



**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 2016**

**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 de 2016, y situación financiera al 31 de Diciembre de 2016, 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 intereses generados por la posición propia de títulos para negociar, así como intereses y premios recibidos por operaciones de reporto y préstamo de valores, intereses provenientes de los depósitos en bancos del país y del extranjero y por intereses derivados de la cartera de crédito.

Los ingresos por intereses del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvieron un incremento de 15% comparados contra el tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un incremento de 135% comparados contra los del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses de títulos para negociar	43	73	31	(41)	39
Intereses por operaciones de reporto y préstamos de valores	253	193	94	31	169
Intereses por cartera de crédito	10	10	6	-	67
Por depósitos	16	5	6	220	167
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>322</b>	<b>281</b>	<b>137</b>	<b>15</b>	<b>135</b>

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

El Grupo no cobra comisiones iniciales ni subsecuentes por el otorgamiento de créditos; solamente, en caso de prepago, aplica una comisión por penalización; el monto acumulado de dichas comisiones por los periodos antes mencionados no es representativo para su revelación en los estados financieros.

## Compromisos crediticios

Al cierre del 4T 16, 3T 16 y 4T 15, el Banco tiene compromisos crediticios derivados de cartas de crédito por un importe de \$93, \$44 y \$7 respectivamente, denominadas en pesos mexicanos y otorgadas a clientes de banca privada, originadas 1 de septiembre y 25 de noviembre de 2016 (las correspondientes al 4T16), el 1 y 15 de septiembre de 2016 (las correspondientes al 3T16), el 7 de octubre de 2015 (la correspondiente al 4T15), y con vencimientos el 1 de septiembre y 21 de noviembre de 2017 (las correspondientes al 4T16), 1 de septiembre y 15 de marzo de 2017 (las correspondientes al 3T16) y el 1 de septiembre de 2016 (la correspondiente al 4T15).

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, de préstamo de valores, por préstamos interbancarios, y por depósitos del público en general.

Los gastos por intereses del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvieron un incremento de 20% comparados contra los del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un incremento de 136% comparados contra los del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Gastos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	42	41	27	2	56
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	255	207	91	23	180
Intereses por pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	0	0	8	-	(100)
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>297</b>	<b>248</b>	<b>126</b>	<b>20</b>	<b>136</b>

#### 4. Comisiones por líneas de crédito recibidas

El Banco paga anualmente una comisión de \$2.7 por una línea de sobregiro con Banamex, y una comisión mensual de \$0.43 por una línea de crédito con Santander.

## 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.

Las comisiones cobradas del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvieron un incremento de 18% comparadas contra las del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un incremento de 12% comparadas contra las del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Comisiones cobradas (Millones MXN)</b>					
Banca Privada	87	69	75	26	15
Gestión de Activos	30	30	31	-	(3)
Por intermediación bursatil	26	22	21	18	24
<b>Total de comisiones cobradas</b>	<b>143</b>	<b>121</b>	<b>127</b>	<b>18</b>	<b>12</b>

Las comisiones por gestión de activos se obtienen de la inversión permanente que se describe en el inciso [b2. Liquidez y recursos de capital - 6. Inversiones relevantes en el capital](#).

Las comisiones de intermediación bursátil son las que genera la Casa de Bolsa en su actividad principal.

Las comisiones de banca de inversión se registran en el rubro de 'Otros ingresos' descritos en el numeral [9. 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 de 2016 (4T 16) tuvo una disminución de 206% en comparación contra el resultado del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvo una disminución de 216% en comparación contra el resultado del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Resultado por intermediación (Millones MXN)</b>					
Utilidad o pérdida por mercado de dinero	31	17	1	82	100
Contratos adelantados de divisas y tasas (neto)	-18	-34	-18	(47)	-
Swaps (neto)	-123	115	112	(207)	(210)
OTC Options	0	2	0	(100)	-
Futuros (neto)	0	4	0	(100)	-
<b>Total de resultado por intermediación</b>	<b>-110</b>	<b>104</b>	<b>95</b>	<b>(206)</b>	<b>(216)</b>

Las variaciones en los ingresos por intermediación se debe principalmente al reconocimiento de utilidades / pérdidas no realizadas del portafolio de "Swaps".

