



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

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

31 de Diciembre de 2015

**Grupo Financiero Credit Suisse México. S. A. de C. V.
Y Subsidiarias, Sociedad Controladora Filial**

(Millones de pesos)

Informe sobre los comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación del cuarto trimestre del 2015, y situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, de Grupo Financiero Credit Suisse México. S. A. de C. V. Y Subsidiarias, Sociedad Controladora Filial (el Grupo)

I. Análisis y comentarios sobre la información financiera

a) Resultados de operación

1. Rendimientos generados por la cartera de crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras

Ingresos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por los intereses generados por la posición propia de títulos para negociar, así como por los intereses y premios recibidos por las operaciones de reporto y préstamo de valores, por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país y del extranjero y por los intereses generados por la cartera de crédito.

Los ingresos por intereses del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento de 6% comparados contra los ingresos por intereses de tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución de 10% comparados contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Ingresos por intereses (Millones MXN)					
Intereses de títulos para negociar	31	24	1	29	100
Intereses por operaciones de reporto y préstamos de valores	94	97	142	(3)	(34)
Intereses por cartera de crédito	6	6	5	-	31
Por depósitos	6	2	5	200	21
Total de ingresos por intereses	137	129	153	6	(10)

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

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

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

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

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

El Grupo no tiene cartera vencida al cierre de los trimestres 4T 15, 3T 15 y 4T 14. Asimismo, en los periodos indicados, no ha habido movimientos en cartera vencida, reestructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos, traspasos hacia la cartera vigente, ni desde la cartera vigente a vencida.

Al 31 de Diciembre de 2015, el Grupo tenía 30 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 5.74% a plazo menor a un año.

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

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

El Grupo no cobra comisiones iniciales ni subsecuentes por el otorgamiento de estos créditos; solamente, en caso de prepago, aplica una comisión por penalización; el monto acumulado de dichas comisiones del 1° de enero al 31 de Diciembre de 2015 no es representativo para los estados financieros.

Compromiso crediticio

Al cierre del 4T 15 y 3T 15, el Grupo tenía un compromiso crediticio derivado de una carta de crédito por un importe de \$7 y \$9, respectivamente, denominada en pesos mexicanos y otorgada a un cliente de banca privada, a plazo menor de un año.

Al cierre del 4T 14, el compromiso crediticio del Grupo se debía a dos cartas de crédito por un importe de \$424, denominadas en pesos mexicanos y otorgadas a clientes de banca privada, a plazo menor de un año.

Estos compromisos están registrados en cuentas de orden.

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

Gastos por Intereses

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

Los gastos por intereses del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un aumento de 2% comparados contra los gastos por intereses de tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución de 10% comparados contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Gastos por intereses (Millones MXN)					
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	27	21	25	29	8
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	91	96	115	(5)	(21)
Intereses por pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	8	6		33	-
Total de gastos por intereses	126	123	140	2	(10)

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

Durante el 4T 15 y 3T 15 se emitieron pagarés con vencimiento liquidable al vencimiento generando intereses a cargo, como parte de la estrategia de fondeo del Banco.

4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

El Grupo paga anualmente una comisión de \$4 por una línea de sobregiro con Banamex, y una comisión mensual de \$0.5 por una línea de crédito con una compañía relacionada.

5. Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Comisiones cobradas

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

Las comisiones cobradas del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento de 20% comparadas contra las comisiones cobradas del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento de 37% comparadas contra las del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Comisiones cobradas (Millones MXN)					
Banca Privada	75	77	60	(2)	26
Gestión de Activos	31	10	12	210	158
Por intermediación bursatil	21	19	21	11	-
Total de comisiones cobradas	127	106	93	20	37

Las comisiones por gestión de activos se obtienen de la inversión permanente que se describe en el inciso [b2. Liquidez y recursos de capital - 5. Inversiones relevantes en el capital](#). El incremento en estas comisiones se debe a que a finales de Septiembre 2015 se creó un segundo fideicomiso por el cual se empezaron a cobrar comisiones por administración a partir del último trimestre del 2015.

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

6. Resultado por valuación

a valor razonable de títulos; derivados; colaterales vendidos por reportos, préstamo de valores y derivados; divisas; así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por revaluación de títulos

Resultado por intermediación

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

El resultado por intermediación del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvo una disminución de 371% en comparación contra el resultado del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvo un aumento de 241% en comparación contra las del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Resultado por intermediación (Millones MXN)					
Utilidad o pérdida por mercado de dinero	1	-11	31	(109)	(97)
Contratos adelantados de divisas y tasas (neto)	-18	-15	-26	20	(31)
Swaps (neto)	112	-9	24	(1,344)	369
Futuros (neto)	0	0	-1	-	(100)
Total de resultado por intermediación	95	-35	28	(371)	241

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

Las variaciones en los contratos adelantados de divisas y tasas y en swaps se deben a las fluctuaciones de tasas de interés y de tipos de cambio, principalmente del dólar americano, que afectan tanto la valuación como los importes realizados.

