



BANCO CREDIT SUISSE MEXICO, S. A.

Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Credit Suisse México

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

31 de diciembre de 2009

BANCO CREDIT SUISSE MEXICO, S. A.

Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Credit Suisse México

(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)

I. Informe de los comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la institución.

(a). A) Operación del trimestre

1. Rendimientos generados por premios e intereses de otras operaciones financieras.

- Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 690, a septiembre de 2009 a \$ 493 y a diciembre de 2008 a \$ 330, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 197 con un incremento del 40% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ 360 con un incremento de 109%.

Este rubro se encuentra integrado por los intereses generados en las operaciones de mercado de dinero, así como depósitos en bancos del país y del extranjero.

- Gastos por Intereses

Los gastos por intereses para el cierre de diciembre de 2009 ascendieron a \$1,203, a septiembre de 2009 a \$ 890, y a diciembre de 2008 a \$ 292, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 313 con un incremento de 35% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ 911 con un incremento de 312%.

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

- Margen Financiero

El margen financiero para el cierre de diciembre de 2009, ascendió a \$-513, a septiembre de 2009 a \$-397 y a diciembre de 2008 a \$38, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$-116 con un decremento de 29% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$-551 con un decremento de -1,450%. A partir del mes de Diciembre de 2008 y hasta la fecha, Banco Credit Suisse, S.A. ha enfocado su estrategia de negocio en incrementar su actividad de fondeo en moneda nacional a través de productos tales como i) emisión de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, ii) Préstamos del Banco de México en moneda nacional y iii) Operaciones de reporto. El destino de estos recursos se utilizan para realizar compras de divisas (USD) mismo día y su posterior venta en un plazo de 24 y/o 48 horas, aprovechando la volatilidad en las tasas de interés, se genera una utilidad derivada

de la curva resultante en las ventas de divisas spot. El margen financiero por tanto se incrementó de forma considerable por el costo de fondeo, y se compensa con la utilidad registrada en el margen por intermediación.

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

La Institución no tiene otorgados préstamos o líneas de crédito.

3. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

La Institución no ha pagado comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

4. Comisiones y tarifas.

En cuanto al rubro de comisiones cobradas, el banco registra principalmente las comisiones por la distribución de certificados bursátiles. En cuanto al rubro de comisiones cobradas en el trimestre al 31 de diciembre de 2009 el monto asciende a \$ 41, a septiembre de 2009 a \$5, y a diciembre de 2008 a \$ 36, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$36 y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ 5.

El rubro de comisiones y tarifas pagadas para el cierre de diciembre de 2009 ascendió a \$18, a septiembre de 2009 a \$ 13 y a diciembre de 2008 a \$ 17, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 5 con un incremento de 38% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ 1 con un incremento de 6%.

5. Resultado por intermediación, Compra Venta de Instrumentos de Mercado de Dinero e Instrumentos Derivados.

El rubro resultado por intermediación para el cierre de diciembre de 2009, ascendió a \$734, a septiembre de 2009 a \$557 y a diciembre de 2008 a \$-15, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$177 con un incremento de 32% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$749 con un incremento de 4,993%. Este rubro se encuentra integrado por las valuaciones a mercado de los instrumentos de mesa de dinero y derivados. Debido a la estrategia de negocios que ha planteado Banco Credit Suisse México, S.A a lo largo del año, en donde se aprovecha la curva utilizada en las ventas de divisas a un plazo de 24 y/o 24 horas, los ingresos registrados en este rubro compensa el margen negativo que se refleja al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2009.

6. Gastos de administración y promoción.

El rubro de gastos de administración y promoción para el cierre de diciembre de 2009, ascendió a \$ 379, a septiembre de 2009 a \$ 268 y a diciembre de 2008 a \$ 254, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$111 con un incremento de 41% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$125 con un incremento de 49%. El incremento en este rubro se da principalmente por el incremento en las provisiones de compensaciones, así como al

incremento en los sueldos y prestaciones pagadas que soportan la expansión de la banca privada.

7. Otros Productos.

El rubro de Otros Productos se encuentra compuesto principalmente por ingresos derivados de contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con compañías filiales del extranjero.

El rubro de otros productos para el cierre de diciembre de 2009, ascendió a \$ 181, a septiembre de 2009 \$ 130, y a diciembre de 2008 a \$ 176, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 51 con un incremento de 39% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ 5 con un incremento de 3%.

B) Situación Financiera

-Captación Tradicional.

El rubro de captación tradicional se compone por los depósitos del público en general y el financiamiento de mercado interbancario a través del mercado de dinero.

Los depósitos a plazo del público en general para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 1,421, a septiembre de 2009 a \$ 298 y a diciembre de 2008 a \$2,004, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 1,123 con un incremento de 377%, y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ -583 con un decremento de 29%.

Los financiamientos provenientes del mercado de dinero para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 0, a septiembre de 2009 a \$ 296 y a septiembre de 2008 no se contaba con este tipo de financiamiento, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$-296 con un decremento de 100%.