## 7. 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.

## 8. 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 de 2016 (4T 16) tuvieron un incremento de 26% en comparación contra los del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un incremento de 48% en comparación contra los del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>					
Sueldos y salarios	322	233	182	38	77
Beneficios	27	21	23	29	17
Depreciaciones	2	1	1	100	100
Otros gastos	98	102	98	(4)	-
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>449</b>	<b>357</b>	<b>304</b>	<b>26</b>	<b>48</b>

#### **4T 16 vs 3T 16**

- a) Incremento en provisión de bonos por \$80.
- b) Disminución en honorarios pagados por \$12.
- c) Disminución en provisión de multas por \$24.
- d) Incremento en otros gastos de administración por \$22.

#### **4T 16 vs 4T 15**

- a) Incremento en provisión de bonos por \$107.
- b) Incremento en sueldos y salarios por \$30.
- c) Disminución en honorarios pagados por \$18.
- d) Disminución en provisión de multas por \$18.
- e) Incremento en otros gastos de administración por \$15.

### **9. 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 de 2016 (4T 16) tuvieron una disminución de 12% en comparación con los del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron una disminución del 22% en comparación con los del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación (Millones MXN)</b>					
Ingresos por mediación mercantil	42	118	-22	(64)	(291)
Actividades de banca de inversión	25	0	170	-	(85)
Comisiones por consultoría en fusiones y adquisiciones	0	0	0	-	-
Comisiones por formador de mercado	2	2	1	-	100
Otros ingresos	50	15	4	233	1,150
<b>Total de otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>119</b>	<b>135</b>	<b>153</b>	<b>(12)</b>	<b>(22)</b>

#### Ingresos por mediación mercantil

Los ingresos por mediación mercantil son ingresos derivados de contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con compañías filiales de Credit Suisse en el extranjero, los cuales dependen del volumen de negocios que el Banco pueda referenciar a dichas entidades, por lo que no representan un ingreso constante ya que varían con relación a las condiciones de mercado.

#### Ingresos de actividades de banca de inversión

#### **Cuarto trimestre de 2016**

Emisora	Clave de Pizarra	Instrumento Colocado
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA, S.A.B. DE C.V.		Acciones
FINWSCK15 - CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V.		CBFI's

#### **Tercer trimestre de 2016**

Durante el 3T 16 no se tuvieron ingresos por este concepto.

#### **Cuarto trimestre de 2015**

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')

## Otros ingresos

Los otros ingresos incluyen principalmente recuperaciones de ISR y cancelaciones de provisiones de gastos.

## **10. 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 de 2016 (4T 16) tuvo una disminución de 496% en comparación contra el (gasto) ingreso del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvo una disminución de 479% en comparación contra los del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

(Gasto) ingreso	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>					
Causados	1	-1	-37	(200)	(103)
Diferidos	90	-22	13	(509)	592
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>91</b>	<b>-23</b>	<b>-24</b>	<b>(496)</b>	<b>(479)</b>

### Causado

El Banco está sujeto al Impuesto Sobre la Renta. Desde el año 2013, el Banco ha amortizado pérdidas fiscales de ejercicios anteriores para efectos de ISR, por lo que no ha resultado base para este impuesto. A la fecha, aún existen pérdidas fiscales por amortizar.

La Casa de Bolsa y Servicios han causado ISR, o en su caso IETU, en los últimos 3 años.

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.

### 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 las provisiones por compensación diferida.

Al 31 de Diciembre y 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el Grupo tenía un activo por impuestos diferidos de \$162, \$66 y \$18, respectivamente.



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

### b1. Situación financiera

#### 1. Inversiones en valores

Al cierre del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) las inversiones en valores tuvieron una disminución de 21% en comparación con los saldos al cierre del tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un aumento del 39% en comparación contra los saldos al cierre del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Sin restricciones	1,022	114	1,073	796	(5)
Restringidos o en garantía por operaciones de reporto		-	0	-	-
Restringidos o en garantía por operaciones de préstamo de valores	1613	2,078	429	(22)	276
Restringidos o en garantía (otros)	943	2,361	1,067	(60)	(12)
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>3,578</b>	<b>4,553</b>	<b>2,569</b>	<b>(21)</b>	<b>39</b>

Las variaciones se deben principalmente a la estrategia seguida por el negocio respecto de la posición de títulos para negociar.

