un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) promedio del trimestre de 130.72%. Los detalles como sigue:

#### Promedio del Tercer Trimestre de 2015

Tabla I.1

#### Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Cifras en miles de pesos Mexicanos		Importe sin Ponderar (Promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS</b>			
1	<b>Total de Activos Líquidos</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,945,620</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	<b>Financiamiento minorista no garantizado</b>	<b>4,139,007</b>	<b>413,901</b>
3	Financiamiento estable		
4	Financiamiento menos estable	4,139,007	413,901
5	<b>Financiamiento mayorista no garantizado</b>	<b>1,806,061</b>	<b>2,602,663</b>
6	Depósitos operacionales		
7	Depósitos no operacionales	2,602,663	2,602,663
8	Deuda no garantizada		
9	<b>Financiamiento mayorista garantizado</b>	<b>No Aplica</b>	
10	<b>Requerimientos adicionales</b>	<b>1,692,355</b>	<b>1,683,734</b>
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,524,920	2,524,920
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13	Líneas de crédito y liquidez	9,075	454
14	<b>Otras Obligaciones de financiamiento contractuales</b>		
15	<b>Otras obligaciones de financiamiento contingentes</b>		
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,700,297</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	<b>Entradas de efectivo por operaciones garantizadas</b>		
18	<b>Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas</b>		
19	<b>Otras entradas de efectivo</b>	<b>1,254,983</b>	<b>1,254,983</b>
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		<b>1,254,983</b>
<b>Importe Ajustado</b>			
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,945,620</b>
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>3,445,314</b>
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No Aplica</b>	<b>130.72%</b>



La siguiente información se incluye con el fin de facilitar la comprensión de resultados, como sigue:

- a) Los días naturales que contempla el trimestre que se reporta son: 91 días.
- b) Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y su evolución se muestran como sigue:

<b>Coeficiente Cobertura de Liquidez (CCL)</b>			
	millones de pesos		
<b>Concepto</b>	<b>Sep-15</b>	<b>Aug-15</b>	<b>Jul-15</b>
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>6,488</b>	<b>7,078</b>	<b>1,186</b>
Nivel 1	6,487	7,077	1,185
Nivel 2A	-	-	-
Nivel 2B	1	1	1
<b>Entradas</b>	<b>1,524</b>	<b>1,047</b>	<b>1,193</b>
Cartera de Credito	16	5	5
Derivados	1,508	1,042	1,188
<b>Salidas</b>	<b>5,924</b>	<b>5,702</b>	<b>2,474</b>
Depósitos Banca Privada	462	464	316
Otras fuentes de fondeo	3,302	4,196	-
Derivados y Add-on	2,160	1,042	2,158
<b>CCL=</b>	<b>147.45%</b>	<b>152.05%</b>	<b>92.64%</b>

Julio 2015 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$ 819 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$365 millones y iii) MXN 1 millón de activos líquidos nivel II B, compuesto de bonos corporativos.
- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$ 5 millones derivado de la cartera de crédito, así como MXN \$ 1,188 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$ 316 millones de depósitos a plazo y ii) MXN \$ 2,158 millones por instrumentos financieros derivados (Operaciones con resultado negativo + Add-on – colaterales).

Agosto 2015 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$ 826 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$6,251 millones y iii) MXN 1 millón de activos líquidos nivel II B, compuesto de bonos corporativos.

- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$ 5 millones derivado de la cartera de crédito, así como MXN \$ 1,042 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$ 464 millones de depósitos a plazo, ii) MXN 4,196 millones de préstamos interbancario de corto plazo y iii) \$ 1,042 millones por instrumentos financieros derivados (Operaciones con resultado negativo + Add-on – colaterales).

