



**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 2011

**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 2011, y situación financiera al 30 de septiembre de 2011, 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 las operaciones de mercado de dinero principalmente, así como por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país y del extranjero.

Los ingresos por intereses del 1º de enero al 30 de septiembre de 2011 ascendieron a \$270, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010 ascendieron a \$248, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$22, que representa el 8%, como sigue:

	2011 <u>Sep</u>	2010 <u>Sep</u>	<u>Variación</u>
Intereses de títulos para negociar	\$ 156	137	19
Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores	109	106	3
Por depósitos	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
	\$ 270	248	22
	==	==	==

Durante el tercer trimestre del año 2011, durante los meses de Julio y Agosto, el Grupo mantuvo una posición mucho mayor de inversiones en valores gubernamentales a distintos plazos que en los demás meses del año, lo que permitió obtener mayores rendimientos durante ese periodo, lo cual también represento un incremento en forma acumulada en el año.

Asimismo, los ingresos por intereses durante el tercer y segundo trimestre del año 2011, fueron como sigue:

	2011 <u>3er Tr</u>	2011 <u>2o Tr</u>	<u>Variación</u>
Intereses de títulos para negociar	\$ 61	50	11
Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores	49	32	17
Por depósitos	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 112	83	29
	==	==	==

Durante el tercer trimestre del año 2011, durante los meses de Julio y Agosto, el Grupo mantuvo una posición mucho mayor de inversiones en valores gubernamentales a distintos plazos que en los demás meses del año, lo que permitió obtener mayores rendimientos durante ese periodo.

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

El Grupo no ha otorgado préstamos o líneas de crédito.

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 2011 ascendieron a \$179, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010 ascendieron a \$207, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo una disminución de \$28, que representa el 13%, como se muestra en la siguiente hoja.

	2011 <u>Sep</u>	2010 <u>Sep</u>	<u>Variación</u>
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	\$ 61	52	9
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	<u>118</u>	<u>155</u>	<u>(37)</u>
	\$179	207	(28)
	====	====	==

Durante el año 2011, y con relación al mismo período del año anterior, el Grupo disminuyó el volumen de las operaciones de reporto y de préstamo de valores, debido principalmente al movimiento en las tasas de interés de estos productos.

Por otra parte, los intereses pagados y/o devengados por depósitos recibidos de clientes del negocio de banca privada y por préstamos a corto plazo, han tenido un ligero incremento.

Asimismo, los gastos por intereses durante el segundo y primer trimestre de 2011, fueron como sigue:

	2011 <u>3er Tr</u>	2011 <u>2o Tr</u>	<u>Variación</u>
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	\$ 25	17	8
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	<u>57</u>	<u>30</u>	<u>27</u>
	\$ 82	47	35
	==	==	==

Como se puede observar, durante el tercer trimestre del año 2011, hubo un incremento importante de intereses pagados por operaciones de reporto, cuyos principales clientes en los últimos meses han sido del negocio de banca privada.

4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

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, corretaje, estructuración, colocación y distribución de certificados bursátiles.

Las comisiones cobradas del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 ascendieron a \$158, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010 ascendieron a \$136, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$22, que representa el 16%.

Las comisiones por intermediación financiera e ingresos por asesoría financiera de la Casa de Bolsa del Grupo del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 ascendieron a \$125; y durante el mismo periodo del año anterior, ascendieron a \$123.

Asimismo, durante el tercer y segundo trimestre del año 2011, las comisiones cobradas ascendieron a \$53 y \$37, respectivamente (de las cuales \$41 y \$25, respectivamente, corresponden a comisiones por intermediación financiera de la Casa de Bolsa), por lo que del segundo al tercer trimestre del año 2011, tuvieron un incremento de \$16, que representa el 43%.

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 \$43 y \$34 del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 y 2010, respectivamente; por lo que hubo un aumento de \$9, que representa el 26%, como sigue:

	2011	2010	Variación
	<u>Sep</u>	<u>Sep</u>	
Servicios de custodia	\$ 10	16	(6)
Servicios de corretaje	12	12	-
Cargos y comisiones bancarias	16	3	13
Otros	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$ 43	34	9
	==	==	==

Durante el año 2011, los cargos y comisiones bancarias incluyen comisiones pagadas mensualmente por el uso de una línea de crédito con una institución bancaria.