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

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

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

Al 31 de Diciembre de 2014 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por reportos por \$1.

8. Resultado por compra venta de valores, derivados, divisas y colaterales recibidos

Los resultados por compra venta de valores, derivados, divisas y colaterales recibidos se muestran en el numeral 6 anterior.

9. Gastos de administración y promoción

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y prestaciones al personal, y sus impuestos relativos, así como los demás gastos de administración y operación del Grupo (renta, mantenimiento, publicaciones, teléfono, luz, cuotas regulatorias y a asociaciones, depreciaciones, etc).

Los gastos de administración y promoción del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un aumento del 20% en comparación contra los gastos del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 19% en comparación contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Gastos de administración y promoción (Millones MXN)					
Sueldos y salarios	182	164	169	11	8
Beneficios	23	15	10	53	130
Depreciaciones	1	2	2	(50)	(50)
Otros gastos	98	73	74	34	32
Total de gastos de administración y promoción	304	254	255	20	19

4T 15 vs 3T 15

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

Sueldos y salarios

- Incremento de sueldos y salarios de \$4.
- Incremento de \$3 por el pago de aguinaldo en el 4T 15.
- Disminución de \$9 en el rubro de vacaciones, debido a la cancelación de un exceso en provisión en el 4T 15.
- Incremento de \$20 en la provisión de bonos, la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas en su momento conocidas y se ajusta al cierre del año.

Beneficios

- Incremento de \$8, el cual se debe principalmente al registro del costo anual 2015 definitivo del plan de pensiones en diciembre de 2015, considerando la metodología actualizada aplicable.

Otros gastos

- Incremento de \$7 en honorarios pagados.
- Incremento de \$8 en gastos diversos.
- Incremento de \$10 en gasto por impuesto al valor agregado.

4T 15 vs 4T 14

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

Sueldos y salarios

- a) Disminución de sueldos y salarios de \$6.
- b) Incremento de \$3 en el pago de aguinaldo.
- c) Disminución de \$2 en el rubro de vacaciones.
- d) Incremento de \$19 en la provisión de bonos, la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas en su momento conocidas y se ajusta al cierre del año.
- e) Disminución de \$1 en el rubro de otros salarios.

Beneficios

- a) Incremento de \$13, el cual se debe principalmente al registro del costo anual 2015 definitivo del plan de pensiones en diciembre de 2015, considerando la metodología actualizada aplicable. Dicha metodología implicó en forma anual un incremento de \$6 en el año 2015, comparando contra el año 2014.

Otros gastos

- a) Disminución de \$8 en honorarios pagados.
- b) Disminución de \$8 en gastos no deducibles.
- c) Incremento de \$8 en gastos diversos.
- d) Incremento de \$9 en gasto por impuesto al valor agregado.

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

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

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

Los otros ingresos del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron un incremento del 43% en comparación contra los ingresos del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 16% en comparación contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Otros ingresos (egresos) de la operación (Millones MXN)					
Ingresos por mediación mercantil	-22	42	142	(152)	(115)
Actividades de banca de inversión	170	61	27	179	530
Comisiones por consultoría en fusiones y adquisiciones	0	0	0	-	-
Comisiones por formador de mercado	1	3	3	(67)	(67)
Otros ingresos	4	1	11	300	(64)
Total de otros ingresos (egresos) de la operación	153	107	183	43	(16)

Ingresos por mediación mercantil

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

Durante el año 2015, el Corporativo hizo un análisis del método de ingresos y gastos por mediación mercantil y modificó dicho método, lo cual representó una disminución de ingresos en el 4T 15.

Ingresos de actividades de banca de inversión

Durante el 4T 15, se tuvieron ingresos derivados de las siguientes colocaciones:

- MXN 1,500m of Administradora Ignia, S.A. de C.V. ('certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo')
- MXN 5,000m of Finsa Real Estate Management II, S. de R.L. de C.V. y Walton Street Industrial CKD Equity, S.de R.L. de C.V. ('certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios no amortizables')
- MXN 12,500m of Riverstone CKD Management Company, S. de R.L. de C.V. ('certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo')
- MXN 3,046m of Vertex Real Estate Dos, S.A.P.I. de C.V. ('certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios')
- MXN 2,880m of Administradora LIV Capital, S.A.P.I. de C.V. ('certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo')

Durante el 3T 15, se tuvieron ingresos derivados de las siguientes colocaciones:

- MXN 3,171m of Elementia, S.A.B. de C.V.
- MXN 12,750m of Fideicomiso CS2CK15 ('certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo')

Durante el 4T 14, se tuvieron ingresos por actividades de banca de inversión por una colocación de FHIPO, y por asesoría financiera a DS Servicios Petroleros y Operadora DWF.

