



**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

30 de Septiembre de 2014

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

(Millones de pesos)

Informe sobre los comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación del segundo trimestre del 2014, y situación financiera al 30 de Septiembre de 2014, de Banco Credit Suisse México, S. A., Institución de Banca Multiple, Grupo Financiero Credit Suisse Mexico (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 tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron una disminución de 60% comparados contra los ingresos por intereses de segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron una disminución de 61% comparados contra los del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses de títulos para negociar	15	103	68	-85	-78
Intereses por operaciones de reporto y préstamos de valores	86	157	196	-45	-56
Intereses por cartera de crédito	5	5	7	-3	-29
Por depósitos	1	1	1	0	0
Total de ingresos por intereses	107	266	272	-60	-61

Respecto a las variaciones en los intereses de títulos para negociar, el volumen de la posición propia de estos títulos, que consisten principalmente en valores gubernamentales, se mantiene conforme las condiciones del mercado de corto y largo plazo.

Asimismo, el Banco disminuyó el volumen de operaciones de reporto y préstamo de valores con instituciones financieras nacionales como parte de una estrategia de fondeo. Parte del decrementos de estos intereses se compensa con el decremento en el gasto por intereses de las operaciones de reporto y préstamo de valores.

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:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Cartera de crédito (Millones MXN)					
Cartera vigente - créditos de consumo	385	361	462	7	-17
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-2	-3	-3	-25	-33
				0	0
Total de cartera de crédito, neta	383	359	459	7	-17

El Banco no tiene cartera vencida al cierre de los trimestres 3T 14, 2T 14 y 3T 13. Asimismo, en los periodos indicados, no ha habido movimientos en cartera vencida, reestructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos, traspasos hacia la cartera vigente, ni desde la cartera vigente a vencida.

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

Al 30 de Junio de 2014, el Banco tenía 24 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.92% a plazo menor a un año.

Al 30 de Septiembre de 2013, el Banco tenía 16 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 6.86% 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 30 de Septiembre de 2014 no es representativo para los estados financieros.

Compromiso crediticio

Al cierre del 3T 14 y 2T 14, el Banco tiene un compromiso crediticio derivado de una carta de crédito por un importe de \$9, denominada en pesos mexicanos y otorgada a un cliente de banca privada, originado el 7 de octubre de 2013 y con vencimiento el 7 de octubre de 2014.

Este compromiso está registrado en cuentas de orden.

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

Gastos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por intereses y premios pagados por operaciones de reporto y de préstamo de valores, por intereses pagados por préstamos interbancarios, y por depósitos del público en general.

Los gastos por intereses del segundo trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron una disminución de 63% comparados contra los gastos por intereses de segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron una disminución de 64% comparados contra los del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Gastos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	20	25	39	-20	-49
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	74	224	207	-67	-64
Intereses pagados por colaterales	-2	-3	10	-33	-120
Total de gastos por intereses	92	246	256	-63	-64

El Banco ha disminuido el volumen de operaciones de reporto y préstamo de valores con instituciones financieras nacionales como parte de una estrategia de fondeo. Los decrementos de estos intereses se compensan con los decrementos en el ingreso por intereses de las operaciones de reporto y préstamo de valores.

4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

El Banco paga anualmente una comisión de \$2 por una línea de sobregiro con Banamex, y una comisión mensual de \$0.35 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 obra 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 tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron un incremento de 69% comparadas contra las comisiones cobradas del segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron un incremento de 109% comparadas contra las del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Comisiones cobradas (Millones MXN)					
Banca Privada	72	50	45	44	60
Gestión de Activos	10	10	9	-	11
Actividades de banca de inversión	33	8	1	313	3,200
Total de comisiones cobradas	115	68	55	69	109

Durante el 3T 14 se tuvieron ingresos por actividades de banca de inversión por una colocación de PINFRA, en tanto que durante el 2T 14 se tuvieron ingresos por las colocaciones: FIBRA UNO y FIBRA PROLOGIS CFFIBRAPL14.