Asimismo, durante el tercer y segundo trimestre del año 2011, las comisiones pagadas ascendieron a \$17 y \$12, respectivamente, por lo que durante ese periodo tuvieron un incremento de \$5, que representa el 41%, y que corresponde principalmente a cargos y comisiones bancarias y servicios de corretajes

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 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 ascendió a \$337, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010 ascendió a \$126, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un aumento de \$211, que representa el 167%, como se muestra a continuación:

	2011 <u>Sep</u>	2010 <u>Sep</u>	<u>Variación</u>
Títulos para negociar, acciones, dados en garantía por operaciones de reporto y préstamo de valores, y colaterales vendidos	\$ 130	91	39
Operaciones de divisas y valorización de monedas extranjeras	(25)	42	(67)
Operaciones de “swaps”	188	(91)	279
Contratos adelantados y otros	<u>44</u>	<u>84</u>	<u>(40)</u>
	\$ 337	126	211
	====	====	====

Durante el año 2011 se ha tenido una mayor actividad en la compra venta de títulos para negociar gubernamentales, operaciones de reporto, préstamo de valores y colaterales vendidos. Respecto a las operaciones de “swaps”, el incremento significativo se debe a un incremento en su valuación originado por la disminución de las tasas de interés en el mercado, sin embargo, dado que estas operaciones son a largo plazo, es posible que esta valuación positiva se vea reversada en lo que resta del año 2011.

Asimismo, el resultado por intermediación durante el segundo y primer trimestre del 2011, fue como sigue:

	<u>2011</u> <u>3er Tr</u>	<u>2011</u> <u>2o Tr</u>	<u>Variación</u>
Títulos para negociar, acciones, dados en garantía por operaciones de reporto y préstamo de valores, y colaterales vendidos	\$ 130	41	89
Operaciones de divisas y valorización de monedas extranjeras	(25)	(22)	(3)
Operaciones de “swaps”	188	109	79
Contratos adelantados y otros	<u>44</u>	<u>5</u>	<u>39</u>
	\$ 337	133	204
	====	====	====

Durante el tercer trimestre del año 2011, y con respecto al trimestre anterior, el incremento en el resultado por intermediación de los títulos para negociar gubernamentales, operaciones de reporto, préstamo de valores y colaterales vendidos, así como las operaciones de swaps, mostraron la misma tendencia que respecto al año anterior explicada anteriormente, siendo el mayor incremento por valuación en los swaps en los meses de julio y agosto del año 2011.

7. Liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de préstamo de valores por \$314 y \$172, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2010, el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de préstamo de valores por \$172.

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 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 ascendieron a \$469, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010 ascendieron a \$347, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un aumento de \$122, que representa el 35%, lo cual se debe principalmente al incremento en el número de empleados, y por consiguiente en los sueldos y provisiones para compensaciones al personal, y demás gastos relacionados.

Desde el año 2010, el Banco ha estado incrementando gradualmente sus operaciones de banca privada en México, y por lo tanto, su plantilla de empleados y demás gastos directos e indirectos.

Asimismo, durante el tercer y segundo trimestre del 2011, los gastos de administración y promoción ascendieron a \$134 y \$157, respectivamente, por lo que hubo una disminución de \$23, que representa el 14%, lo cual se debe principalmente a la variación en el monto de las provisiones para compensaciones al personal efectuadas con base en los resultados mensuales del Grupo; dicha provisión será ajustada al cierre del año considerando los resultados anuales definitivos del Grupo, además de otros factores de desempeño individual de los empleados.

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

El rubro de Otros Ingresos (Egresos) del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011, ascendió a \$197, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010 ascendió a \$150, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un aumento de \$47, que representa el 31%, 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.

Durante los periodos comprendidos del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 y 2010, estos ingresos ascendieron a \$192 y \$116, respectivamente, por lo que tuvieron un aumento de \$76, que representa el 65%.

- Asimismo, de enero a septiembre de 2011, se tuvieron ingresos extraordinarios por \$5, en tanto que durante el mismo periodo del año 2010, se tuvo un importe por el mismo concepto de \$34, correspondiente principalmente a cancelación de provisiones de años anteriores.

Durante los tres trimestres de los años 2011 y 2010, el Grupo no tuvo erogaciones por concepto de Otros Gastos.