Otros ingresos

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

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

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvo una disminución del 580% en comparación contra el (gasto) ingreso del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvo un aumento del 71% en comparación contra los del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)					
Causados	-37	15	1	(347)	(3,800)
Diferidos	13	-10	-15	(230)	(187)
Total de impuestos causados y diferidos	-24	5	-14	(580)	71

Causado

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

La ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR) vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa del ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto de ISR y PTU causados por el Grupo y sus subsidiarias se analizan como sigue:

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tuvo pérdida fiscal, y la Casa de Bolsa y la Compañía de Servicios causaron ISR, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco	\$ -	-
Casa de Bolsa	38	50
Compañía de Servicios	2	2
	==	==

Diferido

Los impuestos diferidos se calculan y registran con base en el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Las principales partidas que crean impuestos diferidos son las provisiones pendientes de deducir, las valuaciones de inversiones en valores e instrumentos financieros derivados y los ingresos por mediación mercantil.

Al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el Grupo tenía un activo por impuestos diferidos de \$18, \$5 y \$8, respectivamente.

b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

b1. Situación financiera

1. Inversiones en valores

Al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) las inversiones en valores tuvieron una disminución del 11% en comparación con los saldos al cierre del tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento del 67% en comparación contra los saldos al cierre del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Inversiones en valores (Millones MXN)					
Sin restricciones	1073	179	753	499	42
Restringidos o en garantía por operaciones de reporto	0	-	623	-	(100)
Restringidos o en garantía por operaciones de préstamo de valores	429	1,265	0	(66)	-
Restringidos o en garantía (otros)	1067	1,456	158	(27)	575
Total de inversiones en valores	2,569	2,900	1,534	(11)	67

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

Al cierre del 3T 15 el Grupo tuvo una posición importante de valores restringidos por operaciones de préstamo de valores, para cubrir las operaciones a ese día.

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

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Inversiones en valores (Millones MXN)					
Valores corporativos:					
En posición	58	14	66	314	(12)
Por (entregar) por recibir, neto	-	-	(3)	-	(100)
Total	58	14	63	314	(8)
Valores gubernamentales					
	2,511	2,886	1,471	(13)	71
Total	2,569	2,900	1,534	(11)	67

2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

- Derivados con fines de negociación

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

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

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

Las principales variaciones se encuentran en las posiciones de swaps.

- Obligaciones subordinadas

El Grupo no ha emitido obligaciones subordinadas.

3. Otras cuentas por cobrar

El rubro de Otras cuentas por cobrar incluye principalmente saldos deudores por liquidación de operaciones y colaterales otorgados en operaciones de derivados. Al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 60% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron una disminución del 13% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)					
Deudores por liquidación de operaciones	864	5,831	153	(85)	465
Colaterales de derivados	1,565	400	2,536	291	(38)
Comisiones de mediación mercantil	19	259	270	(93)	(93)
Otros	148	42	42	252	252
Total de otras cuentas por cobrar	2,596	6,532	3,001	(60)	(13)

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

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

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

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

- Captación, y Préstamos Bancarios y de Otros organismos

El rubro de Captación se integra por depósitos a plazo de clientes de Banca Privada y el rubro de Préstamos bancarios y de otros organismos, por préstamos recibidos de una compañía relacionada a corto plazo. Ambos rubros, al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvieron una disminución del 5% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvieron un incremento de 122% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Depósitos a plazo y préstamo interbancario (Millones MXN)					
Depósitos a plazo de clientes de Banca Privada	3,590	4,574	2,174	-22	65
Depositos a plazo del mercado de dinero	394	2,842	-	-86	0
Préstamo interbancario de exigibilidad inmediata	4,433	1,454	1,636	205	171
Prestamo interbancario de corto plazo	51	50	-	2	0
Total de depósitos a plazo y préstamo interbancario	8,468	8,920	3,810	-5	122

Captación

Al 31 de Diciembre de 2015, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.10%.

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

Al 31 de Diciembre de 2014, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.1%.

Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de Diciembre de 2015, se tenían dos préstamos interbancarios, como sigue:

- a) un préstamo por \$4,433, denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.30% y
- b) un préstamo con el Banco Central por \$51, con vencimiento el 25 de febrero de 2016, a una tasa del 3.54%.

