



**BANCO CREDIT SUISSE MEXICO, S. A.,  
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,  
GRUPO FINANCIERO CREDIT SUISSE MEXICO**

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

**31 de Diciembre de 2015**

**BANCO CREDIT SUISSE MÉXICO, S. A.,  
INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE,  
Grupo Financiero Credit Suisse México**

(Millones de pesos)

Informe sobre los comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación del cuarto trimestre del 2015, y situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, de Banco Credit Suisse México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse México (el Banco)

**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 cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento del 6% comparados contra los ingresos por intereses del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 11% comparados contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses de títulos para negociar	34	22	-2	55	-1800
Intereses por operaciones de reporto y préstamos de valores	89	97	146	-8	-39
Intereses por cartera de crédito	6	6	1	0	500
Por depósitos	3	0	4	0	-25
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>132</b>	<b>125</b>	<b>149</b>	<b>6</b>	<b>-11</b>

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

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

	4T 15	3T 15	4T 14	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Cartera de crédito (Millones MXN)</b>					
Cartera vigente - créditos de consumo	455	418	371	9	23
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2)	(2)	(2)	0	0
<b>Total de cartera de crédito, neta</b>	<b>453</b>	<b>416</b>	<b>369</b>	<b>9</b>	<b>23</b>

El Banco no tiene cartera vencida al cierre de los trimestres 4T 15, 3T 15 y 4T 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 31 de Diciembre de 2015, el Banco tenía 30 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.74% a plazo menor a un año.

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

Al 31 de Diciembre de 2014, el Banco tenía 25 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.63% a plazo menor a un año.

El Banco 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 31 de Diciembre de 2015 no es representativo para los estados financieros.

### Compromiso crediticio

Al cierre del 4T 15, 3T15 y 4T 14, el Banco tiene compromisos crediticios derivados de una carta de crédito por un importe de \$7, \$9 y \$9, denominadas en pesos mexicanos y otorgadas a clientes de banca privada, originadas el 7 de octubre de 2015, el 7 de octubre de 2014 y el 7 de octubre de 2013 respectivamente, y con vencimientos el 1 de septiembre de 2016, el 7 de octubre de 2015 y el 7 de octubre de 2015.

Estos compromisos están registrados 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 cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento de 2% comparados contra los gastos por intereses del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución de 11% comparados contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Gastos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	33	26	24	27	38
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	90	95	114	-5	-21
Intereses pagados por colaterales	2	2	2	0	0
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>125</b>	<b>123</b>	<b>140</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>

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

El Banco paga anualmente una comisión de \$3 por una línea de sobregiro con Banamex, y una comisión mensual de \$0.39 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).

Las comisiones cobradas del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento de 59% comparadas contra las comisiones cobradas del tercer trimestre del 2015 (3T 15).

Asimismo, tuvieron un incremento de 113% comparadas contra las del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Comisiones cobradas (Millones MXN)</b>					
Banca Privada	58	66	58	-12	0
Gestión de Activos	32	10	12	220	167
Actividades de banca de inversión	75	28	10	168	650
Contratos de referenciación con Suiza	18	11	6	64	200
<b>Total de comisiones cobradas</b>	<b>183</b>	<b>115</b>	<b>86</b>	<b>59</b>	<b>113</b>

Durante el 4T 15 se tuvieron ingresos por actividades de banca de inversión por colocaciones de Ignia, Finsa, Riverstone, Vertex y LIV Capital, en tanto que durante el 3T 15 se tuvieron ingresos por la colocación de Elementia y CKD.

Durante el 4T 15 la banca privada tuvo un ingreso adicional de \$18 derivado de un contrato de referenciación de clientes con CS Suiza.

## 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 cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvo un incremento del 543% en comparación contra el resultado del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvo un incremento del 186% en comparación con el cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Resultado por intermediación (Millones MXN)</b>					
Utilidad o pérdida por mercado de dinero	-2	-8	39	74	106
Contratos adelantados de divisas y tasas (neto)	-17	-3	-29	-560	40
Swaps (neto)	112	-10	24	1228	376
Opciones (neto)	0	0	0	0	0
Futuros (neto)	0	0	-1	0	0
<b>Total de resultado por intermediación</b>	<b>93</b>	<b>-21</b>	<b>33</b>	<b>543</b>	<b>186</b>

Las variaciones en la utilidad o pérdida realizada 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.