Durante el 3T 14 la banca privada tuvo un ingreso adicional de \$17 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 tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvo una disminución del 90% en comparación contra el resultado del segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvo una disminución del 93% en comparación contra las del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Resultado por intermediación (Millones MXN)					
Utilidad o pérdida por mercado de dinero	-9	101	38	-109	-124
Contratos adelantados de divisas y tasas (neto)	55	-38	-46	-243	-220
Swaps (neto)	-41	-5	79	705	-152
Futuros (neto)	1	4	9	-75	-89
Total de resultado por intermediación	6	61	80	-90	-93

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 swaps se deben principalmente a efectos de valuación.

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

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

Al 30 de Junio de 2014 el Banco tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$47.

Al 30 de Septiembre de 2013 el Banco tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$0.

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 tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron una disminución del 24% en comparación contra los gastos del segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron un incremento del 4% en comparación contra los del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	67	115	57	-42	18
Beneficios	10	6	5	75	100
Depreciaciones	1	1	1	17	0
Otros gastos	77	82	86	-6	-10
Total de gastos de administración y promoción	156	204	149	-24	4

La disminución del 24% del 3T 14 vs 2T 14 por \$48 se debe principalmente a lo siguiente:

- a) Disminución en la provisión de bonos por \$47, la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.
- b) Aumento en la prima vacacional por \$3, la cual se paga en el mes de Julio.
- c) Aumento en el plan de pensiones de \$5 por el pago relativo a una liquidación.

El incremento del 4% del 3T 14 vs el 3T 13 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 tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron un aumento del 78% en comparación contra los ingresos del segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron un incremento del 75% en comparación contra los del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Otros ingresos (egresos) de la operación (Millones MXN)					
Ingresos por mediación mercantil	73	55	47	33	55
Otros ingresos	23	-1	8	-2,400	188
Total de otros ingresos (egresos) de la operación	96	54	55	78	75

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. Durante el 3T 14, el Banco obtuvo un ingreso por \$23 por la ganancia de la venta de una acción del Indeval.

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

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos del tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvo un aumento del 922% en comparación contra el (gasto) ingreso del segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvo una disminución del 262% en comparación contra los del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	0	0	0	0	0
Diferidos	-21	-2	13	922	-262
Total de impuestos causados y diferidos	-21	-2	13	922	-262

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 30 de Septiembre de 2014, 30 de Junio de 2014 y 30 de Septiembre de 2013, el Banco tenía un pasivo por impuestos diferidos de \$36, \$15 y \$70, respectivamente.

b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

b1. Situación financiera

1. Inversiones en valores

Al cierre del tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron una disminución del 18% en comparación con los saldos al cierre del segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron una disminución del 69% en comparación contra los saldos al cierre del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	(10,039)	(303)	(159)	3,210	6,214
Restringidos o en garantía por operaciones de reporto	435	3,054	-	-86	0
Restringidos o en garantía por operaciones de préstamo de valores	755	47	-	1,500	0
Restringidos o en garantía (otros)	11,779	771	9,757	1,427	21
Total de inversiones en valores	2,930	3,569	9,598	-18	-69

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	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Inversiones en valores (Millones MXN)					
Valores corporativos:					
En posición	62	65	70	-5	-11
Por entregar	-	(13)	(2)	-100	-100
Total	62	52	68	19	-9
Valores gubernamentales					
	2,868	3,517	9,530	-18	-70
Total	2,930	3,569	9,598	-18	-69

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 2014 y 2013, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

Los derivados activos con fines de negociación al tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron un incremento del 0% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron un incremento del 2% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2013 (3T 13).