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

Al 31 de Diciembre de 2014, el préstamo interbancario por \$1,636 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 1.10%.

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

Depósitos a plazo del mercado de dinero

Al 31 de Diciembre de 2015 y 30 de Septiembre de 2015, se tienen saldos de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento por \$394 y \$2,842, respectivamente, con entidades financieras y no financieras locales, a corto plazo, con el fin de cubrir necesidades de fondeo del Grupo.

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

4A. Acreedores por reporto

Al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$0, \$0 y \$621, respectivamente.

5. Colaterales vendidos o dado en garantía

Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 31 de Diciembre y 30 de Septiembre de 2015 y, el Grupo tenía un pasivo por colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores de \$408 y \$1,198, respectivamente. Al 31 de Diciembre de 2014, tenía un pasivo por \$1 por operaciones de reporto.

Préstamo de valores

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

6. Otras cuentas por pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del cuarto trimestre del 2015 (4T 15) tuvo un aumento del 6% en comparación con los saldos al tercer trimestre del 2015 (3T 15). Asimismo, tuvo una disminución del 39% en comparación con los saldos del cuarto trimestre del 2014 (4T 14), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Otras cuentas por pagar (Millones MXN)					
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	12	0	-100
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	-	19	0	-21
Acreedores por liquidación de operaciones	783	7,720	121	-90	547
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	694	265	292	162	138
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	656	577	668	14	-2
Total de otras cuentas por pagar	2,148	8,562	1,112	-75	93

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

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

b2. Liquidez y recursos de capital

1. Las fuentes de liquidez del Grupo son:

- ***Fuentes Internas*** 1) El efectivo disponible en los sistemas de Banco de México o SIDV, 2) La línea de sobregiro de la cuenta única de Banco de México y 3) Sistema RSP de Banco de México.

- ***Fuentes Externas*** 1) Efectivo disponible en las cuentas de cheques de Banco Credit Suisse en Banamex o BBVA-Bancomer 2) Realización de operaciones de Call Money con una compañía relacionada, 3) Línea de crédito en Banamex, 4) Línea de crédito de una compañía relacionada.

- ***Fuentes Importantes no utilizadas*** 1) Línea de crédito otorgada por Credit Suisse Cayman Branch (entidad relacionada) por un importe de 800 millones de dólares.

2. Política de dividendos o reinversión de utilidades

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

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

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

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

3. Políticas que rigen la tesorería

- Políticas contables

Inversiones en valores-

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

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

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

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

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el Grupo actuando como reportada, reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora, reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto, las cuentas por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, reconociendo el interés a favor o a cargo en los resultados del ejercicio de acuerdo al método de interés efectivo, en los rubros de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de "Deudores por reporto" y "Acreedores por reporto", respectivamente.

El Grupo como reportador, reconoce el colateral recibido en cuentas de orden que se valúa al valor razonable de los títulos proporcionado por un proveedor de precios independiente autorizado por la Comisión, en tanto que como reportado se clasifican los valores separados como restringidos.

En caso de que el Grupo, como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, y una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de la venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado.

Dicha cuenta por pagar compensa la cuenta por cobrar reconocida cuando el Grupo actúa como reportador y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda; siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

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

Derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen a valor razonable.

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

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

- Políticas de administración de riesgos

El objetivo fundamental del Grupo es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

Los riesgos más importantes en las operaciones que realiza el Grupo, son los de mercado, crédito, liquidez, legal y operativo. El Grupo, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por Credit Suisse (la Corporación), instrumentó una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos.

Para identificar, medir y controlar los riesgos de una manera integral, se cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). El Grupo ha implementado las disposiciones que establece la Circular Única, relativa a la administración integral de riesgos.

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

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La valuación de instrumentos financieros clasificados como negociables, se realiza de forma diaria, comparando el precio de adquisición contra el precio de cierre, el cual se obtiene utilizando la información proporcionada por el Proveedor de Precios independiente que el Grupo ha contratado, y las fórmulas de valuación correspondientes a cada uno de los instrumentos financieros.

La UAIR es responsable de revisar los modelos de valuación de los instrumentos financieros y derivados, y por lo tanto provee una validación independiente de dichos modelos a las unidades de negocio.

La medición del riesgo de mercado, se realiza a través del Valor en Riesgo (VaR), el cual es una estimación de la pérdida máxima que podría registrar el portafolio de negociación del Grupo, a un cierto nivel de probabilidad y sobre un horizonte de tiempo dado, bajo condiciones normales de mercado.