Septiembre 2015 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$ 909 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$5,578 millones y iii) MXN 1 millón de activos líquidos nivel II B, compuesto de bonos corporativos.
  - Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$ 16 millones derivado de la cartera de crédito, así como MXN \$ 1,508 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
  - Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$ 462 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$ 1,840 millones de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento iii) MXN \$ 1,454 millones de préstamos interbancario de corto plazo y iii) \$ 2,160 millones por instrumentos financieros derivados (Operaciones con resultado negativo + Add-on – colaterales).
- c) Los cambios de los principales componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez por el periodo que se reporta, como sigue:

Activos líquidos:

Activos líquidos nivel 1

- Agosto – Julio ( + 497%): El incremento en el nivel de activos líquidos de nivel 1 de Agosto con respecto a Julio, se debió principalmente al aumento por MXN \$ 5,886 millones en el nivel de valores gubernamentales. El nivel de depósitos en Banco de México se mantuvo estable.
- Septiembre – Agosto (- 8%): La disminución en el nivel de activos líquidos de nivel 1 de Septiembre con respecto Agosto, se debió al decremento por MXN \$ 673 millones de valores gubernamentales. El nivel de depósitos en Banco de México se mantuvo estable.

Activos líquidos nivel 2 A y 2 B

- Lo activos líquidos de nivel 2 A y 2 B se mantuvieron estables en los meses que integran el trimestre que se reporta.

Entradas de efectivo

#### Cartera de crédito:

- Las entradas de efectivo por la cartera de crédito se mantuvieron estables en los meses que integran el trimestre que se reporta.

#### Derivados:

- Agosto – Julio (-12%): La disminución en el nivel de entradas por derivados se debió a la variación a la baja de las operaciones derivadas con valor de mercado positivo.
- Septiembre – Agosto (+45%): El incremento en el nivel de entradas por derivados de Septiembre con respecto al mes anterior, se debió al aumento de las operaciones derivadas con valor de mercado positivo.

#### Salidas de efectivo

##### Depósitos de la banca privada:

- Agosto – Julio (+46%): El aumento en el nivel de depósitos de banca privada de Agosto con respecto al mes anterior, se debió al cambio en el perfil de inversión de los algunos clientes, se desinvertieron los recursos en operaciones de reporto y los mismos se invirtieron en depósitos a plazo.
- Septiembre – Agosto (- 0.4%): Sin variaciones importantes.

##### Otras fuentes de fondeo:

- Agosto – Julio: La variación significativa en el nivel de otras fuentes de fondeo del mes de Agosto con respecto al mes anterior, se debió por el incremento de las necesidades de fondeo a través de préstamos interbancarios por MXN \$4,196 millones.
- Septiembre – Agosto (-21%): La variación a la baja en otras fuentes de fondeo se debió principalmente a la disminución de los préstamos interbancario por MXN \$ 2,742 millones, la cual se compensa parcialmente por el incremento en el nivel de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento por MXN \$ 1,840 millones.

##### Salidas por derivados:

- Agosto – Julio (-52%): La variación en el nivel de salidas por derivados se debió al incremento de las derivadas con valor de mercado negativo por MXN \$ 841 millones, la cual se compensa con el aumento de las garantías otorgadas.
- Septiembre – Agosto (+107%): La variación en el nivel de salidas por derivados se debió principalmente a la disminución de las garantías otorgadas.

d) La evolución de los activos líquidos elegibles se muestra como sigue:

Evolución de activos líquidos 3T 2015			
millones de pesos			
Concepto	Sep-15	Aug-15	Jul-15
<b>Activos Líquidos Nivel 1</b>	<b>6,487</b>	<b>7,077</b>	<b>1,185</b>
Depósitos en Banco de México	909	826	820
Valores gubernamentales	5,578	6,251	365
<b>Activos Líquidos Nivel 2B</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Bonos corporativos	1	1	1
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>6,488</b>	<b>7,078</b>	<b>1,186</b>