Las variaciones en los contratos adelantados de divisas y tasas, así como las variaciones en swaps se deben principalmente a efectos de valuación.

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

Al 31 de Diciembre de 2015 el Banco tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$408.

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

Al 31 de Diciembre de 2014 el Banco no tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores.

## 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 Banco (renta, mantenimiento, publicaciones, teléfono, luz, cuotas regulatorias y a asociaciones, depreciaciones, etc).

Los gastos de administración y promoción del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento del 7% en comparación contra los gastos del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 25% en comparación contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>					
Sueldos y salarios	117	119	89	-2	32
Beneficios	13	6	4	131	278
Depreciaciones	0	0	1	0	-100
Otros gastos	116	105	104	10	12
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>246</b>	<b>230</b>	<b>197</b>	<b>7</b>	<b>25</b>

El incremento del 7% del 4T 15 vs 3T 15 por \$14 se debe principalmente a lo siguiente:

- a) Pago de licencias.
- b) Incremento en el plan de pensiones.
- c) Incremento en la cuota del IPAB debido al incremento en los saldos de captación tradicional y préstamos interbancarios.

El incremento del 25% del 4T 15 vs el 4T 14 se debe principalmente a variaciones en las provisiones de bonos.

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

Los otros ingresos del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 140% en comparación contra los ingresos del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 122% en comparación contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación (Millones MXN)</b>					
Ingresos por mediación mercantil	-24	51	87	-147	-128
Otros ingresos	3	1	7	200	-57
<b>Total de otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>-21</b>	<b>52</b>	<b>94</b>	<b>-140</b>	<b>-122</b>

Los ingresos por mediación mercantil son 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 Banco pueda referenciar a dichas entidades, por lo que no representan un ingreso constante ya que varían con relación al mercado y a la demanda

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

## 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 cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvo una disminución del 113% en comparación contra el (gasto) ingreso del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvo una disminución del 100% en comparación contra el cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	4T 15	3T 15	4T 14	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>					
Causados	0	0	0	0	0
Diferidos	-1	8	0	-113	0
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>-1</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>-113</b>	<b>0</b>

### Causado

Hasta el 31 de diciembre de 2013, el Banco pagaba el impuesto mayor entre el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU). A partir del año 2014, el IETU fue derogado, por lo que se paga ISR. 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.

### 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 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el Banco tenía un pasivo por impuestos diferidos de \$41, \$40 y \$36, respectivamente.

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

### **b1. Situación financiera**

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

Al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 13% en comparación con los saldos al cierre del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 88% en comparación contra los saldos al cierre del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Sin restricciones	692	(210)	383	-430	81
Restringidos o en garantía por operaciones de reporto	-	-	623	0	-100
Restringidos o en garantía por operaciones de préstamo de valores	429	1,265	-	-66	0
Restringidos o en garantía (otros)	1,067	1,456	158	-27	575
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>2,188</b>	<b>2,511</b>	<b>1,164</b>	<b>-13</b>	<b>88</b>

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

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

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Valores corporativos:					
En posición	55	-	63	0	-13
Por entregar	-	(59)	(3)	-100	-100
Por recibir	-	59		-100	0
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
Valores gubernamentales					
	2,133	2,511	1,104	-15	93
<b>Total</b>	<b>2,188</b>	<b>2,511</b>	<b>1,164</b>	<b>-13</b>	<b>88</b>

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

## 2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

### - Derivados con fines de negociación

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 2015 y 2014, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

Los derivados activos con fines de negociación al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 13% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 21% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14).