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

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

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

31 de Diciembre de 2015

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.2113	5.0	4.23%
Casa de Bolsa	0.0077	0.4	1.92%

30 de Septiembre de 2015

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.3695	5.0	7.39%
Casa de Bolsa	0.0192	0.4	4.79%

31 de Diciembre de 2014

Cifras en millones de dólares americanos			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.4621	8.0	5.78%
Casa de Bolsa	0.0197	0.4	4.94%

Riesgo de crédito-

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

Dado que las posiciones que asume el Grupo son posiciones de intermediación, el riesgo de crédito se enfatiza en el riesgo emisor, de contraparte y del instrumento financiero operado. El Grupo efectúa un estudio de crédito de las contrapartes con las que desea realizar operaciones de intermediación para asignarles una calificación crediticia. Esta calificación está basada en un modelo interno, que incorpora elementos tanto de carácter cuantitativos como cualitativos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza la metodología corporativa denominada "Potential Exposure" para medir las pérdidas potenciales que pudiera experimentar el Grupo en caso de que las contrapartes incumplieran sus compromisos de pago derivados de la realización de operaciones con instrumentos financieros.

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

Riesgo operativo-

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

El riesgo operativo es inherente a la mayoría de los aspectos de las actividades del Grupo y puede consistir en un gran número de eventos distintos entre sí. Mientras que otros tipos de riesgo, como el de mercado y el de crédito, son discrecionales, y por lo tanto el Grupo puede elegir asumirlos bajo prospectos de obtención de ganancias, en cambio, el riesgo operativo es normalmente aceptado como una consecuencia necesaria de llevar a cabo negocios.

En comparación con los riesgos de mercado y crédito, las fuentes del riesgo operativo son difíciles de identificar comprensiblemente, además de que la cantidad o tamaño de su riesgo es intrínsecamente difícil de medir. Por lo tanto, la forma en que el Grupo administra el riesgo operativo es distinta a la de los riesgos de mercado y crédito.

El riesgo se controla a través de una red de controles, procesos, reportes y responsabilidades.

Dentro del Grupo, cada área de negocios individual y cada nivel de la dirección toma responsabilidad de sus propios riesgos operativos, provee recursos adecuados, e implementa procedimientos para el manejo de esos riesgos.

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

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

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

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

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Grupo; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para el análisis del riesgo de liquidez, el Grupo identifica las fechas de los flujos a recibir y entregar de sus instrumentos financieros, entre ellos; Bonos gubernamentales a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles, Swaps de Tasa, de Moneda y ligados a la inflación, operaciones cambiarias de corto y mediano plazo, depósitos en Banco Central y fondeo interbancario de corto plazo.

El Grupo utiliza la metodología de Brecha de Liquidez, distinguiendo los saldos de acuerdo a la moneda en que están expresados. Este análisis de brechas de liquidez, se realiza a todas las operaciones financieras que generan un flujo de efectivo cierto.

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

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

Riesgo legal-

El Grupo puede llegar a enfrentar riesgos legales en sus diferentes departamentos. La industria de los servicios financieros opera en un ambiente de reto legal y regulatorio, bajo un intenso escrutinio de reguladores, inversionistas y clientes.

Los riesgos legales incluyen, entre otros, disputas sobre los términos y condiciones de transacciones en las que el Grupo participa, y posibles multas y sanciones impuestas por las autoridades regulatorias.

Las autoridades tienen la facultad de suspender o revocar las licencias, restringir actividades de negocio, imponer órdenes, multas o sanciones administrativas o bien alguna otra acción disciplinaria que puede dañar de manera material los resultados de operaciones y las condiciones financieras de las entidades financieras.

El Grupo busca minimizar el riesgo legal a través de la adopción de políticas, procedimientos y medidas de cumplimiento, refinación de controles sobre las prácticas de negocios y el comportamiento de sus ejecutores, sesiones continuas de entrenamiento y capacitación a los empleados y directivos, uso de la documentación legal requerida, e involucramiento del Departamento Legal y de Cumplimiento.

El continuo cambio de leyes, reglas y normatividad impactan las operaciones del Grupo, y en su caso, una errónea interpretación puede afectar de manera adversa sus resultados financieros.

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

Al respecto, el Grupo ha implementado políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

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

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

Riesgo tecnológico-

El Grupo puede llegar a enfrentar riesgos tecnológicos en sus diferentes procesos y actividades.

Los riesgos tecnológicos incluyen, entre otros, la incapacidad para procesar las transacciones, ejecutar liquidaciones, cumplir con los compromisos transaccionales adquiridos, restablecer la infraestructura tecnológica ante eventos inesperados, pérdida de la información.