En el cuadro anterior se muestra que los depósitos en Banco de México se mantuvieron estables en los meses que integran el trimestre que se reporta, sin embargo se muestra un incremento importante en la posición propia de valores gubernamentales, debido principalmente a la estrategia adoptada por el negocio en los dos últimos meses que integran el trimestre que se reporta. Los activos líquidos de nivel 2 B se mantuvieron estables a lo largo de trimestre.

e) La concentración de las fuentes de financiamiento se muestran como sigue:

Concentración de fuentes de financiamiento 3T 2015			
%'s			
Concepto	Sep-15	Aug-15	Jul-15
Depósitos a plazo	58%	53%	100%
Prestamos interbancarios	18%	47%	0%
PRLVs	23%	0%	0%
<b>Total fuentes de financiamiento</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

f) La Exposición con instrumentos financieros derivados se muestra como sigue:

Exposición con instrumentos financieros derivados al 3T 2015					
Entradas			Salidas		
Referencia	Producto	Monto	Referencia	Producto	Monto
15671	Forwards	115,131	10359	Forwards	115,079
15672	Opciones	2	10360	Opciones	2
15673	Swaps	129,141	10361	Swaps	126,386
15674	Derivados crediticios	-	10362	Derivados crediticios	-
15675	Operaciones estructuradas	-	10363	Operaciones estructuradas	-
15676	Paq de derivados	265	10364	Paquetes de derivados	265
		<b>244,538</b>			<b>241,731</b>
<b>15678</b>	Operaciones resultado (+)	<b>4,398</b>	<b>10366</b>	Operaciones resultado (-)	<b>1,505</b>
<b>15681</b>	Total entradas	<b>1,505</b>	<b>10368</b>	Add-on	<b>1,482</b>
			<b>10370</b>	Operaciones resultado negativo + Add-on - Colateral	<b>2,161</b>
15682	Colateral recibido	692	10371	Colateral entregado	827

g) Con respecto al descalce de divisas, Banco Credit Suisse México, Institución de Banca Múltiple, fondea algunos activos denominados en pesos, a través de operaciones en moneda extranjera. Para cerrar la posición cambiaria, se realizan operaciones de las denominadas "Swaps de divisas".

h) En cuanto al grado de descentralización de la administración de liquidez, a continuación se mencionan algunos aspectos relevantes al respecto:

- La mesa de cambios, derivados y mercado de dinero junto con el área de operaciones y la unidad de administración integral de riesgos son los encargados de realizar la gestión de liquidez. Como partes de este proceso, su responsabilidad principal es la de invertir los excedentes y cubrir los faltantes, así como la de generar información que permita una gestión eficiente de la liquidez de la institución de acuerdo con los parámetros internos y regulatorios.
  - Las áreas de negocios canalizan sus necesidades de liquidez a través de la mesa de cambios, derivados y mercado de dinero, con el propósito principal de programar la estructura de fondeo requerida, así como hacer frente a los compromisos contractuales.
- i) Al término del trimestre que se reporta, no se tienen flujos relevantes de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco.

Así mismo, a continuación se presenta información cuantitativa y cualitativa, correspondientes al trimestre que se reporta, como sigue:

Información cuantitativa:

a) Los límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas, se establecen considerando los límites regulatorios existentes. Así mismo, las principales fuentes de financiamiento con las que cuenta Banco Credit Suisse México, S.A., Institución de Banca Múltiple, se mencionan a continuación:

- Línea de crédito con Credit Suisse Cayman Branch (Parte relacionada)
- Línea de crédito con Banamex
- Línea de crédito con Santander
- Emisión de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento
- Depósitos a plazo de clientes de la banca privada

b) Banco Credit Suisse México, S.A., Institución de Banca Múltiple establece la exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento, considerando los límites internos establecidos, discutidos y aprobados en el comité riesgos, a través de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Así mismo se toman en consideración los límites regulatorios correspondientes, entre los cuales se encuentran: i) Índice de capitalización, ii) admisión de pasivos en moneda extranjera, iii) régimen de inversión en moneda extranjera, concentración de pasivos, entre otros.