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

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Valores corporativos:					
En posición	51	50	58	2	(12)
Por (entregar) por recibir, neto	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>2</b>	<b>(12)</b>
Valores gubernamentales	3,527	4,503	2,511	(22)	40
<b>Total</b>	<b>3,578</b>	<b>4,553</b>	<b>2,569</b>	<b>(21)</b>	<b>39</b>

#### 2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

##### - Derivados con fines de negociación

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

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

Durante 2016 y 2015, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

Los derivados activos con fines de negociación al cierre del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvieron un incremento del 21% en comparación con los saldos al tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un incremento del 68% en comparación con los saldos del cuarto trimestre de 2015 (4T 15).

Por otra parte, los derivados pasivos con fines de negociación al cierre del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvieron un incremento del 19% en comparación con los saldos al tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un incremento del 73% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Derivados (Millones MXN)</b>					
<b>Activos:</b>					
Contratos adelantados	2,599	1,607	1,831	62	42
Swaps	18,530	15,913	11,081	16	67
Opciones	553	459	-	20	0
Otros	270	179	186	51	45
<b>Total derivados activos</b>	<b>21,952</b>	<b>18,158</b>	<b>13,098</b>	<b>21</b>	<b>68</b>
<b>Pasivos:</b>					
Contratos adelantados	1,687	1,315	1,742	28	-3
Swaps	17,750	15,059	9,756	18	82
Opciones	553	459	-	20	0
Otros	270	179	187	51	44
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>20,260</b>	<b>17,012</b>	<b>11,685</b>	<b>19</b>	<b>73</b>

Las principales variaciones se encuentran en las posiciones de contratos adelantados y de swaps, tanto por volumen operado como por efecto de valuación.

#### - 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 de 2016 (4T 16) tuvieron una disminución del 26% en comparación con los saldos al tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron un aumento del 120% contra los saldos del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>					
Deudores por liquidación de operaciones	4,582	5,889	864	-22	430
Colaterales de derivados	911	1,553	1,565	-41	-42
Comisiones de mediación mercantil	115	182	19	-37	505
Otros	111	91	147	22	-24
<b>Total de otras cuentas por cobrar</b>	<b>5,719</b>	<b>7,715</b>	<b>2,595</b>	<b>-26</b>	<b>120</b>

Los saldos de deudores por liquidación de operaciones se originan por la venta a 2 ó 3 días de valores gubernamentales principalmente, además de acciones. 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, así como por la administración de los Fideicomisos emisores de CECADES.

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

#### - Captación, y Préstamos Bancarios y de Otros organismos

El rubro de Captación se integra por depósitos a plazo de clientes de Banca Privada y por la emisión de Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento; el rubro de Préstamos interbancarios y de otros organismos, se integra por préstamos recibidos de una compañía relacionada a corto plazo y del Banco Central). Ambos rubros, al cierre del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvieron una disminución del 27% en comparación con los saldos al tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvieron una disminución del 21% en comparación contra los saldos del cuarto trimestre del 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Depósitos a plazo y préstamo interbancario (Millones MXN)</b>					
Depósitos a plazo de clientes de Banca Privada	6,264	6,446	3,590	-3	74
Depositos a plazo del mercado de dinero	-	-	394	0	-100
Préstamo interbancario de exigibilidad inmediata	103	2,655	4,433	-96	-98
Prestamo interbancario de corto plazo	304	-	51	0	496
<b>Total de depósitos a plazo y préstamo interbancario</b>	<b>6,671</b>	<b>9,101</b>	<b>8,468</b>	<b>-27</b>	<b>-21</b>

### Depósitos a plazo

Al 31 de Diciembre de 2016, los depósitos a plazo de clientes de banca privada por \$6,264, estaban colocados a plazo de dos días, a una tasa anual promedio del 3.37%.

Al 30 de Septiembre de 2016, los depósitos a plazo de clientes de banca privada por \$6,446, estaban colocados a plazo de un día, a una tasa anual promedio del 2.23%.

Al 31 de Diciembre de 2015, los depósitos a plazo de clientes de banca privada por \$3,590, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.11%. Así mismo, al cierre del 4T 15 había un Pagare con rendimiento liquidable al vencimiento por \$394, con fecha de vencimiento 29 de enero de 2016.

### Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de Diciembre de 2016, los préstamos interbancarios están integrados de la siguiente manera: \$103 de un un préstamo denominado en dólares (“call money”) obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento el 3 de enero de 2017, a una tasa de 1.71%; y por \$304 de dos prestamos de Banco de Mexico con vencimientos el 2 de enero y 4 de mayo de 2017, a unas tasas de 5.24% y 5.44%.