Por otra parte, los derivados pasivos con fines de negociación al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 4% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 22% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Derivados (Millones MXN)</b>					
<b>Activos:</b>					
Contratos adelantados	1,831	2,244	1,809	-18	1
Swaps	11,081	12,530	8,207	-12	35
Opciones	-	-	658	0	-100
Otros	186	255	147	-27	27
<b>Total derivados activos</b>	<b>13,098</b>	<b>15,029</b>	<b>10,821</b>	<b>-13</b>	<b>21</b>
<b>Pasivos:</b>					
Contratos adelantados	1,742	2,154	1,750	-19	0
Swaps	9,756	9,723	7,003	0	39
Opciones	-	-	658	0	-100
Otros	187	254	146	-26	28
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>11,685</b>	<b>12,131</b>	<b>9,557</b>	<b>-4</b>	<b>22</b>

### - Obligaciones subordinadas

El Banco 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 cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 59% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 12% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

				% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>					
Deudores por liquidación de operaciones	917	5,723	225	-84	308
Colaterales de derivados	1,565	400	2,536	291	-38
Pagos anticipados de impuestos	-	-	-	0	0
Otros	141	344	213	-59	-34
<b>Total de otras cuentas por cobrar</b>	<b>2,623</b>	<b>6,467</b>	<b>2,974</b>	<b>-59</b>	<b>-12</b>

Los saldos de deudores por liquidación de operaciones se originan por la venta a 2/3 días de valores gubernamentales. 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.

El renglón de Otros incluye principalmente a las cuentas por cobrar derivadas de contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con compañías filiales de Credit Suisse en el extranjero.

#### 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, así como un préstamo del Banco Central. Ambos rubros, al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 5% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 122% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	4T 15	3T 15	4T 14	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Depósitos a plazo y préstamo interbancario (Millones MXN)</b>					
Depósitos a plazo de clientes de Banca Privada	3,984	7,416	2,174	-46	83
Préstamo interbancario de exigibilidad inmediata	4,433	1,454	1,636	205	171
Préstamo interbancario de corto plazo	51	50	-	2	0
<b>Total de depósitos a plazo y préstamo interbancario</b>	<b>8,468</b>	<b>8,920</b>	<b>3,810</b>	<b>-5</b>	<b>122</b>

#### Captación

Al 31 de Diciembre 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 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 2.11%.

Al 31 de Diciembre 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 31 de Diciembre de 2015, el préstamo interbancario por \$4,484 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 1.36% por \$4,433; así como un préstamo en pesos por \$51, con vencimiento a 127 días, a una tasa de 3.54%.

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 1.19%. Así como un préstamo en pesos por \$50, con vencimiento a 35 días, a una tasa de 3.54%.

Al 31 de Diciembre de 2014, el préstamo interbancario por \$111 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de tres días hábiles, a una tasa de 1.17%

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.

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

### **5. Acreedores por reporto**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 30 de Septiembre de 2015, el Banco tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$0 respectivamente.

Al 31 de Diciembre de 2014, el Banco tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$621.

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

#### Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 el Banco tenía un pasivo por colaterales vendidos o dados en garantía por reportos de \$0, \$0 y \$1, respectivamente.

#### Préstamo de valores

Al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el Banco no tuvo saldos por operaciones de préstamo de valores.

## 7. Otras cuentas por pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvo una disminución del 75% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvo un incremento del 109% en comparación con los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	4T 15	3T 15	4T 14	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	0	0
Participación de los trabajadores en las utilidades				0	0
Acreedores por liquidación de operaciones	863	7,534	255	-89	238
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	694	265	292	162	138
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	456	354	414	29	10
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>2,013</b>	<b>8,153</b>	<b>961</b>	<b>-75</b>	<b>109</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.

## b2. Liquidez y recursos de capital

### 1. Las fuentes de liquidez del Banco 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 500 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 cuatro 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" ó "Acreedores por liquidación de operaciones" 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 Banco 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 Banco 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 Banco, 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 Banco 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 2015 y 2014, el Banco no realizó operaciones con instrumentos financieros derivados considerados de cobertura.

#### **Préstamo de valores-**

En las operaciones en las que el Banco transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral se reconocen en cuentas de orden. Tratándose de operaciones en las que el Banco recibe valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, mientras que los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos. En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda conforme a la naturaleza de los valores, mientras que los valores registrados en cuentas de orden, se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar o por cobrar según corresponda. La cuenta por pagar que representa la obligación de restituir el valor

objeto de la operación se presenta dentro del balance general en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”.