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

La regulación aplicable requiere que el Grupo implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que está expuesta. Al respecto, el Grupo ha implementado políticas, herramientas y prácticas que le permiten minimizar y controlar esos riesgos, que se basan en el marco de referencia utilizado a nivel corporativo.

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

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

4. Créditos o adeudos fiscales

Al 31 de Diciembre de 2015, 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el Grupo no tuvo adeudos fiscales con alguna autoridad y se encontraba al corriente en el cumplimiento de las contribuciones fiscales federales y locales como contribuyente y retenedor.

5. Inversiones relevantes en el capital

Fideicomiso F/17007-9

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

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

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

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

- No tiene control conforme lo establecen los criterios de contabilidad, en caso de que el Fideicomiso opere con el Banco o subsidiarias se requiere la aprobación del comité técnico del Fideicomiso, el cual está integrado por 9 personas, de las 3 son independientes al Banco;
- No absorbe substancialmente la mayoría de los riesgos inherentes y/o pérdidas del Fideicomiso. La participación del Banco es alicuota a la de cualquier tenedor;
- No existe una cesión de activos del Banco al Fideicomiso;
- El Banco no tiene la facultad de liquidar el Fideicomiso, ya que la asamblea de tenedores será la responsable de aprobar la liquidación del patrimonio del Fideicomiso, sin la participación y sin el voto del Banco;
- El Fideicomiso tiene carácter de irrevocable.
- Los tenedores han confirmado que su inversión en patrimonio neto depende de la gestión fiduciaria y aceptan la posibilidad de perder capital e intereses, ya que el Fideicomiso podrá realizar inversiones en deuda emproblemada, deuda subordinada, portafolios de crédito en cartera vencida e incluso en instrumentos que no cuenten con grado de inversión.

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

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

Con fecha 11 de junio de 2013 y 30 de octubre de 2012, el Banco adquirió el 10% de los certificados bursátiles fiduciarios de certificados de capital de desarrollo (instrumentos de patrimonio neto) con clave de pizarra "CSCK 12", que corresponden a 1,250,000 y 5,490,000 certificados, con un valor nominal de \$102 y \$100 pesos, que ascendió a \$128 y \$549, respectivamente, con una vigencia estimada de 7.5 años.

Los recursos excedentes del Fideicomiso, una vez cubiertos sus gastos los distribuirá el Fiduciario a los tenedores: primero capital, después intereses a unas Tasas Internas de Retorno de 9% en pesos y 5% en dólares, y en caso de existir efectivo disponible será distribuido a los Tenedores y al Fideicomisario en Segundo Lugar conforme al contrato del Fideicomiso.

Fideicomiso F/17912-2

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

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

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

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

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

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Inversiones permanentes (Millones MXN)					
Inversiones permanentes	847	933	749	-9	13
Total de inversiones permanentes	847	933	749	-9	13
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Millones MXN)					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	7	79	22	-91	-68
Total de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	7	79	22	-91	-68

El Fideicomiso F/17912-2 se creó en el 3T 15 e implicó un aumento en la inversión de \$56.

Por otra parte, durante el 4T 15 hubo un llamado de capital por parte del Banco por \$93.

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

Adicionalmente, durante el 4T 15, 3T 15 y 4T 14, el Banco en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$31, \$10 y \$12, respectivamente, por cada trimestre, por concepto de ingreso por comisiones por administración, el cual se registró dentro del rubro "Comisiones y tarifas cobradas" en el estado de resultados.

5.1 Capital Social

Estructura del capital social-

Con fecha 21 de diciembre de 2010, Credit Suisse Investment Holdings (UK) celebró un contrato de compra venta de acciones con Credit Suisse AG, en el cual este último adquirió 1,292,620,999 acciones de la Serie F, totalmente suscritas y pagadas, con valor nominal de un peso cada una, representativas del capital social del Grupo. Con fecha 3 de marzo de 2011, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se modificaron los estatutos sociales del Grupo en sus artículos Octavo, Décimo Segundo y Vigésimo Sexto reconociendo a Credit Suisse AG como accionista titular de dichas acciones.

El 19 de abril de 2011, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, los accionistas aumentaron el capital mínimo fijo del Grupo por \$700, representado por 700,000,000 acciones de la Serie F, a ser suscritas en su totalidad por Credit Suisse AG, aceptándose, por lo tanto, la renuncia de Credit Suisse First Boston LLC a su derecho de preferencia; dicho aumento de capital fue aprobado por la Comisión el 25 de mayo de 2011.