c) A continuación se muestran las operaciones de balance general desglosadas por plazos de vencimiento y brechas de liquidez, como sigue:

m USD	Bonos	Reportos	FX spot y forward	Derivados	Depósitos y Crédito
1 día	(50)	266	(1)	0	(356)
2 días	0	-	-	0	-
3 días	-	-	-	(0)	-
4 días	-	-	-	(0)	-
1 semana	-	-	-	0	-
2 semanas	8	-	-	(1)	1
3 semanas	-	-	0	6	-
1 mes	19	-	-	0	2
2 meses	17	-	0	0	0
3 meses	(57)	-	(0)	0	(59)
6 meses	23	-	0	1	3
9 meses	13	-	(0)	6	13
12 meses	1	-	(4)	29	3
18 meses	4	-	2	7	1
2 años	0	-	(0)	(14)	-
3 años	11	-	(0)	(7)	-
4 años	6	-	(1)	5	-
5 años	17	-	(0)	27	-
6 años	(0)	-	(0)	18	-
7 años	(24)	-	2	80	-
8 años	(2)	-	0	(20)	-
9 años	(2)	-	(0)	0	-
10 años	(36)	-	(2)	(1)	-
15 años	8	-	(3)	47	-
20 años	13	-	-	(2)	-
30 años	4	-	-	0	-

Información cualitativa:

- a) Banco Credit Suisse México ,S.A., Institución de Banca Múltiple lleva a cabo la gestión de liquidez considerando lo siguiente:

El Banco cuenta con diversas herramientas para medir, controlar y vigilar el riesgo de liquidez. Entre ellas está el cálculo diario de CCL, límites de pérdidas en caso de necesidad de vender activos, límites de pérdidas en caso de tener que renovar pasivos a costos mayores, alertas tempranas con el fin de prepararnos en caso de crisis de liquidez, reportes con brechas de liquidez por producto y plazo.

Hay varias áreas en el Banco involucradas en la administración del riesgo de liquidez, entre ellas:

- Control Financiero: Es el área responsable de la elaboración de los reportes regulatorios relacionados con el riesgo de liquidez, entre ellos el CCL.
- Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez: Es el área responsable de la elaboración de los reportes y control de límites. Ambas áreas forman parte de la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Diariamente se presentan en el reporte de la UAIR los siguientes reportes: límites de pérdidas en caso de necesidad de vender activos, límites de pérdidas en caso de tener que renovar pasivos a costos mayores, brechas de liquidez para los próximos 4 días. Mensualmente se presenta información más elaborada en el Comité de Riesgos mensual, entre ellos: alertas tempranas con el fin de prepararnos en caso de crisis de liquidez, reportes con brechas de liquidez por producto y plazo.

El Banco opera principalmente productos con alta liquidez y no cuenta con estrategias enfocadas a maximizar utilidades a cambio de disminuir la liquidez del mismo.

- b) La estrategia de financiamiento es llevada a cabo por el negocio, buscando en todo momento aquellos instrumentos que permitan mejorar la rentabilidad de la institución, cuidando en todo momento los límites internos, así como los establecidos por la regulación existente.

- c) Las técnicas de mitigación de riesgos se mencionan a continuación:

El Banco, con el fin de mejorar su situación de liquidez de corto plazo, emite pagarés con plazo mayor a un mes y utiliza depósitos de la Banca Privada como fuente de fondeo.

- d) Las pruebas de estrés fueron utilizadas de acuerdo con lo siguiente:

Estas se elaboran alterando las variables internas o externas que pueden impactar la liquidez del Banco de manera directa o indirecta. Las pruebas de estrés son una herramienta útil para identificar vulnerabilidades en la estructura de balance y liquidez del Banco.

e) Los planes contingentes de financiamiento se describen como sigue:

El plan de financiamiento de contingencia cumple con los requisitos establecidos en el Anexo 12-C de la Circular Única de Bancos. El mismo describe los pasos necesarios y las fuentes para obtener liquidez mismo día o a mayor plazo.