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

El objetivo fundamental del Banco 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 Banco, son los de mercado, crédito, liquidez, legal y operativo. El Banco, 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 Banco 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 Banco, 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 Banco 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 Banco, a un cierto nivel de probabilidad y sobre un horizonte de tiempo dado, bajo condiciones normales de mercado.

El Banco 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 Banco utiliza dos años de historia para calcular los escenarios de simulación. La información de los factores de riesgos es actualizada mensualmente.

El Banco 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:

### **31 de Diciembre de 2015**

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco cierre de mes	0.2110	5.0	4.23%

### **30 de Septiembre de 2015**

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco cierre de mes	0.3695	5.0	7.39%

### **31 de Diciembre de 2014**

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco cierre de mes	0.4621	8.0	5.78%

### **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 Banco.

El 30 de marzo de 2015, la calificadora HR Ratings le asignó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" y corto plazo "HR+1", con una perspectiva "Estable".

El 16 de octubre de 2015, Standard & Poor's le asignó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

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

- **Financiamientos que rebasan el 10% del Capital Básico.**

Durante el cuarto trimestre de 2015, los financiamientos que rebasaron el 10% del capital básico fueron:

<u>Contraparte</u>	<u>Importe</u>	<u>% del Capital Básico</u>
Citigroup	\$ 362	21%
Metlife	\$ 193	11 %

Así mismo, los tres mayores deudores durante el cuarto trimestre de 2015 fueron:

<u>Contraparte</u>	<u>Monto máximo de financiamiento</u>
Citigroup	\$ 362
Metlife	\$ 193
BBVA Bancomer	\$ 150

**Riesgo operativo-**

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

El riesgo operativo es inherente a la mayoría de los aspectos de las actividades del Banco y 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 discretivos, y por lo tanto el Banco 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 Banco 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 Banco, cada área de negocios individual y cada nivel de la dirección toma responsabilidad de sus propios riesgos operativos, provee recursos adecuados, e implementa procedimientos para el manejo de esos riesgos.

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

El Banco 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 Banco para mantener un enfoque coordinado.

Mensualmente, en las reuniones de Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo operativo, que es el resultado de herramientas específicas que el Banco tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

El Banco 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 Banco; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para el análisis del riesgo de liquidez, el Banco 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 Banco 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 Banco son los responsables de aprobar los límites de riesgo, conjuntamente con el Comité de Riesgos y el Comité de Crédito.

### **Riesgo legal-**

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

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

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

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

### **Riesgo tecnológico-**

El Banco 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 Banco busca minimizar el riesgo tecnológico a través de la adopción de políticas, procedimientos y medidas ante eventos de contingencia tecnológica, que permitan la continuidad del negocio ante tales eventos.

La regulación aplicable requiere que el Banco implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que está expuesta. Al respecto, el Banco 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 Banco tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

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

#### 4. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Al **31 de Diciembre de 2015**, Banco Credit Suisse Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple reporta un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) promedio del trimestre de 130.51%. Los detalles como sigue:

##### Promedio del Cuarto 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>			
<b>1</b>	<b>Total de Activos Líquidos</b>	<b>No Aplica</b>	<b>5,980,825</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
<b>2</b>	<b>Financiamiento minorista no garantizado</b>	<b>3,266,576</b>	<b>326,658</b>
3	Financiamiento estable		
4	Financiamiento menos estable	3,266,576	326,658
<b>5</b>	<b>Financiamiento mayorista no garantizado</b>	<b>3,093,033</b>	<b>3,093,033</b>
6	Depósitos operacionales		
7	Depósitos no operacionales	2,961,950	2,961,950
8	Deuda no garantizada		
<b>9</b>	<b>Financiamiento mayorista garantizado</b>	<b>No Aplica</b>	
<b>10</b>	<b>Requerimientos adicionales</b>	<b>3,289,173</b>	<b>3,282,119</b>
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	3,281,748	3,281,748
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13	Líneas de crédito y liquidez	7,425	371
<b>14</b>	<b>Otras Obligaciones de financiamiento contractuales</b>		
<b>15</b>	<b>Otras obligaciones de financiamiento contingentes</b>		
<b>16</b>	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>6,701,809</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
<b>17</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones garantizadas</b>		
<b>18</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas</b>		
<b>19</b>	<b>Otras entradas de efectivo</b>	<b>2,105,448</b>	<b>2,105,448</b>
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		<b>2,105,448</b>
<b>Importe Ajustado</b>			
<b>21</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No Aplica</b>	<b>5,980,825</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,596,361</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No Aplica</b>	<b>130.51%</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 de Cobertura de Liquidez (CCL)</b>			
<i>millones de pesos</i>			
<b>Concepto</b>	<b>Dic-15</b>	<b>Nov-15</b>	<b>Oct-15</b>
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>6,899</b>	<b>5,464</b>	<b>5,580</b>
Nivel 1	6,899	5,463	5,579
Nivel 2A	-	-	-
Nivel 2B	1	1	1
<b>Entradas</b>	<b>2,001</b>	<b>2,390</b>	<b>1,921</b>
Cartera de Crédito	17	6	9
Otras Entradas	-	-	-
Derivados	1,984	2,384	1,912
<b>Salidas</b>	<b>7,169</b>	<b>7,043.254</b>	<b>5,890</b>
Depósitos Banca Privada	359	297	324
Otras fuentes de fondeo	4,826	3,118	2,374
Derivados y Add-on	1,984	3,628	3,192
<b>CCL</b>	<b>133.51</b>	<b>117.43</b>	<b>140.59</b>

Octubre 2015 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$ 796 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$4,783 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 \$ 9 millones derivado de la cartera de crédito, así como ii) MXN \$ 1,912 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$ 324 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$ 2,374 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iii) MXN \$ 3,192 millones por instrumentos financieros derivados (Operaciones con resultado negativo + Add-on – colaterales).

Noviembre 2015 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$ 835 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$4,629 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 \$ 6 millones derivado de la cartera de crédito, así como ii) MXN \$ 2,348 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$ 297 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$1,006 millones por PRLV emitido con vencimiento menor a 30 días, iii) MXN \$ 2,112 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iv) MXN \$ 3,628 millones por instrumentos financieros derivados (Operaciones con resultado negativo + Add-on – colaterales).

Diciembre 2015 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$ 1,190 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$5,708 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 \$ 17 millones derivado de la cartera de crédito, y ii) MXN \$ 1,984 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$ 359 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$393 millones por PRLV emitido con vencimiento menor a 30 días, iii) MXN \$ 4,433 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iv) MXN \$ 1,984 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

- Noviembre – Octubre ( - 2% ): La disminución en el nivel de activos líquidos nivel 1 de Noviembre con respecto a Octubre, se debió principalmente al decremento por MXN \$ 116 millones en la posición de valores gubernamentales. El nivel de depósitos en Banco de México se mantuvo estable.

- Diciembre – Noviembre ( + 26% ): El aumento en el nivel de activos líquidos de nivel 1 de Diciembre con respecto Noviembre, se debió al incremento de MXN \$ 1,080 millones de valores gubernamentales y de MXN \$ 355 millones en los depósitos en Banco de México.

#### Activos líquidos nivel 2 A y 2 B

- Lo activos líquidos de nivel 2A y 2B 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 dos primeros meses que integran el trimestre que se reporta, teniendo un incremento el último mes debido al vencimiento (menor a 30 días) de algunos créditos.

#### Derivados:

- Noviembre – Octubre (+ 25%): El incremento en el nivel de entradas por derivados se debió a la variación a la alza de las operaciones derivadas con valor de mercado negativo, ya que el nivel de entradas por instrumentos derivados está limitado, regulatoriamente, al nivel de salidas de estos mismos instrumentos.
- Diciembre – Noviembre (- 17%): El decremento en el nivel de entradas por derivados de Septiembre con respecto al mes anterior, se debió al vencimiento anticipado de un conjunto de operaciones derivadas con valor de mercado positivo.