Al 30 de Septiembre de 2016, el préstamo interbancario por \$2,655 consiste en un préstamo denominado en dólares (“call money”) obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento el 3 de octubre de 2016, a una tasa de 1.43%.

Al 31 de Diciembre de 2015, los préstamos interbancarios estan integrados de la siguiente manera: por \$4,433 de un préstamo denominado en dólares (“call money”) obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento el 4 de enero de 2016, a una tasa de 1.36%; así como por \$51 de un préstamo de Banco de Mexico, con vencimiento el 25 de febrero de 2016, a una tasa de 3.54%.

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

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

## 5. Acreedores por reporte

Al 31 de diciembre y 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tuvo saldos de acreedores por reporte.

## 6. Colaterales vendidos o dado en garantía

### Colaterales vendidos o dado en garantía-operaciones de reporte

Al 31 de Diciembre de 2016 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$1,510.

Al 30 de Septiembre de 2016 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$1,951.

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

## 7. Otras cuentas por pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del cuarto trimestre de 2016 (4T 16) tuvo una disminución de 34% en comparación con los saldos al tercer trimestre de 2016 (3T 16). Asimismo, tuvo un incremento del 181% en comparación con los saldos del cuarto trimestre de 2015 (4T 15), como se muestra a continuación:

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>					
Impuestos a la utilidad por pagar	16	2	-	100	0
Participación de los trabajadores en las utilidades	4	-	15	0	-73
Acreedores por liquidación de operaciones	4,450	8,071	782	-45	469
Acreedores por cuenta de margen	427	-	-	0	0
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	350	528	694	-34	-50
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	778	588	655	32	19
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>6,025</b>	<b>9,189</b>	<b>2,146</b>	<b>-34</b>	<b>181</b>

Los saldos acreedores por liquidación de operaciones corresponden principalmente a la compra a 2 a 3 días de valores gubernamentales y acciones. Los saldos mostrados indican el saldo por pagar al cierre de cada trimestre a instituciones financieras locales.

## **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 2016 y 2015, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

### **Préstamo de valores-**

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

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

El objetivo fundamental del 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 2016

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.6308	5.0	12.62%
Casa de Bolsa	0.0123	0.4	3.30%

### 30 de Septiembre de 2016

Cifras en millones de dólares americanos

	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.3567	5.0	7.13%
Casa de Bolsa	0.0114	0.4	2.85%

### 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%

## 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.

### Banco

El 29 de marzo de 2016, la calificadora HR Ratings le asignó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" y corto plazo "HR+1", con una perspectiva "Estable".

El 27 de septiembre de 2016, Standard & Poor's le asignó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

### Casa de Bolsa

El 29 de marzo de 2016, la calificadora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable.

El 27 de septiembre de 2016, Standard & Poor's confirmó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

Dado que las posiciones que asume el 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.

### **Financiamientos que rebasan el 10% del Capital Básico (Banco)**

#### **Cuarto trimestre 2016**

Durante el cuarto trimestre de 2016, los financiamientos que rebasaron el 10% del capital básico fueron:

<u>Contraparte</u>	<u>Importe</u>	<u>% del Capital Básico</u>
BBVA Bancomer	\$ 228	12%
Asigna	\$ 690	36%
Banco de Mexico	\$ 596	31%
Afore Sura	\$ 879	46%

Así mismo, los tres mayores deudores durante el cuarto trimestre de 2016 fueron:

<u>Contraparte</u>	<u>Monto máximo de financiamiento</u>
Asigna	\$ 690
Afore Sura	\$ 879
Banco de Mexico	\$ 596

#### **Tercer trimestre 2016**

Durante el tercer trimestre de 2016, los financiamientos que rebasaron el 10% del capital básico fueron:

<u>Contraparte</u>	<u>Importe</u>	<u>% del Capital Básico</u>
BBVA Bancomer	\$ 1,881	107%
Asigna	\$ 275	16%

Así mismo, los tres mayores deudores durante el tercer trimestre de 2016 fueron:

<u>Contraparte</u>	<u>Monto máximo de financiamiento</u>
BBVA Bancomer	\$ 1,881
Asigna	\$ 275
Afore Sura	\$ 74

#### **Cuarto trimestre 2015**

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

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

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

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

#### **Riesgo operativo-**

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos. El objeto principal del 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. Coeficiente de Cobertura de Liquidez del Banco**

### **31 de Diciembre de 2016**

Al 31 de diciembre de 2016, Banco Credit Suisse Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple reporta un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) promedio del trimestre de **150.67%**. Los detalles como sigue:



Promedio del Cuarto Trimestre de 2016

Tabla I.1

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Cifras en miles de pesos Mexicanos		Importe sin Ponderar (Promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS</b>			
<b>1</b>	<b>Total de Activos Líquidos</b>	<b>No Aplica</b>	<b>5,780,233</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
<b>2</b>	<b>Financiamiento minorista no garantizado</b>	<b>6,670,946</b>	<b>885,102</b>
3	Financiamiento estable		
4	Financiamiento menos estable	6,670,946	885,102
<b>5</b>	<b>Financiamiento mayorista no garantizado</b>	<b>1,392,826</b>	<b>1,392,826</b>
6	Depósitos operacionales		
7	Depósitos no operacionales	1,383,503	1,383,503
8	Deuda no garantizada	9,323	9,323
<b>9</b>	<b>Financiamiento mayorista garantizado</b>	<b>No Aplica</b>	
<b>10</b>	<b>Requerimientos adicionales</b>	<b>1,774,111</b>	<b>1,712,811</b>
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,709,585	1,709,585
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13	Líneas de crédito y liquidez	64,526	3,226
<b>14</b>	<b>Otras Obligaciones de financiamiento contractuales</b>		
<b>15</b>	<b>Otras obligaciones de financiamiento contingentes</b>		
<b>16</b>	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>3,990,740</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
<b>17</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones garantizadas</b>		
<b>18</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas</b>		
<b>19</b>	<b>Otras entradas de efectivo</b>	<b>135,779</b>	<b>135,779</b>
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		<b>135,779</b>
<b>Importe Ajustado</b>			
<b>21</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No Aplica</b>	<b>5,780,233</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>3,854,961</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No Aplica</b>	<b>150.67%</b>

La siguiente información se incluye con el fin de facilitar la comprensión de resultados, como sigue:

- a. Los días naturales que contempla el trimestre que se reporta son: 92 días.
- b. Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y su evolución se muestran como sigue:

<b>Coficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)</b>			
	<i>millones de pesos</i>		
<b>Concepto</b>	<b>Dic-16</b>	<b>Nov-16</b>	<b>Oct-16</b>
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>3,719</b>	<b>7,389</b>	<b>6,233</b>
Nivel 1	3,719	7,389	6,233
Nivel 2A	-	-	-
Nivel 2B	-	-	-
<b>Entradas</b>	<b>149</b>	<b>41</b>	<b>217</b>
Cartera de Crédito	8	8	45
Otras Entradas	7	8	4
Derivados	134	26	168
<b>Salidas</b>	<b>2,564</b>	<b>5,068</b>	<b>4,341</b>
Depósitos Banca Privada	907	1,118	630
Otras fuentes de fondeo	110	1,985	2,093
Derivados y <i>Look Back Approach</i>	1,546	1,965	1,617
<b>CCL</b>	<b>154%</b>	<b>147%</b>	<b>151%</b>

Octubre 2016 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$772 millones de pesos y ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$5,460 millones.
- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$45 millones derivado de la cartera de crédito y ii) MXN \$172 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$630 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$2,093 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iii) MXN \$1,617 millones por instrumentos financieros derivados (Flujos de Salida a 30 días + *Look Back Approach*).

Noviembre 2016 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$1,116 millones de pesos y ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$6,272 millones.
- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$8 millones derivado de la cartera de crédito, ii) MXN \$8 millones por otras entradas relacionadas a compra venta de divisas y valores pendientes por liquidar y iii) MXN \$26 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.

- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$1,118 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$1,985 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iii) MXN \$1,965 millones por instrumentos financieros derivados (Flujos de Salida a 30 días + *Look Back Approach*).

#### Diciembre 2016 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$1,052 millones de pesos y ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$2,667 millones.
  - Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$8 millones derivado de la cartera de crédito, ii) MXN \$7 millones por concepto de entradas por compras/ventas de divisas y valores pendientes de liquidar y iii) MXN \$134 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
  - Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$907 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$110 millones por concepto de entradas por compras/ventas de divisas y valores pendientes de liquidar y iii) MXN \$1,546 millones por instrumentos financieros derivados (Flujos de Salida a 30 días + *Look Back Approach*).
- c. Los cambios de los principales componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez por el periodo que se reporta, como sigue:

#### **Activos líquidos:**

##### Activos líquidos nivel 1

- Noviembre – Octubre ( + 19% ): El incremento en el nivel de activos líquidos nivel 1 de noviembre con respecto a octubre, se debió principalmente al incremento por MXN \$1,1156 millones en valores gubernamentales.
- Diciembre – Noviembre ( - 50% ): La disminución en el nivel de activos líquidos nivel 1 de diciembre con respecto a noviembre, se debió principalmente a la disminución por MXN \$3,670 millones en la posición de valores gubernamentales.