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

Al 30 de Septiembre de 2015, 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014, 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**

##### **Fideicomiso F/17007-9**

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 está 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 órgano de dirección,
- Participa en los procesos de fijación de políticas financieras y operativas del Fideicomiso y,
- Le suministra al Fideicomiso información técnica esencial.

Con fecha 11 de junio de 2013 y 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", que corresponden a 1,250,000 y 5,490,000 certificados, con un valor nominal de \$102 y \$100 pesos, que ascendió a \$128 y \$549, respectivamente, con una vigencia estimada de 7.5 años.

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.

### **Fideicomiso F/17912-2**

El 23 de Septiembre de 2015 se celebró el Contrato de Fideicomiso Irrevocable F/179122 (el Fideicomiso 2) entre Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse (México) como Fideicomitente, Fideicomisario en Segundo Lugar y Administrador; Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como Fiduciario; y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero como Representante Común.

El Fideicomiso 2 es un instrumento con el fin de lograr rendimientos superiores ajustados al riesgo de la inversión mediante la inversión en activos alternativos con características de tipo de deuda y capitales en México e inició sus operaciones el 28 de septiembre de 2015.

El principal objetivo de inversión del Fideicomiso 2 son activos de tipo de deuda y capitales o financiamientos otorgados a personas incorporadas o domiciliadas en México, con respecto a los cuales el producto de los mismos es utilizado principalmente para financiar actividades en México. El Fiduciario emite los certificados de capital de desarrollo (los "Certificados") bajo el mecanismo de llamadas de capital y los beneficios de la emisión serán invertidos por el Fiduciario, ya sea directa o indirectamente, en una cartera diversificada de activos de tipo de deuda y capitales o financiamientos otorgados a personas incorporadas o domiciliadas en México, con respecto de los cuales el producto de los mismos es utilizado principalmente para financiar actividades en México, el mismo servirá como fuente de reembolso de, y distribuciones sobre, los Certificados. Cualquier pago y distribución en virtud de los Certificados depende en su totalidad del desempeño de dicha cartera.

El Banco Credit Suisse Mexico invirtió en este fideicomiso un importe de \$56 en el mes de septiembre 2015.

Los saldos de estas inversiones en el balance general y la participación del Grupo en el estado de resultados, son como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Inversiones permanentes (Millones MXN)</b>					
Inversiones permanentes	933	798	727	17	28
<b>Total de inversiones permanentes</b>	<b>933</b>	<b>798</b>	<b>727</b>	<b>17</b>	<b>28</b>
<b>Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Millones MXN)</b>					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	79	22	13	259	508
<b>Total de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>79</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>259</b>	<b>508</b>

La inversión permanente se incrementó por un total de \$135, de los cuales \$56 corresponden a la nueva participación del Banco en el Fideicomiso 2, y el resto por \$79 corresponde a efectos de valuación por el reconocimiento del método de participación del Fideicomiso.

El movimiento en resultados en cada trimestre corresponde al reconocimiento del método de participación, conforme los últimos estados financieros disponibles emitidos del Fideicomiso.

Adicionalmente, durante el 3T 15, 2T 15 y 3T 14, el Banco en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$10 por cada trimestre, 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 Capital Social

### Estructura del capital social-

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 Septiembre de 2014, 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 estar 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. Indices de Capitalización