Por otra parte, los derivados pasivos con fines de negociación al tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron un incremento del 1% en comparación con los saldos al primer trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron una disminución del 7% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Derivados (Millones MXN)					
Activos:					
Contratos adelantados	898	750	1,295	20	-31
Swaps	6528	6,764	6,011	-3	9
Opciones	609	567	607	7	0
Otros	117	79	49	48	139
Total derivados activos	8,152	8,160	7,962	0	2
Pasivos:					
Contratos adelantados	884	750	1,255	18	-30
Swaps	5118	5,253	5,333	-3	-4
Opciones	609	567	607	7	0
Otros	117	79	49	48	139
Total derivados pasivos	6,728	6,649	7,244	1	-7

- 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 tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron un incremento del 249% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron un incremento del 95% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores por liquidación de operaciones	12,188	2,869	4,433	325	175
Colaterales de derivados	1,054	796	2,364	32	-55
Otros	264	202	141	31	87
Total de otras cuentas por cobrar	13,506	3,867	6,938	249	95

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 reporte

- Captación, y Préstamos Bancarios y de Otros organismos

El rubro de Captación se integra por depósitos a plazo de clientes de Banca Privada y el rubro de Préstamos bancarios y de otros organismos, por préstamos recibidos de una compañía relacionada a corto plazo. Ambos rubros, al cierre del tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvieron un aumento del 18% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvieron una disminución del 63% en comparación contra los saldos del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Depósitos a plazo y préstamo interbancario (Millones MXN)					
Depósitos a plazo de clientes de Banca Privada	1,986	1,830	1,829	9	9
Préstamo interbancario	363	156	4,545	133	-92
Total de depósitos a plazo y préstamo interbancario	2,349	1,985	6,374	18	-63

Captación

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

Al 30 de Junio 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%.

Al 30 de Septiembre de 2013, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 3.10%.

Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 30 de Septiembre de 2014, el préstamo interbancario por \$363 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.1462%.

Al 30 de Junio de 2014, el préstamo interbancario por \$156 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.15%.

Al 30 de Septiembre de 2013, el préstamo interbancario por \$4,545 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 1.16%

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.

4A. Acreedores por reporto

Al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Junio de 2014, el Banco tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$433 y \$6,501, respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2013, el Banco tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$3,714.

5. Colaterales vendidos o dado en garantía

Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Junio de 2014 el Banco tenía un pasivo por colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores de \$735 y \$47, respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2014 tenía un pasivo de \$1 por colaterales vendidos o dados en garantía por reportos.

Al 30 de Septiembre de 2013 tenía un pasivo de \$8,066 por colaterales vendidos o dados en garantía por reportos.

Préstamo de valores

Al 30 de Septiembre de 2014, 30 de Junio de 2014 y 30 de Septiembre de 2013, el Banco no tuvo saldos por operaciones de préstamo de valores.

6. Otras cuentas por pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del tercer trimestre del 2014 (3T 14) tuvo un aumento del 150% en comparación con los saldos al segundo trimestre del 2014 (2T 14). Asimismo, tuvo una disminución del 7% en comparación con los saldos del tercer trimestre del 2013 (3T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Acreedores por liquidación de operaciones	13,343	4,992	14,578	167	-8
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	296	286	288	3	3
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	409	335	264	22	55
Total de otras cuentas por pagar	14,048	5,613	15,130	150	-7

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 800 millones de dólares.

2. Política de dividendos o reinversión de utilidades

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

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

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

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

3. Políticas que rigen la tesorería

- Políticas contables

Inversiones en valores-

Comprende valores gubernamentales y títulos accionarios cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como títulos para negociar. Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable (el cual incluye en su caso el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

La valuación posterior es determinada por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de "Resultado por intermediación, neto". El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

En caso de enajenación de títulos se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos, reclasificando a este concepto el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

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

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios se reconocerán en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos cuya liquidación se pacte en un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, y en el caso de los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte se registra en una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda, que se incluye en los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” u “Otras cuentas por pagar” del balance general, según corresponda.