#### **Entradas de efectivo**

##### Cartera de crédito:

- Noviembre – Octubre ( - 82% ): La disminución en las entradas por cartera de crédito se debe al vencimientos de créditos (pago capital al final del plazo) durante noviembre que fueron considerados al cierre de octubre como un flujo a recibir menor a 30 días.

- Diciembre – Noviembre ( + 6% ): El aumento en las entradas por cartera de crédito se debe a la acumulación de intereses de los créditos con liquidación.

#### Derivados:

- Noviembre – Octubre ( - 85%): La disminución en el nivel de entradas por derivados se debió a un menor flujo de cupones de *swaps* y vencimientos de otros instrumentos perdedores para BCS durante noviembre, con respecto a los flujos presentados al cierre de octubre comparado con el cierre de noviembre.
- Diciembre – Noviembre ( + 420%): El aumento en el nivel de entradas por derivados se debió a un mayor flujo de cupones de *swaps* y vencimientos de otros instrumentos ganadores para BCS, principalmente operaciones con divisas, con respecto a los flujos presentados al cierre de noviembre comparado con el cierre de diciembre.

#### Otras Entradas:

- Noviembre – Octubre ( + 108%): El incremento en este rubro se debió a una mayor operación de compras/ventas de valores y divisas con respecto al mes anterior.
- Diciembre – Noviembre ( - 6%): La disminución en este rubro se debió a una menor operación de compras/ventas de valores y divisas con respecto al mes anterior.

### **Salidas de efectivo**

#### Depósitos de la banca privada:

- Noviembre – Octubre ( + 77%): El incremento en el nivel de depósitos de banca privada de mayo con respecto al mes anterior, se debió al cambio en el perfil de inversión de nuestros clientes, lo cual tuvo como consecuencia una mayor reinversión en depósitos a plazo, misma que se invirtió en operaciones de reporto.
- Diciembre – Noviembre ( - 19%): La disminución en el nivel de depósitos de banca privada de diciembre con respecto al mes anterior, se debió al cambio en el perfil de inversión de nuestros clientes, lo cual tuvo como consecuencia una menor reinversión en depósitos a plazo, misma que se invirtió en operaciones de reporto.

Otras fuentes de fondeo:

- Noviembre – Octubre ( - 5% ): La disminución en este rubro se debió a una menor necesidad de préstamos interbancarios (MXN \$108 millones).
- Diciembre – Noviembre ( - 94%): La disminución en este rubro se debió a una mucho menor necesidad de préstamos interbancarios (MXN \$1,875 millones) con respecto al mes anterior.

Salidas por derivados:

- Noviembre – Octubre ( + 21%): El incremento en el nivel de salidas por derivados se debió a un mayor pago de cupones de *swaps* a entregar y vencimiento de operaciones derivadas perdedoras para BCS durante diciembre.
- Septiembre – Agosto ( - 21%): La disminución en el nivel de salidas por derivados se debió a un menor pago de cupones de *swaps* a entregar y más vencimientos de otros instrumentos perdedores para BCS con respecto al mes anterior.

d. La evolución de los activos líquidos elegibles se muestra como sigue:

Evolución de Activos Líquidos 4T 2016			
<i>millones de pesos</i>			
Concepto	Dic-16	Nov-16	Oct-16
<b>Activos Líquidos Nivel 1</b>	<b>3,719</b>	<b>7,388</b>	<b>6,233</b>
Depósitos en Banco de México	1,052	1,116	772
Valores Gubernamentales	2,667	6,272	5,460
<b>Activos Líquidos Nivel 2B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bonos Corporativos	0	0	0
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>3,719</b>	<b>7,388</b>	<b>6,233</b>

En el cuadro anterior se muestra que los depósitos en Banco de México se mantuvieron estables durante los dos últimos meses del trimestre, teniendo un incremento durante noviembre; sin embargo, se muestra una mayor variabilidad en la posición propia de valores gubernamentales en el mes de diciembre, debido principalmente a la estrategia adoptada por el negocio durante el trimestre reportado, así como las necesidades de liquidez de la Institución.