### **Salidas de efectivo**

#### Depósitos de la banca privada:

- Noviembre – Octubre (- 9%): La disminución en el nivel de depósitos de banca privada de Noviembre con respecto al mes anterior, se debió al cambio en el perfil de inversión de nuestros clientes, lo cual tuvo como consecuencia una desinversión en depósitos a plazo, misma que se invirtió en operaciones de reporto.
- Diciembre – Noviembre (+ 21%): El aumento en el nivel de depósitos de banca privada de Diciembre con respecto al mes anterior, se debió al retorno en el

perfil de inversión de los algunos clientes al tomado en meses anteriores, por lo que se desinvertieron los recursos en operaciones de reporto y se invirtieron en depósitos a plazo.

Otras fuentes de fondeo:

- Noviembre – Octubre ( + 31% ): El incremento en el nivel de otras fuentes de fondeo del mes de Noviembre con respecto al mes anterior, se debió principalmente por el aumento en el nivel de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento menores a 30 días por MXN \$1,006 millones.
- Diciembre – Noviembre (+ 55%): El incremento en este rubro se debió principalmente al aumento de los préstamos interbancario por MXN \$ 2,343 millones, la cual se compensa parcialmente por el decremento en el nivel de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento por MXN \$ 613 millones.

Salidas por derivados:

- Noviembre – Octubre (+14%): 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.
- Diciembre – Noviembre (-45%): 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:

<b>Evolución de Activos Líquidos 4T 2015</b>			
<i>millones de pesos</i>			
<b>Concepto</b>	<b>Dic-15</b>	<b>Nov-15</b>	<b>Oct-15</b>
<b>Activos Líquidos Nivel 1</b>	<b>6,898</b>	<b>5,463</b>	<b>5,579</b>
Depósitos en Banco de México	1,190	835	797
Valores Gubernamentales	5,708	4,629	4,783
<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>6,899</b>	<b>5,464</b>	<b>5,580</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 en la posición propia de valores gubernamentales, debido principalmente a la estrategia adoptada por el negocio en el último mes 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 4T 2015			
%			
Concepto	Dic-15	Nov-15	Oct-15
Depósitos a plazo	43%	49%	58%
Préstamos interbancarios	5%	17%	0%
PRLVs	53%	34%	42%
<b>Total</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 4T 2015					
Entradas			Salidas		
Referencia	Producto	Monto	Referencia	Producto	Monto
15671	Forwards	87,892	10359	Forwards	87,803
15672	Opciones	0	10360	Opciones	0
15673	Swaps	127,558	10361	Swaps	126,234
15674	Derivados crediticios	0	10362	Derivados crediticios	0
15675	Operaciones estructuradas	0	10363	Operaciones estructuradas	0
15676	Paq de derivados	186	10364	Paquetes de derivados	186
		<b>215,636</b>			<b>214,224</b>
15678	Operaciones resultado (+)	3,936	10366	Operaciones resultado (-)	2,523
15681	Total entradas	1,984	10368	Add-on	1,027
			10370	Operaciones resultado negativo + Add-on - Colateral	<b>1,984</b>
15682	Colateral Recibido	694	10371	Colateral Entregado	1,565

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	(3)	247	-	-	(464)
2 días	6	-	-	(2)	-
3 días	-	-	-	-	-
4 días	3	-	-	-	-
1 semana	-	-	-	-	-
2 semanas	-	-	-	1	-
3 semanas	32	-	-	-	20
1 mes	(23)	-	-	-	2
2 meses	17	-	11	-	1
3 meses	2	-	(11)	2	1
6 meses	30	-	(5)	5	12
9 meses	1	-	-	4	3
12 meses	1	-	(16)	2	5
18 meses	5	-	18	(24)	-
2 años	8	-	(2)	4	-
3 años	-	-	1	(15)	-
4 años	6	-	(1)	3	-
5 años	13	-	(1)	7	-
6 años	1	-	(1)	91	-
7 años	(20)	-	2	(9)	-
8 años	2	-	-	(22)	-
9 años	1	-	(1)	2	-
10 años	4	-	(5)	3	-
15 años	2	-	-	25	-
20 años	3	-	-	(2)	-
30 años	5	-	-	-	-

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.