-Préstamos interbancarios y de otros organismos.

Los préstamos interbancarios y de otros organismos para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$3,985, a septiembre de 2009 a \$2,186 y a diciembre de 2008 a \$1,907, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$1,799 con un incremento de 82% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ 2,078 con un incremento de 109%.

-Acreedores por reporto.

Los acreedores por reporto para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 315, a septiembre de 2009 a \$2,373 y a diciembre de 2008 a \$ 777 la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ -2,058 con un decremento de 87% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$-462 con un decremento de 59%.

-Colaterales vendidos o dado sen garantía..

Este concepto fue incorporado en los nuevos criterios contables para instituciones de crédito publicados en el Diario Oficial de la Federación el 27 de Abril de 2009. Por lo anterior la inclusión de este rubro afecta la comparabilidad de información de trimestres anteriores.

Al mes de diciembre de 2009 el saldo de colaterales vendidos o dados en garantía asciende a \$ 84, a septiembre de 2009 a \$ 0 y a diciembre de 2008 a \$497. La variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 84 con un incremento de 100% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$-413 con un decremento de 83%.

-Derivados con fines de negociación.

Los derivados activos con fines de negociación para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$5,672, a septiembre de 2009 a \$4,895 y a diciembre de 2008 a \$10,625, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$777 con un incremento de 16% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ -4,953 con un decremento de 47%.

Los derivados pasivos con fines de negociación para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$5,812, a septiembre de 2009 a \$5,019 y a diciembre de 2008 a \$10,972, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$793 con un incremento de 16% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ -5,160 con un decremento de 47%.

-Obligaciones Subordinadas

La institución no ha emitido obligaciones subordinadas

-Otras cuentas por pagar.

El rubro de otras cuentas por pagar al cierre de diciembre de 2009, ascendió a \$3,627, a septiembre de 2009 a \$ 11,793 y a diciembre de 2008 a \$ 179, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$-8,166 con un decremento de 69% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$3,448 con un incremento de 1926%.

Valor de los Títulos.

(a) Inversiones en valores

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

La valuación posterior es a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el

rubro de “Resultado por intermediación, neto”. El costo de venta de los títulos, se determina por el método de promedios.

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

Las inversiones en valores para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$1,439, a septiembre de 2009 a \$2,797 y a diciembre de 2008 a \$1,992, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ -1,358 con un decremento de 49% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$ -553 con un decremento de 28%.

(b) Operaciones de reporto

De acuerdo con las modificaciones a los criterios contables de la Comisión vigentes al 31 de diciembre de 2009, las operaciones de reporto se reconocen de acuerdo a lo siguiente:

Actuando como reportada-

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

Actuando como reportadora-

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

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

Hasta su vencimiento, los valores reportados a recibir o a entregar, al 31 de diciembre de 2008 y por aquellas operaciones vigentes antes de la entrada en vigor del nuevo criterio, se valuaban a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, incluyendo el premio, al valor presente del precio al vencimiento. Se presentaba en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que el Banco actuaba como reportado y reportador con una misma entidad no se compensaban.

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

(c) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados están representadas por contratos adelantados de tasas, divisas e índices accionarios, swaps de tasas de interés y de una o más divisas a corto y largo plazo, así como opciones de tipo de cambio y de tasas de interés. Se presenta en el balance general la compensación de las posiciones activas y pasivas; en caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presentará en el activo, dentro de las operaciones con valores y derivadas, en caso de tener un saldo acreedor, éste se presentará en el pasivo, como parte de las operaciones con valores y derivadas. Para los instrumentos financieros derivados que únicamente otorguen derechos u obligaciones, pero no ambos, como lo sería el caso de las opciones, el importe correspondiente a dichos derechos u obligaciones se presentará en el activo o pasivo respectivamente, dentro de las operaciones con valores y derivadas. Utilizando para ello valores proporcionados por un proveedor de precios independiente y en el caso de los swaps, al valor presente de los flujos a recibir o entregar.

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 “Operaciones con instrumentos financieros derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) causados y diferidos.

El ISR o IETU causado en el ejercicio, se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR o IETU diferido se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR diferido o el IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

El Banco presenta la PTU causada y diferida en el estado de resultados dentro de operaciones ordinarias en el rubro de “Gastos de administración y promoción”, y conforme a la NIF respectiva, se presenta en los rubros de “Otros ingresos” ú “Otros gastos”, según corresponda.

Los impuestos diferidos netos para el cierre de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 67, a septiembre de 2009 a \$ 55 y a diciembre de 2008 a \$ 62, la variación con respecto a septiembre de 2009 fue de \$ 12 con un incremento de -22% y para diciembre de 2008 la variación fue de \$5 con un incremento de 8%. Las variaciones se debieron fundamentalmente al diferencial entre las partidas temporales que generaron los importes de impuestos diferidos a esas fechas y que dependen tanto de las condiciones en que se encontraban los mercados, líneas de negocio que se tenían abiertas, provisiones de gastos, así como los resultados fiscales obtenidos por la entidad.