Asimismo, durante el tercer y segundo trimestre del año 2011 el rubro de Otros Productos ascendió a \$37 y \$41, respectivamente, por lo que tuvo una disminución de \$4, que representa el 9%, como ya se mencionó, 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

Por el periodo comprendido del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011, el Grupo tuvo una provisión para Impuesto Sobre la Renta corriente de \$18. Por el mismo periodo del año anterior, el Grupo no causó impuestos a la utilidad.

Diferido

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el Grupo tenía un activo por ISR diferido de \$15 y \$42, respectivamente, teniendo un decremento de \$27, que representa el 64%, y que se debe principalmente a la creación y materialización (para efectos de ISR) de las provisiones de pasivo y de las valuaciones de instrumentos financieros.

Por los periodos comprendidos del 1° de enero al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el gasto en resultados por ISR diferido ascendió a \$63 y \$22, respectivamente.

Asimismo, al 30 de junio de 2011, el Grupo tenía un activo por ISR diferido de \$57. Durante el segundo trimestre del año 2011, el gasto por ISR diferido ascendió a \$26.

b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

b1. Situación financiera

1. Inversiones en valores

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, las inversiones en valores tenían un saldo de \$2,991 y \$2,417, respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

	<u>Sep</u> <u>2011</u>	<u>Jun</u> <u>2011</u>	<u>Variación</u>	
Sin restricciones	\$ 2,667	2,577	90	3%
En operaciones de préstamo de valores	<u>324</u>	<u>180</u>	<u>144</u>	80%
	\$ 2,991	2,757	234	8%
	=====	=====	=====	

Durante ambos periodos, el Grupo mantuvo el volumen de compra venta de títulos para negociar, principalmente con las sociedades de inversión especializada de fondos para el retiro (Siefores).

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, las inversiones en títulos de deuda no gubernamentales superiores al 5% del capital neto del Grupo, ascienden a \$108 y \$197, respectivamente.

Asimismo, las inversiones en valores corresponden a títulos para negociar y al 30 de septiembre de 2011 y 2010, tenían un saldo de \$2,991 y \$1,592, respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

	<u>Sep</u> <u>2011</u>	<u>Sep</u> <u>2010</u>	<u>Variación</u>	
Sin restricciones	\$ 2,667	1,400	1,267	90%
En operaciones de préstamo de valores	<u>324</u>	<u>192</u>	<u>132</u>	68%
	\$ 2,991	1,592	1,399	87%
	=====	=====	=====	

Durante el año 2011, el Grupo ha tenido un mayor volumen de compra venta de títulos para negociar gubernamentales, principalmente con las sociedades de inversión especializada de fondos para el retiro (Siefores).

2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

- Derivados con fines de negociación

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$9,331 y \$4,315, respectivamente, y los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$7,461 y \$2,726, respectivamente, y se integran como sigue:

	<u>Sep</u> <u>2011</u>	<u>Jun</u> <u>2011</u>	<u>Variación</u>	
<u>Activos</u>				
Contratos adelantados	\$ 4,119	1,207	2,912	241%
Swaps	4,046	2,906	1,140	39%
Opciones	1,083	159	924	581%
Otros	<u>83</u>	<u>43</u>	<u>40</u>	93%
	\$ 9,331	4,315	5,016	116%
	=====	=====	=====	
<u>Pasivos</u>				
Contratos adelantados	\$ 4,174	1,125	3,049	271%
Swaps	2,121	1,399	722	51%
Opciones	1,083	159	924	581%
Otros	<u>83</u>	<u>43</u>	<u>40</u>	93%
	\$ 7,461	2,726	4,735	173%
	=====	=====	=====	

El incremento se debe a la disminución en las tasas de interés, lo cual generó una valuación positiva en los swaps, y al incremento significativo en el mes de septiembre en el tipo de cambio del peso frente al dólar, lo cual generó una valuación positiva en los contratos adelantados.

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$9,331 y \$10,097, respectivamente, y los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$7,461 y \$10,151, respectivamente, y se integran como se muestra a continuación:

	<u>Sep</u> <u>2011</u>	<u>Sep</u> <u>2010</u>	<u>Variación</u>	
<u>Activos</u>				
Contratos adelantados	\$ 4,119	2,083	2,036	97%
Swaps	4,046	7,148	(3,102)	-43%
Opciones	1,083	859	224	26%
Otros	<u>83</u>	<u>7</u>	<u>76</u>	1085%
	\$ 9,331	10,097	(766)	7%
	=====	=====	=====	

<u>Pasivos</u>				
Contratos adelantados	\$ 4,174	2,008	2,166	107%
Swaps	2,121	7,277	(5,156)	-70%
Opciones	1,083	859	224	26%
Otros	<u>83</u>	<u>7</u>	<u>76</u>	1085%
	\$ 7,461	10,151	(2,690)	-26%
	=====	=====	=====	

El decremento tanto en el activo como en el pasivo, se debe principalmente al vencimiento en diciembre de 2010 de ciertos derivados con fines de negociación (swaps de tasas de interés y de divisas) con una compañía relacionada.