Transferencia entre categorías-

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

Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el 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 2014 y 2013, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

- 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:

30 de Septiembre de 2014

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco cierre de mes	0.7098	8.0	8.87%

30 de Junio de 2014

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco cierre de mes	0.7661	8.0	9.58%

30 de Septiembre de 2013

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.6360	8.0	7.95%

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.

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.

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 discrecionales, 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. Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de Septiembre de 2014, 30 de Junio de 2014, y 30 de Septiembre de 2013, 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.

5. Inversiones relevantes en el capital

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

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

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

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

- No tiene control conforme lo establecen los criterios de contabilidad, en caso de que el Fideicomiso opere con el Banco o subsidiarias se requiere la aprobación del comité técnico del Fideicomiso, el cual esta integrado por 9 personas, de las 3 son independientes al Banco;
- No absorbe substancialmente la mayoría de los riesgos inherentes y/o pérdidas del Fideicomiso. La participación del Banco es alicuota a la de cualquier tenedor;
- No existe una cesión de activos del Banco al Fideicomiso;

- El Banco no tiene la facultad de liquidar el Fideicomiso, ya que la asamblea de tenedores será la responsable de aprobar la liquidación del patrimonio del Fideicomiso, sin la participación y sin el voto del Banco;
- El Fideicomiso tiene carácter de irrevocable.
- Los tenedores han confirmado que su inversión en patrimonio neto depende de la gestión fiduciaria y aceptan la posibilidad de perder capital e intereses, ya que el Fideicomiso podrá realizar inversiones en deuda emproblemada, deuda subordinada, portafolios de crédito en cartera vencida e incluso en instrumentos que no cuenten con grado de inversión.

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

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

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.

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

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA
Inversiones permanentes (Millones MXN)					
Inversiones permanentes	727	715	684	2	6
Total de inversiones permanentes	727	715	684	2	6
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Millones MXN)					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	13	17	(1)	-24	-1,400
Total de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	13	17	(1)	-24	-1,400

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

Adicionalmente, durante el 3T 14, 2T 14 y 3T 13, el Banco en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$10 por cada trimestre, por concepto de ingreso por comisiones por administración, el cual se registró dentro del rubro "Comisiones y tarifas cobradas" en el estado de resultados.

5.1 Capital Social

Estructura del capital social-

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.

6. Índices de Capitalización

Los índices de capitalización del Banco al 30 de Septiembre de 2014, 30 de Junio de 2014 y 30 de Septiembre de 2013 (en millones de pesos), son como sigue:

(Millones MXN)

	Septiembre 2014	Junio 2014	Septiembre 2013
Capital neto	\$ 1,938.6	1,884.9	1,942.5
Activos en riesgo de mercado	\$ 7,269.5	7,989.4	5,210.0
Activos en riesgo de crédito	\$ 3,094.2	2,874.8	3,729.0
Activos por riesgo operacional	\$ 493.9	965.9	443.0
Activos en riesgos totales	\$ 10,857.6	11,830.2	9,382.0
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	62.65%	65.57%	52.08%
Capital neto / Activos en riesgo totales	26.67%	15.93%	20.70%

7. Indicadores financieros

A continuación se muestran los principales indicadores financieros del Banco:

	Cifras en:			% cambio	
	3T 14	2T 14	3T 13	TcT	AcA

BANCO:

Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa

Liquidez (1)	1,021.21	2,730.5	276.4	-63	269
Eficiencia operativa (2)	2.87	2.9	1.2	-1	130
MIN (3)	0.25	0.2	0.3	42	-5
Índice de morosidad (4)	-	-	-	-	-
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida (5)	-	-	-	-	-

Indicadores de restabilidad (%)

ROE (anualizado) (6)	2.06	(1.6)	5.3	-230	-61
ROA (anualizado) (7)	0.18	(0.1)	0.2	-237	-27

(Millones MXN)