e. La concentración de las fuentes de financiamiento se muestran como sigue:

Concentración de fuentes de financiamiento 4T 2016			
Concepto	Dic-16	Nov-16	Oct-16
Depósitos a plazo	98%	79%	75%
Préstamos interbancarios	2%	21%	25%
PRLVs	0%	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

f. La Exposición con instrumentos financieros derivados se muestra como sigue:

Exposición con instrumentos financieros derivados al 4T 2016 (Horizonte a 30 días)					
Entradas			Salidas		
Referencia	Producto	Monto	Referencia	Producto	Monto
15695	Forwards	40	10387	Forwards	40
15696	Opciones	552	10388	Opciones	552
15697	Swaps	8,107	10389	Swaps	8,065
15698	Derivados crediticios	0	10390	Derivados crediticios	0
15699	Operaciones estructuradas	0	10391	Operaciones estructuradas	0
15700	Paq de derivados	0	10392	Paquetes de derivados	0
15686	Entradas netas de Colateral	134	10379	Salidas Netas de Colateral	91
			10377	Look Back Approach	1,456
15682	Colateral Recibido	350	10371	Colateral Entregado	900

g. Con respecto al descalce de divisas, Banco Credit Suisse México, Institución de Banca Múltiple, fondea algunos activos denominados en pesos, a través de operaciones en moneda extranjera. Para cerrar la posición cambiaria, se realizan operaciones de las denominadas "Swaps de divisas".

h. En cuanto al grado de descentralización de la administración de liquidez, a continuación se mencionan algunos aspectos relevantes al respecto:

- La mesa de cambios, derivados y mercado de dinero junto con el área de operaciones y la unidad de administración integral de riesgos son los encargados de realizar la gestión de liquidez. Como partes de este proceso, su responsabilidad principal es la de invertir los excedentes y cubrir los faltantes, así como la de generar información que permita una gestión eficiente de la liquidez de la institución de acuerdo con los parámetros internos y regulatorios.
- Las áreas de negocios canalizan sus necesidades de liquidez a través de la mesa de cambios, derivados y mercado de dinero, con el propósito principal de programar la estructura de fondeo requerida, así como hacer frente a los compromisos contractuales.

i. Al término del trimestre que se reporta, no se tienen flujos relevantes de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco.

Así mismo, a continuación se presenta información cuantitativa y cualitativa, correspondientes al trimestre que se reporta, como sigue:

Información cuantitativa:

- a) Los límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas, se establecen considerando los límites regulatorios existentes. Así mismo, las principales fuentes de financiamiento con las que cuenta Banco Credit Suisse México, S.A., Institución de Banca Múltiple, se mencionan a continuación:
  - Línea de crédito con Credit Suisse Cayman Branch (Parte relacionada)
  - Línea de crédito con Banamex
  - Línea de crédito con Santander
  - Emisión de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento
  - Depósitos a plazo de clientes de la banca privada
  
- b) Banco Credit Suisse México, S.A., Institución de Banca Múltiple establece la exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento, considerando los límites internos establecidos, discutidos y aprobados en el comité riesgos, a través de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Así mismo se toman en consideración los límites regulatorios correspondientes, entre los cuales se encuentran: i) Índice de capitalización, ii) admisión de pasivos en moneda extranjera, iii) régimen de inversión en moneda extranjera, concentración de pasivos, entre otros.
  
- c) A continuación se muestran las operaciones de balance general desglosadas por plazos de vencimiento y brechas de liquidez, como sigue:

m USD	Bonos	Reportos	FX spot y forward	Derivados	Depósitos y Crédito
1 día	0	73	0	0	(313)
2 días	10	0	0	0	(5)
3 días	0	0	0	0	0
4 días	0	0	0	0	0
1 semana	0	97	0	0	0
2 semanas	1	0	0	0	0
3 semanas	0	0	0	0	0
1 mes	1	0	0	1	1
2 meses	8	0	7	0	16
3 meses	1	0	25	0	1
6 meses	1	0	0	(38)	12
9 meses	1	0	0	6	4
12 meses	(2)	0	1	2	2
18 meses	0	0	5	(10)	7
2 años	(3)	0	0	(9)	0
3 años	(3)	0	0	2	0
4 años	0	0	0	18	0
5 años	(6)	0	0	84	0
6 años	(7)	0	(2)	(10)	0
7 años	(7)	0	5	(25)	0
8 años	(77)	0	0	2	0
9 años	0	0	0	5	0
10 años	0	0	0	1	0
15 años	1	0	0	29	0
20 años	1	0	0	(7)	0
30 años	0	0	0	0	0