- Obligaciones subordinadas

El Grupo no ha emitido obligaciones subordinadas.

3. Otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, el Grupo tiene otras cuentas por cobrar de \$4,141 y \$4,639, respectivamente, de las cuales \$3,960 y \$4,508, respectivamente, corresponden a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$181 y \$131 corresponden a deudores diversos, incluyendo principalmente las cuentas por cobrar a filiales del extranjero por mediación mercantil.

El decremento por \$548 en deudores por liquidación de operaciones, que representa el 12%, corresponde a títulos para negociar y operaciones de reporto principalmente.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2010, el Grupo tenía otras cuentas por cobrar de \$6,591, de las cuales \$6,411 correspondían a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$180 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 y 30 de junio de 2011, la captación tradicional por \$913 y \$780, respectivamente, se integró por depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo hasta de 15 días en ambos casos y a una tasa anual promedio del 3.15% en ambos casos también.

La captación tradicional al 30 de septiembre de 2010 por \$992 estaba integrada por depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada y colocados a un plazo de un día casi en su totalidad, a una tasa anual promedio de 4.08%.

- Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, los préstamos bancarios por \$4,353 y \$1,407, respectivamente, corresponden a préstamos denominados en dólares ("call money") obtenidos de una compañía relacionada, con vencimiento de un día hábil en ambos casos, y a una tasa anual de 1.21% y 1.19%, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2010, los préstamos interbancarios por \$844 corresponden principalmente a préstamos denominados en dólares ("call money") obtenidos de una compañía relacionada, y a corto plazo.

- Acreedores por reporto

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$1,125 y \$459, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2010, el Grupo tuvo un saldo de \$10 de acreedores por reporto.

El Grupo maneja un volumen bajo de operaciones de reporto, quedando generalmente a fin de mes de una a 3 operaciones de reporto por vencer.

5. Colaterales vendidos o dado en garantía - Préstamo de valores

Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, el Grupo (como prestatario), tenía celebradas operaciones de préstamo de valores sobre títulos gubernamentales por \$314 y \$172, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2010, el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de préstamo de valores gubernamentales por \$172.

6. Otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, el Grupo tenía otras cuentas por pagar de \$2,381 y \$5,500, respectivamente, de las cuales \$2,001 y \$4,408, respectivamente, corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones; \$80 y \$839, respectivamente, corresponden a colaterales recibidos en efectivo por operaciones de derivados; y el resto por \$300 y \$253, respectivamente, corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, e incluyen provisiones de intereses por el préstamo mencionado en el numeral 4, de impuesto sobre la renta, y de participación de los trabajadores en las utilidades.

El decremento de \$2,407 en acreedores por liquidación de operaciones, que representa el 54%, corresponde principalmente a saldos derivados de operaciones de títulos para negociar.

Al 30 de junio de 2010, el Grupo tenía otras cuentas por pagar de \$8,758, de las cuales \$8,462 corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones; y el resto por \$296 corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, que incluyen provisiones de intereses y de impuesto sobre la renta

7. Capital contribuido

Con fecha 25 de mayo de 2011, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, aprobó la reforma al artículo sexto de los estatutos sociales acordada en la asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 19 de abril de 2011 de Banco Credit Suisse México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse México, con motivo del aumento de capital social del \$1,016 a \$1,716, cuyas correspondientes acciones fueron suscritas y pagadas el accionista mayoritario, Credit Suisse AG, compañía filial en el extranjero.

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 provista por la sucursal Cayman de CS a Banco CS por un importe de 400 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 acciones y valores gubernamentales y privados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de adquisición se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

La valuación posterior es a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por intermediación”. El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios se reconocen en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses” según corresponda. Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio.

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 deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, 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.

Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto se reconocen de acuerdo a lo siguiente:

Actuando como reportada-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro “Acreedores por reporto”, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo, dentro del rubro de “Gastos por intereses”. Los activos financieros transferidos a la reportadora se clasifican como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

Actuando como reportadora-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro de “Deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por cobrar, se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de “Ingresos por intereses”.

Los activos financieros que se hubieren recibido como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

En caso de que el Grupo venda el colateral o lo otorgue en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de 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 se compensa con la cuenta por cobrar que es 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.

Los intereses y premios se incluyen en el margen financiero dentro de los rubros de “Ingresos o gastos por intereses”, según corresponda, las utilidades o pérdidas por compra-venta y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación”.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Las operaciones con instrumentos financieros derivados están representadas por contratos adelantados de tasas, divisas e índices accionarios, swaps de tasas de interés y de una o más divisas a corto y largo plazo, así como opciones de tipo de cambio y de tasas de interés.

En su calidad de activos y pasivos financieros, serán objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, el Grupo:

- a) Tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y
- b) La intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Para los instrumentos financieros derivados que únicamente otorguen derechos u obligaciones, pero no ambos, como lo sería el caso de las opciones, el importe correspondiente a dichos derechos u obligaciones se presentará en el activo o pasivo respectivamente, dentro de las operaciones con valores y derivadas.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen a valor razonable, utilizando para ello valores proporcionados por un proveedor de precios independiente y en el caso de los swaps, al valor presente de los flujos a recibir o entregar.

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

- 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 el 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 establecen las Circulares Únicas para Instituciones de Crédito y para Casas de Bolsa, 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 Banco y la Casa de Bolsa del Grupo calculan diariamente el VaR mediante el Método de Simulación Histórica, con un horizonte de tiempo de 10 días y un intervalo de confianza del 99%. Se utilizan 2 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.

30 de septiembre de 2011*

Al 30 de septiembre de 2011, el VaR total (*en millones de dólares americanos) era:

	<u>*VaR</u>	<u>*Límite</u>	<u>Consumo</u>
Banco	\$ 1.2602	8	15.7%
Casa de Bolsa	0.036	0.4	9.0%

30 de junio de 2011*

Al 30 de junio de 2011, el VaR total (*en millones de dólares americanos) era:

	<u>*VaR</u>	<u>*Límite</u>	<u>Consumo</u>
Banco	\$ 1.375	8	17.19%
Casa de Bolsa	0.040	0.4	10.17%

30 de septiembre de 2010

Al 31 de septiembre de 2010, el VaR total (*en millones de dólares americanos) era:

	<u>*VaR</u>	<u>*Límite</u>	<u>Consumo</u>
Banco	\$ 5.886	15	39.24%
Casa de Bolsa	0.112	1.25	9.03%

* Ver hoja siguiente.

* La metodología de VaR cambió el 21 de junio de 2011. Anteriormente el nivel de confianza era de 99%, la ventana de volatilidad era de 3 años y el VaR estimaba la pérdida máxima en 10 días.

La metodología actual del VaR estima la máxima pérdida esperada durante un periodo de un día hábil con un noventa y ocho por ciento (98%) de confianza estadística y considerando los siguientes parámetros:

- Metodología: Simulación Histórica.
- Ventana histórica: 2 años.
- Suavizamiento exponencial
- Periodo de mantener posiciones: un día hábil.

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 en 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 ya tiene implementadas políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar ese riesgo. El conocimiento y la experiencia se comparten a través de las diferentes áreas del Grupo para mantener un enfoque coordinado.

Mensualmente, en 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 no estima que se presenten 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 de México 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.

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.

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.

Las cambiantes leyes, reglas y normatividad impactan las operaciones del Grupo, o bien, su mal interpretación puede afectar de manera adversa en 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 expuesto. Al respecto, el Grupo implementó 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 no estima que se presenten 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 expuesto. Al respecto, el Grupo implementó 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 no estima que se presenten eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

4. Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, y al 30 de septiembre de 2010, 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

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2011, y al 30 de septiembre de 2010, el Grupo no mantenía ninguna inversión relevante en el capital que estuviera comprometida, por lo tanto, tampoco contaba con alguna fuente de financiamiento para llevarla a cabo.