Estadísticas del Balance General

Total de activos	26,492.8	22,925.4	42,783.0	16	-38
Total pasivos	24,328.4	20,810.8	40,598.0	17	-40
Total capital	2,164.4	2,114.7	2,185.0	2	-1
Total cartera de créditos, neta	382.7	358.8	459.0	7	-17

Estado de resultados

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	73.9	57.1	50.0	29	48
Resultado por intermediación	259.4	156.8	334.0	65	-22
Gastos de administración y promoción	(533.5)	(377.2)	(448.0)	41	19
Otros ingresos	211.8	116.1	133.0	82	59
Participación en subsidiarias no consolidadas	35.6	23.3	(6.0)	53	-693
Impuestos	(14.1)	7.2	(18.8)	-296	-25
Utilidad (pérdida) neta	32.9	(16.8)	44.2	-296	-26

- (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

8. Saldos con partes relacionadas

Los saldos al 30 de Septiembre de 2014, 30 de Junio de 2014, y 30 de Septiembre de 2013, 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
30 de Septiembre de 2014						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			311		327	
Contratos adelantados de indices			245		66	
Swaps			2,131	306	2,097	1,613
Opciones			405		204	
Caps and floors						
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	195			17		
Prestamos interbancarios y de otros organismos				363		
Total	195	-	3,092	686	2,694	1,613
30 de Junio de 2014						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			620			
Contratos adelantados de indices						
Swaps					147	1,242
Opciones			30	44		
Caps and floors						
Compra venta de divisas			1,501			
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	131			12		
Prestamos interbancarios y de otros organismos				156		
Total	131	-	2,151	212	147	1,242

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
30 de Septiembre de 2013						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			311		586	
Contratos adelantados de índices			433		32	
Swaps			1,181	10,062	1,409	12,400
Opciones			447	46	160	1
Caps and floors						
Compra venta de divisas			5		6	
Cuentas por cobrar por mediación mercantil			98	8		
Prestamos interbancarios y de otros organismos						
Total	-	-	2,475	10,116	2,193	12,401

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 30 de Septiembre de 2014, el Consejo de Administración del Banco 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
Luis Eugenio Alvarado Mejía	Andrés Borrego y Marrón
Neil Radey	Pedro Jorge Villarreal Terán
CONSEJEROS PROPIETARIOS (INDEPENDIENTES)	CONSEJEROS SUPLENTE (INDEPENDIENTES)
Luis Alfonso Nicolau Gutiérrez	Mario Enrique Juárez Noguera
Jean Michel Enríquez Dahlhaus	Santiago Sepúlveda Iturbe

Director General: Luis Eugenio Alvarado Mejía

III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el 3T 14 se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$77, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$63. En el segundo trimestre del 2014, este gasto fue por \$121.

Durante el 2T 14 las provisiones de bonos fueron por importes más grandes que durante el 3t 14. Dichas provisiones son ajustadas al cierre del 2014.

Asimismo, durante el 2014 el Banco ha incrementado su staff en todas las áreas, con el objetivo de dar soporte principalmente a las áreas de banca privada y gestión de activos, divisiones que están en proceso de crecimiento en el Banco.

IV. Descripción del paquete de Compensaciones y Prestaciones

Compensación

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

Prestaciones Generales

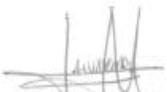
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

Prestaciones Adicionales

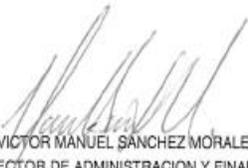
- Seguro de gastos médicos
- Seguro de vida
- Plan de pensiones a partir del 5o año de servicio.

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

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



LUIS EUGENIO ALVARADO MEJIA
DIRECTOR GENERAL



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES
DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS



MIGUEL A. DIAZ GODOY
CONTRALOR FINANCIERO



FERNANDO ROLDAN FRANCO
CONTRALOR INTERNO