(Millones MXN)	Casa de		Casa de		Casa de	
	Banco	Bolsa	Banco	Bolsa	Banco	Bolsa
	Agosto 2015*	Agosto 2015	Junio 2015	Junio 2015	Septiembre 2014	Septiembre 2014
Capital neto	\$ 1,867.88	612.04	1,946.20	629.35	1,938.6	634.2
Activos en riesgo de mercado	\$ 4,969.40	64.10	5,776.26	372.94	7,268.5	100.2
Activos en riesgo de crédito	\$ 3,849.30	170.59	3,437.15	164.62	2,957.0	278.1
Activos por riesgo operacional	\$ 710.63	45.58	876.47	43.84	493.9	37.2
Activos en riesgos totales	\$ 9,529.33	280.26	10,089.87	581.41	10,719.4	415.5
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	48.53	358.79	56.62	382.30	65.56%	228.08%
Capital neto / Activos en riesgo totales	19.60	218.39	19.29	108.25	18.09%	152.67%

\* Dato mas reciente aprobado por Banxico

## 7. Indicadores financieros

A continuación se muestran los principales indicadores financieros del Banco y la Casa de Bolsa:

### BANCO

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez (1)	362.34	164.42	1021.21	120	-65
Eficiencia operativa (2)	3.09	2.93	2.87	5	8
MIN (3)	-0.11	-0.10	0.25	9	-143
Índice de morosidad (4)	NA	NA	NA	0	0
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida (5)	NA	NA	NA	0	0
<b>Indicadores de restabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado) (6)	0.63	2.64	2.06	-76	-70
ROA (anualizado) (7)	0.05	0.21	0.18	-76	-72
(Millones MXN)					
<b>Estadísticas del Balance General</b>					
Total de activos	32,638.0	26,843.0	26,492.8	22	23
Total pasivos	30,443.0	24,629.0	24,328.4	24	25
Total capital	2,195.0	2,214.0	2,164.4	-1	1
Total cartera de créditos, neta	416.0	403.0	382.7	3	9
<b>Estado de resultados</b>					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2.0	(4.0)	73.9	-150	-97
Resultado por intermediación	(21.0)	(18.0)	259.4	17	-108
Gastos de administración y promoción	230.0	226.0	(533.5)	2	-143
Otros ingresos	144.0	212.0	211.8	-32	-32
Participación en subsidiarias no consolidadas	80.0	22.0	35.6	264	125
Impuestos	8.0	5.0	(14.1)	60	-157
Utilidad (pérdida) neta	(19.0)	(11.0)	32.9	73	-158

(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, Cuenta de margen, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas, Deudores por reporto 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
- (7) ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total

## CASA DE BOLSA

	Cifras en:			% cambio	
	3T 15	2T 15	3T 14	TcT	AcA
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez	3.38	6.65	1.41	-49	140
Solvencia	2.47	3.41	1.44	-28	72
Apalancamiento	67.89%	41.46%	43.46%	64	56
<b>Indicadores de rentabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado)	0.56%	-1.54%	8.90%	-136	-94
ROA (anualizado)	0.33%	-1.09%	2.73%	-130	-88
<b>Estadísticas de capital *</b>					
Capital básico	599	629	624	-5	-4
Capital complementario	-	-	-	0	0
Capital neto	599	629	624	-5	-4
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	368.18%	382.30%	243.95%	-4	51
Capital Básico / Capital Requerido (%)	30.01%	13.53%	21.56%	122	39
Índice de capitalización (%)	240.06%	108.25%	172.45%	122	39
<b>Estadísticas del Balance general</b>					
Total de activos	1,101	917	2,074	20	-47
Total pasivos	445	269	1,439	65	-69
Total capital	656	648	635	1	3
<b>Estado de resultados</b>					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	(9)	5	10	-280	-190
Gastos de administración y promoción	21	60	74	-65	-72
Otros ingresos	(9)	(14)	69	-36	-113
Utilidad (pérdida neta)	8	(30)	52	-127	-85

\* La información del 3T15 corresponde al 31 de agosto de 2015, último dato conocido.