Consecuentemente, al 30 de Septiembre de 2014, el capital social asciende a \$2,177, representado por 1,992,620,999 acciones de la Serie F y una acción de la Serie B, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Las acciones representativas del capital social deberán estar íntegramente pagadas en efectivo al momento de ser suscritas en dos series: la Serie F, que en todo momento representará cuando menos el 51% del capital pagado y únicamente puede ser adquirida por Credit Suisse AG, y la Serie B.

6. Indices de Capitalización

(Millones MXN)	Diciembre 2015		Septiembre 2015		Diciembre 2014	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,945.3	661.0	1,718.9	612.04	1,958.9	609.8
Activos en riesgo de mercado	\$ 4,117.8	41.0	3,443.3	64.10	6,321.3	200.0
Activos en riesgo de crédito	\$ 5,300.2	222.0	4,145.6	170.59	4,078.1	244.0
Activos por riesgo operacional	\$ 1,462.5	45.0	487.2	45.58	1,475.9	39.0
Activos en riesgos totales	\$ 10,880.5	308.0	8,076.1	280.3	11,875.3	483.0
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	37%	298%	41%	359%	48%	250%
Capital neto / Activos en riesgo totales	18%	215%	21%	218%	16%	126%

* Dato mas reciente aprobado por Banxico

7. Indicadores financieros

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

BANCO:

	Cifras en:			% cambio	
	4T 15	3T 15	4T 14	TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez (1)	77.62	362.34	119.22	-79	-35
Eficiencia operativa (2)	3.27	3.09	3.14	6	4
MIN (3)	-0.1	-0.11	0.30	-8	-133
Índice de morosidad (4)	NA	NA	NA	0	0
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida (5)	NA	NA	NA	0	0
Indicadores de restabilidad (%)					
ROE (anualizado) (6)	0.44	0.63	2.50	-30	-82
ROA (anualizado) (7)	0.04	0.05	0.23	-20	-83
(Millones MXN)					
Estadísticas del Balance General					
Total de activos	24,811.0	32,638.0	17,171.0	-24	44
Total pasivos	22,616.0	30,443.0	14,986.0	-26	51
Total capital	2,195.0	2,195.0	2,185.0	0	0
Total cartera de créditos, neta	453.0	416.0	369.0	9	23
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7.0	2.0	83.0	250	-92
Resultado por intermediación	93.0	(21.0)	101.0	-543	-8
Gastos de administración y promoción	246.0	230.0	(730.0)	7	-134
Otros ingresos	140.0	144.0	555.0	-3	-75
Participación en subsidiarias no consolidadas	7.0	80.0	58.0	-91	-88
Impuestos	(1.0)	8.0	(14.0)	-113	-93
Utilidad (pérdida) neta	(1.0)	(19.0)	54.0	-95	-102

- (1) LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos. Donde: Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta. Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.
- (2) EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.
- (3) MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio. Donde: Activos productivos promedio = Disponibilidades, Cuenta de margen, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas, Deudores por reporto y Cartera de Crédito Vigente.
- (4) INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.
- (5) INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

(6) ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable

(7) ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total

CASA DE BOLSA:

	4T 15	3T 15	4T 14	% cambio	
				TcT	AcA
Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa					
Liquidez	10.31	3.38	3.10	205	233
Solvencia	3.98	2.47	3.28	61	21
Apalancamiento	33.56%	67.89%	44.00%	-51	-24
Indicadores de rentabilidad (%)					
ROE (anualizado)	5.68%	0.56%	14.27%	914	-60
ROA (anualizado)	4.25%	0.33%	9.92%	1188	-57
Estadísticas de capital *					
Capital básico	661	612	610	8	8
Capital complementario	-	-	-	0	0
Capital neto	661	612	610	8	8
Índice de capitalización por riesgos de crédito (%)	298%	358.79%	249.00%	-17	20
Capital Básico / Capital Requerido (%)	3.80%	27.30%	6.34%	-86	-40
Índice de capitalización (%)	215.00%	218.39%	126.00%	-2	71
Estadísticas del Balance general					
Total de activos	924	1,101	938	-16	-1
Total pasivos	232	445	285	-48	-19
Total capital	692	656	653	5	6
Estado de resultados					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	6	(9)	1	-167	500
Gastos de administración y promoción	60	21	37	186	62
Otros ingresos	3	(9)	55	-133	-95
Utilidad (pérdida neta)	36	8	17	350	112
Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado					
	4T15	3T15	4T 14	% cambio	
Activos sujetos a riesgo de mercado	41	64	200	-36	-80
Activos sujetos a riesgo de crédito	222	171	244	30	-9
Activos sujetos a riesgo operacional	45	46	39	-1	15
Total de activos en riesgo	308	280	483	10	-36

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante/ Pasivos circulante.