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>			
<b>1</b>	<b>Total de Activos Líquidos</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,945,620</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
<b>2</b>	<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
<b>5</b>	<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		
<b>9</b>	<b>Financiamiento mayorista garantizado</b>	<b>No Aplica</b>	
<b>10</b>	<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
<b>14</b>	<b>Otras Obligaciones de financiamiento contractuales</b>		
<b>15</b>	<b>Otras obligaciones de financiamiento contingentes</b>		
<b>16</b>	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,700,297</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
<b>17</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones garantizadas</b>		
<b>18</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas</b>		
<b>19</b>	<b>Otras entradas de efectivo</b>	<b>1,254,983</b>	<b>1,254,983</b>
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		<b>1,254,983</b>
<b>Importe Ajustado</b>			
<b>21</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,945,620</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>3,445,314</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No Aplica</b>	<b>130.72%</b>

Así mismo, se incluye información adicional con el fin de facilitar la comprensión de resultados, como sigue:

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

Coeficiente Cobertura de Liquidez (CCL)			
	millones de pesos		
Concepto	Sep-15	Aug-15	Jul-15
<b>Total Activos Liquidos</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).
- l) 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.

m) 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.

n) 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>

o) 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

p) 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".

q) 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.
- r) 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.

## 5. Créditos o adeudos fiscales

Al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015, y 31 de Diciembre de 2014, el Banco 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.

## 6. 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 organo 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.

Con fecha 28 de septiembre de 2015, el Banco adquirió el 2.18% de los certificados bursátiles fiduciarios de certificados de capital de desarrollo (instrumentos de patrimonio neto) con clave de pizarra “CS2CK 15”, que corresponden a 556,817 certificados, con un valor nominal de \$100 pesos, que ascendió a \$56, respectivamente, con una vigencia estimada de 9 años.

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

	4T 15	3T 15	4T 14	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Inversiones permanentes (Millones MXN)</b>					
Inversiones permanentes	847	933	749	-9	13
<b>Total de inversiones permanentes</b>	<b>847</b>	<b>933</b>	<b>749</b>	<b>-9</b>	<b>13</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	7	80	22	-91	-68
<b>Total de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>7</b>	<b>80</b>	<b>22</b>	<b>-91</b>	<b>-68</b>

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 4T 15, 3T 15 y 4T 14, el Banco en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$30, \$10 y \$10 respectivamente, por concepto de ingreso por comisiones por administración, el cual se registró dentro del rubro “Comisiones y tarifas cobradas” en el estado de resultados.

## 6.1 Capital Social

### Estructura del capital social-

El capital social histórico asciende a \$1,717 en los 3 periodos reportados, representado por 1,716,724,999 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 se podrán dividir en dos series: la serie "F", que en todo momento representará cuando menos el 51% del capital pagado del Banco, y la serie "B", que podrá representar hasta el 49% del capital pagado del Banco.

### Restricciones al capital contable-

La Ley de Instituciones de Crédito obliga al Banco a separar anualmente el 10% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance un importe igual al capital social.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

## 7. Índices de Capitalización

Los índices de capitalización del Banco al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 (en millones de pesos), son como sigue:

(Millones MXN)	Diciembre 2015	Septiembre 2015	Diciembre 2014
Capital neto	\$ 1,931.3	1,718.9	1,959.0
Activos en riesgo de mercado	\$ 4,118.4	3,443.3	6,321.3
Activos en riesgo de crédito	\$ 5,300.2	4,145.6	4,078.1
Activos por riesgo operacional	\$ 4,162.5	487.2	1,475.9
Activos en riesgos totales	\$ 13,581.1	8,076.1	11,875.3
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	36.44%	41.16%	48.04%
Capital neto / Activos en riesgo totales	17.75%	21.28%	16.50%