(b) Situación Financiera, 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 otros bancos.
- **Fuentes Importantes no utilizadas** 1) Línea de crédito provista por la sucursal Cayman de CS a Banco CS por un importe de 400 millones de dólares.

2. Política de Dividendos:

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.

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 de la Institución.

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 el 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 10 días y un intervalo de confianza del 99%. El Banco utiliza 2 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.

Al 31 de diciembre de 2009, el VaR total era:

	<u>VaR*</u>	<u>Límite*</u>	<u>Consumo</u>
Total	\$ 2.325	\$ 15	15.5%

El promedio del VaR durante el cuarto trimestre del año fue de:

	<u>VaR*</u>	<u>Límite*</u>	<u>Consumo</u>
Total	\$ 2.877	\$ 15	19.18%

*Cifras no auditadas expresadas en millones de dólares

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 en sus compromisos de pago derivados de la realización de operaciones con instrumentos financieros.

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

Riesgo operativo-

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos. El objeto principal del 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 ya tiene implementadas políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar ese riesgo. El conocimiento y la experiencia se comparten a través de las diferentes áreas del Banco para mantener un enfoque coordinado.

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

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

Riesgo de liquidez-

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

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

Riesgo legal-

El 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.

Las cambiantes leyes, reglas y normatividad impactan las operaciones del Banco, o bien, su malinterpretación puede afectar de manera adversa en 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 expuesto. Al respecto, el Banco implementó políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

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

El Banco no estima que se presenten 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 expuesto. Al respecto, el Banco implementó políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

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

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

4. Créditos o adeudos fiscales.

Al 31 de diciembre de 2009 la Institución no mantiene créditos o adeudos fiscales con ninguna autoridad y se encuentra al corriente en el cumplimiento de las contribuciones fiscales federales y locales como contribuyente y retenedor.

5. Inversiones en Capital e Indicadores Financieros.

Al cierre del ejercicio 2008 así como al 31 de diciembre de 2009, la Institución no mantenía ninguna inversión relevante en el capital que estuviera comprometida, por tanto tampoco contaba con alguna fuente de financiamiento para llevarla a cabo.

6. Indicadores Financieros

Razón Financiera	Sep 08	Dic 08	Mar 09	Jun09	Sep 09	Dic 09
Liquidez	468.81	112.58	266.42	125.97	374.14	167.53
Eficiencia Operativa	3.42	1.15	2.24	1.87	1.47	2.31
MIN	.90	.49	5.15	5.47	(3.00)	(4.15)
ROE	6.19	(24.23)	1.51	1.01	1.61	4.32
ROA	.55	(1.37)	.07	.04	.08	.31
<i>Índice de Capitalización desglosado</i>						
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito	109.13	32.43	49.70	68.72	105.40*	78.26*
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	30.92	19.49	28.37	31.92	30.33*	38.35*
Índice de Morosidad	N/aplica	N/aplica	N/aplica	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica
Índice de Cobertura	N/aplica	N/aplica	N/aplica	N/Aplica	N/Aplica	N/Aplica

*Datos al 31 de diciembre de 2009 (último dato conocido).

- (1) LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos. Donde: Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta. Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.
- (2) EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.
- (3) MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio. Donde: Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas y Cartera de Crédito Vigente.
- (4) INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.
- (5) INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.
- (6) ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio.
- (7) ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio.
- (8) INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO: Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.

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

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

(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 CS tiene implementado un sistema de control interno cuyo objetivo es mantener altos estándares en materia de control que caracterizan a la firma CS a nivel mundial. Consiste en 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 CS.

II. Integración del Consejo de Administración

CONSEJEROS PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTE
Héctor Blas Grisi Checa <i>Presidente</i>	Víctor Manuel Sánchez Morales
Jorge Rodríguez	Felipe Francisco García Ascencio
Lewis H. Wirshba	Leopoldo Ortega Carricarte
Andrés Borrego y Marrón	Luis Eugenio Alvarado Mejía
Neil Radey	Christian Wiesendanger
CONSEJEROS INDEPENDIENTES	SUPLENTE
Guillermo Pérez Santiago	Mario Enrique Juárez Noguera
Jean Michel Enríquez Dahlhaus	Santiago Sepúlveda Iturbe

III. Compensaciones y Prestaciones

El monto total que representaron en conjunto las compensaciones y prestaciones que percibieron los principales funcionarios de la Institución durante el ejercicio 2008 ascendió a 258 millones de pesos.

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

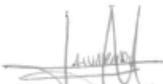
- Base Veinte días de vacaciones por año.
- Prima Vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

Prestaciones Adicionales

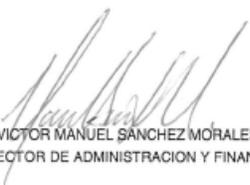
- Seguro de Gastos Médicos
- Seguro de Vida
- Plan de Pensiones a partir del 5to. año de servicio.

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



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