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

## 8. Saldos con partes relacionadas

Los saldos al 30 de Septiembre de 2015, 30 de Junio de 2015 y 30 de Septiembre de 2014, con compañías relacionadas, son como sigue:

### Saldos con partes relacionadas (Millones MXN)

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
<b>30 de Septiembre de 2015</b>						
Disponibilidades			12			
Contratos adelantados de divisas			9			
Contratos adelantados de índices					678	
Swaps				113	35	
Opciones						
Caps and floors			251	2		
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil		242			22	
Préstamos interbancarios y de otros organismos						1,454
<b>Total</b>	-	<b>242</b>	<b>272</b>	<b>115</b>	<b>735</b>	<b>1,454</b>

**Saldos con partes relacionadas (Millones MXN)**

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
<b>30 de Junio de 2015</b>						
Disponibilidades					1	
Contratos adelantados de divisas					306	
Contratos adelantados de indices					174	
Swaps			125			760
Opciones			242	12		
Caps and floors						
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	202	11		17		
Prestamos interbancarios y de otros organismos				3,173		
<b>Total</b>	<b>202</b>	<b>11</b>	<b>367</b>	<b>3,202</b>	<b>481</b>	<b>760</b>

**Saldos con partes relacionadas (Millones MXN)**

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
<b>30 de Septiembre de 2014</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			311		327	
Contratos adelantados de indices			245		66	
Swaps			2,131	306	2,097	1,613
Opciones			405		204	
Caps and floors						
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	195	353		17		
Prestamos interbancarios y de otros organismos				363		
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>353</b>	<b>3,092</b>	<b>686</b>	<b>2,694</b>	<b>1,613</b>



### 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 Auditoría, que da seguimiento al cumplimiento de un Plan de Auditoría 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 Grupo.

## II. Integración del Consejo de Administración

Al 30 de Septiembre de 2015, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS</b>	<b>CONSEJEROS SUPLENTE</b>
Héctor Blas Grisi Checa <i>Presidente</i>	Víctor Manuel Sánchez Morales
Jorge Rodríguez García	Felipe Francisco García Ascencio
Lewis H. Wirshba	Leopoldo Ortega Carricarte
Andrés Borrego y Marrón	Luis Eugenio Alvarado Mejía
Neil Radey	Christian Wiesendanger

<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS (INDEPENDIENTES)</b>	<b>CONSEJEROS SUPLENTE (INDEPENDIENTES)</b>
Guillermo Pérez Santiago	Mario Enrique Juárez Noguera
Jean Michel Enríquez Dahlhaus	Santiago Sepúlveda Iturbe

### III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el 3T 15 se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$179, en tanto que por 2T 15 se tuvo un gasto de \$210. En el 3T 14, este gasto fue por \$166.

### 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

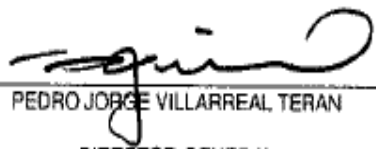
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

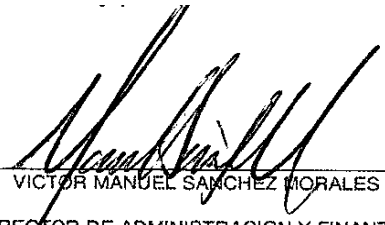
#### Prestaciones Adicionales

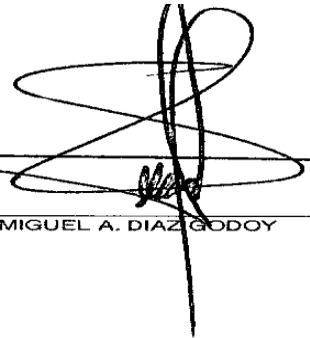
- Seguro de gastos médicos
- Seguro de vida
- Plan de pensiones a partir del 5o año de servicio.

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 Banco Credit Suisse México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse Mexico, contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera".

  
PEDRO JORGE VILLARREAL TERAN  
DIRECTOR GENERAL

  
VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES  
DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

  
MIGUEL A. DIAZ GODOY

  
HECTOR GOMEZ DEL RIO  
AUDITOR INTERNO