Dónde:

Activos circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital contable

ROE = Resultado Neto/Capital contable

ROA = Resultado Neto/Activos productivos

Dónde:

Activos productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:

Relacionado con el capital:

Requerimiento de capital/Capital global

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero/Ingreso total de la operación

8. Saldos con partes relacionadas

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

Saldos con partes relacionadas (Millones MXN)

Concepto	Activos				Pasivos	
	Credit Suisse Securities Europe Limited	Credit Suisse Securities USA LLC	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch
31 de Diciembre de 2015						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas					695	
Contratos adelantados de índices					82	
Swaps				94	739	
Opciones			186			
Caps and floors						
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil		18	2			
Prestamos interbancarios y de otros organismos						4,433
Total	-	18	188	94	1,516	4,433

Saldos con partes relacionadas (Millones MXN)

Concepto	Activos				Pasivos	
	Credit Suisse Securities Europe Limited	Credit Suisse Securities USA LLC	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch
30 de Septiembre de 2015						
Disponibilidades			12			
Contratos adelantados de divisas			9			
Contratos adelantados de indices					678	
Swaps				113	35	
Opciones						
Caps and floors			251	2		
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil		242			22	
Prestamos interbancarios y de otros organismos						1,454
Total	-	242	272	115	735	1,454

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
31 de Diciembre de 2014						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas					1,329	
Contratos adelantados de indices			122			
Swaps					98	1,577
Opciones			495	25		
Caps and floors						
Compra venta de divisas			3			
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	148	109		13		
Prestamos interbancarios y de otros organismos						1,636
Total	148	109	620	38	1,427	3,213

c) Sistema de Control Interno

La estructura del control interno de una entidad consiste en las políticas y procedimientos establecidos para proporcionar una seguridad razonable de poder lograr los objetivos específicos de la entidad. Dicha estructura consiste en los siguientes elementos:

- El ambiente de control
- La evaluación de riesgos
- Los sistemas de información y comunicación
- Los procedimientos de control
- La vigilancia

El control interno comprende el plan de organización y todas sus políticas, manuales, métodos, sistemas, procedimientos, etc.; que en forma coordinada establece la entidad para salvaguardar sus activos, promover la adherencia a las políticas prescritas por la Administración, promover la eficiencia operacional, verificar la razonabilidad y confiabilidad de la Información Financiera.

El Grupo tiene implementado un sistema de control interno cuyo objetivo es mantener altos estándares en materia de control que caracterizan a la firma Credit Suisse a nivel mundial. Incluyen el establecimiento de un Comité de Auditoría, que da seguimiento al cumplimiento de un Plan de Auditoría y al funcionamiento eficiente de controles internos implementados, a través del uso de herramientas diseñadas por los miembros del Comité, para detectar posibles debilidades en esos controles, y asegurar el debido cumplimiento del marco regulatorio aplicable al Grupo.

II. Integración del Consejo de Administración

Al 31 de Diciembre de 2015, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

CONSEJEROS PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTE
Pedro Jorge Villarreal Terán <i>Presidente</i>	Víctor Manuel Sánchez Morales
José Ignacio Bernus Negrete	Jorg Rutimann
Lewis H. Wirshba	Alonso Cervera Lomelí
Luis Eugenio Alvarado Mejía	Andrés Borrego y Marrón
Neil Radey	Ricardo Gastón Fernández Rebolledo

CONSEJEROS PROPIETARIOS (INDEPENDIENTES)	CONSEJEROS SUPLENTE (INDEPENDIENTES)
Luis Alfonso Nicolau Gutiérrez	Mario Enrique Juárez Noguera
Jean Michel Enríquez Dalhaus	Santiago Sepúlveda Iturbe

III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el 4T 15 se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$205, en tanto que por el 3T 15 se tuvo un gasto de \$179. En el 4T 14, este gasto fue por \$179.

IV. Descripción del paquete de Compensaciones y Prestaciones

Compensación

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

Prestaciones Generales

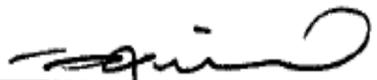
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

Prestaciones Adicionales

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

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

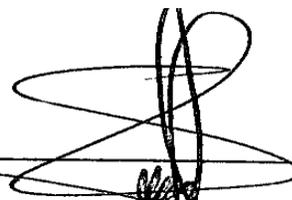
"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Banco Credit Suisse México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse Mexico, contenida en el presente reporte trimestral, la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



PEDRO JORGE VILLARREAL TERÁN
DIRECTOR GENERAL



VÍCTOR MANUEL SÁNCHEZ MORALES
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



MIGUEL A. DÍAZ GODOY



HECTOR GÓMEZ DEL RÍO
AUDITOR INTERNO