## 8. Indicadores financieros

A continuación se muestran los principales indicadores financieros del Banco:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
<b>BANCO:</b>					
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez (1)	77.62	362.34	119.22	-79	-35
Eficiencia operativa (2)	3.27	3.09	3.14	6	4
MIN (3)	-0.10	-0.11	0.30	-8	-133
Índice de morosidad (4)	-	-	-	0	0
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida (5)	-	-	-	0	0
<b>Indicadores de restabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado) (6)	0.44	0.63	2.50	-30	-82
ROA (anualizado) (7)	0.04	0.05	0.23	-20	-83

(Millones MXN)

### Estadísticas del Balance General

Total de activos	24,811.0	32,638.0	17,171.0	-24	44
Total pasivos	22,616.0	30,443.0	14,986.0	-26	51
Total capital	2,195.0	2,195.0	2,185.0	0	0
Total cartera de créditos, neta	453.0	416.0	369.0	9	23

### Estado de resultados

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7.0	2.0	83.0	250	-92
Resultado por intermediación	93.0	(21.0)	101.0	-543	-8
Gastos de administración y promoción	246.0	230.0	(730.0)	7	-134
Otros ingresos	140.0	144.0	555.0	-3	-75
Participación en subsidiarias no consolidadas	7.0	80.0	58.0	-91	-88
Impuestos	(1.0)	8.0	(14.0)	-113	-93
Utilidad (pérdida) neta	(1.0)	(19.0)	54.0	-95	-102

(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

## **9. Saldos con partes relacionadas**

Los saldos al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015, y 31 de Diciembre de 2014, con compañías relacionadas, son como sigue:

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>31 de Diciembre de 2015</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			5		689	
Contratos adelantados de indices			1		83	
Swaps				94	739	
Opciones			186			
Caps and floors						
Colaterales recibidos/entregados en efectivo				47	1,559	
Cuentas por cobrar por mediación mercantil		16	2			
Prestamos interbancarios y de otros organismos						4,433
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>194</b>	<b>141</b>	<b>3,070</b>	<b>4,433</b>

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 indices					678	
Swaps				113	35	
Opciones						
Caps and floors			251	2		
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil		275			22	
Prestamos interbancarios y de otros organismos						1,454
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>272</b>	<b>115</b>	<b>735</b>	<b>1,454</b>

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>31 de Diciembre de 2014</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas					1,329	
Contratos adelantados de indices			122			
Swaps					98	1,577
Opciones			495	25		
Caps and floors						
Compra venta de divisas			3			
Cuentas por cobrar por mediación mercantil			147	13		
Prestamos interbancarios y de otros organismos				1,636		
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>767</b>	<b>1,674</b>	<b>1,427</b>	<b>1,577</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 Banco 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 31 de Diciembre de 2015, el Consejo de Administración del Banco se integra como sigue:

CONSEJEROS PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTES
Pedro Jorge Villareal Terán <i>Presidente</i>	Víctor Manuel Sánchez Morales
José Ignacio Bernus Negrete	Jörg Rütimann
Lewis H. Wirshba	Alonso Cervera Lomelí
Luis Eugenio Alvarado Mejía	Andrés Borrego y Marrón
Neil Radey	Ricardo Gastón Fernández Rebolledo
CONSEJEROS PROPIETARIOS (INDEPENDIENTES)	CONSEJEROS SUPLENTES (INDEPENDIENTES)
Luis Alfonso Nicolau Gutiérrez	Mario Enrique Juárez Noguera
Jean Michel Enríquez Dalhaus	Santiago Sepúlveda Iturbe

**Director General:** Luis Eugenio Alvarado Mejía

## III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el 4T 15 se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$130, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$92. En el tercer trimestre del 2015, este gasto fue por \$125.

Durante el 4T 15 las provisiones de bonos fueron por importes mayores con respecto al 3T 15. Dichas provisiones son ajustadas al cierre del 2015.

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

##### Compensación

- Pago de sueldo en forma mensual.
- 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".



LUIS EUGENIO ALVARADO MEJIA  
DIRECTOR GENERAL



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES  
DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS



MIGUEL A. DIAZ GODOY  
CONTRALOR FINANCIERO



HECTOR GOMEZ DEL RIO  
AUDITOR INTERNO