6. Índices de Capitalización

31 de agosto de 2011*

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de agosto de 2011 (en millones de pesos), son como sigue:

Concepto	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,809.36	456.97
Activos en riesgo de mercado	8,060.34	42.36
Activos en riesgo de crédito	1,447.96	142.15
Activos por riesgo operacional	<u>676.69</u>	<u>19.83</u>
Activos en riesgo totales	\$ 10,184.99	204.34
Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito	124.96%	321.48%
Capital Neto / Activos en riesgos totales	17.76%	223.63%

*dato mas reciente

30 de junio de 2011

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2011 (en millones de pesos), son como sigue:

Concepto	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$1,655.58	440.65
Activos en riesgo de mercado	6,657.00	89.05
Activos en riesgo de crédito	1,174.56	100.59
Activos por riesgo operacional	<u>372.05</u>	<u>17.94</u>
Activos en riesgo totales	\$ 8,203.61	207.58
Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito	140.95%	438.07%
Capital Neto / Activos en riesgos totales	20.18%	212.28%

30 de septiembre de 2010

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2010 (en millones de pesos), son como sigue:

Concepto	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,205.27	435.79
Activos en riesgo de mercado	3,044.34	26.77
Activos en riesgo de crédito	2,489.98	107.46
Activos por riesgo operacional	<u>295.65</u>	<u>10.52</u>
Activos en riesgo totales	\$ 5,829.97	144.75
Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito	48.40%	405.52%
Capital Neto / Activos en riesgos totales	20.67%	301.06%

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 10	Dic 10	Mar 11	Jun 11	Sep 11
Liquidez	579.23	102	134.61	224.83	77.71
Eficiencia Operativa	1.17	2.79	4.47	6.69	6.87
MIN	(3.42)	0.84	0.35	0.35	0.21
ROE	1.02	1.10	0.69	13.89	31.32
ROA	0.06	0.11	0.08	2.11	3.48
<i>Índice de Capitalización desglosado</i>					
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito	48.40	45.90	94.50	140.95	124.96**
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	20.67	11.48	14.48	20.18	17.76**
Índice de Morosidad	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica	0.00
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica

**Este dato corresponde al 31 de agosto de 2011, último cómputo de 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) INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO: Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito. Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.

Notas: Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2)

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio *4).

8. Saldos con partes relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas, son como se muestra a continuación:

30 de septiembre de 2011

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
Contratos adelantados:						
De divisas			524		1,311	
De índices			65		2,075	
Swaps			298	12,164	308	11,581
Opciones y caps and floors			617	35	466	47
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	84	75		7		
Compra venta de divisas			144			
Préstamos bancarios y de otros organismos						
	\$ 84	75	1,648	12,206	4,160	11,628

30 de junio de 2011

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
Contratos adelantados:						
De divisas			542		165	
De índices			276		42	
Swaps				10,821		10,442
Opciones y caps and floors			92	8	67	36
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	59	64		5		
Préstamos bancarios y de otros organismos						1,407
	\$ 59	64	910	10,834	274	11,885

30 de septiembre de 2010

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
Contratos adelantados:						
De divisas	\$ 0		640		1,004	0
De índices	7		179		55	23
Swaps				2,938		3,792
Opciones			485		375	
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	74	62		4		
Préstamos interbancarios y de otros organismos						844
	\$ 81	62	1,304	2,942	1,434	4,659

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 Banco.

II. Integración del Consejo de Administración

Al 30 de septiembre de 2011, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

CONSEJEROS PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTE
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

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

III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el periodo comprendido del 1º de enero al 30 de septiembre de 2011, se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$356, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$251.

A partir del tercer trimestre del 2010, la plantilla de empleados se ha ido incrementando en todas las áreas, especialmente para cubrir las operaciones de banca privada; asimismo, el importe final de las compensaciones se determina en el mes de diciembre de cada año, ajustando las provisiones efectuadas en el año.

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

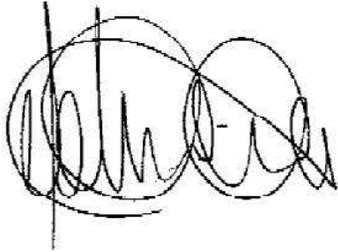
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

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".

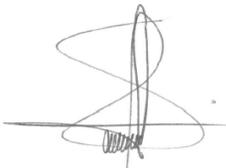


Héctor Blas Grisi Checa
Director General



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES

Director de Administración
y Finanzas



Miguel A. Díaz Godoy

Contralor Financiero



FERNANDO ROLDAN FRANCO

Contralor Interno