Información cualitativa:

- a) Banco Credit Suisse México ,S.A., Institución de Banca Múltiple lleva a cabo la gestión de liquidez considerando lo siguiente:

El Banco cuenta con diversas herramientas para medir, controlar y vigilar el riesgo de liquidez. Entre ellas está el cálculo diario de CCL, límites de pérdidas en caso de necesidad de vender activos, límites de pérdidas en caso de tener que renovar pasivos a costos mayores, alertas tempranas con el fin de prepararnos en caso de crisis de liquidez, reportes con brechas de liquidez por producto y plazo.

Hay varias áreas en el Banco involucradas en la administración del riesgo de liquidez, entre ellas:

- Control Financiero: Es el área responsable de la elaboración de los reportes regulatorios relacionados con el riesgo de liquidez, entre ellos el CCL.
- Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez: Es el área responsable de la elaboración de los reportes y control de límites. Ambas áreas forman parte de la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Diariamente se presentan en el reporte de la UAIR los siguientes reportes: límites de pérdidas en caso de necesidad de vender activos, límites de pérdidas en caso de tener que renovar pasivos a costos mayores, brechas de liquidez para los próximos 4 días. Mensualmente se presenta información más elaborada en el Comité de Riesgos mensual, entre ellos: alertas tempranas con el fin de prepararnos en caso de crisis de liquidez, reportes con brechas de liquidez por producto y plazo.

El Banco opera principalmente productos con alta liquidez y no cuenta con estrategias enfocadas a maximizar utilidades a cambio de disminuir la liquidez del mismo.

- b) La estrategia de financiamiento es llevada a cabo por el negocio, buscando en todo momento aquellos instrumentos que permitan mejorar la rentabilidad de la institución, cuidando en todo momento los límites internos, así como los establecidos por la regulación existente.

- c) Las técnicas de mitigación de riesgos se mencionan a continuación:  
El Banco, con el fin de mejorar su situación de liquidez de corto plazo, emite pagarés con plazo mayor a un mes y utiliza depósitos de la Banca Privada como fuente de fondeo.

- d) Las pruebas de estrés fueron utilizadas de acuerdo con lo siguiente:  
Estas se elaboran alterando las variables internas o externas que pueden impactar la liquidez del Banco de manera directa o indirecta. Las pruebas de estrés son una herramienta útil para identificar vulnerabilidades en la estructura de balance y liquidez del Banco.

- e) Los planes contingentes de financiamiento se describen como sigue:

El plan de financiamiento de contingencia cumple con los requisitos establecidos en el Anexo 12-C de la Circular Única de Bancos. El mismo describe los pasos necesarios y las fuentes para obtener liquidez mismo día o a mayor plazo.

### **30 de Septiembre de 2016**

Al 30 de septiembre de 2016, Banco Credit Suisse Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple reporta un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) promedio del trimestre de **141.67%**. Los detalles como sigue:

Promedio del Tercer Trimestre de 2016

Tabla I.1

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Cifras en miles de pesos Mexicanos		Importe sin Ponderar (Promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS</b>			
<b>1</b>	<b>Total de Activos Líquidos</b>	<b>No Aplica</b>	<b>5,477,093</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
<b>2</b>	<b>Financiamiento minorista no garantizado</b>	<b>5,672,943</b>	<b>567,294</b>
3	Financiamiento estable		
4	Financiamiento menos estable	5,672,943	567,294
<b>5</b>	<b>Financiamiento mayorista no garantizado</b>	<b>2,685,584</b>	<b>2,685,584</b>
6	Depósitos operacionales		
7	Depósitos no operacionales	2,168,782	2,168,782
8	Deuda no garantizada	516,801	516,801
<b>9</b>	<b>Financiamiento mayorista garantizado</b>	<b>No Aplica</b>	
<b>10</b>	<b>Requerimientos adicionales</b>	<b>1,611,067</b>	<b>1,593,094</b>
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,592,148	1,592,148
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
13	Líneas de crédito y liquidez	18,918	946
<b>14</b>	<b>Otras Obligaciones de financiamiento contractuales</b>		
<b>15</b>	<b>Otras obligaciones de financiamiento contingentes</b>		
<b>16</b>	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,845,972</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
<b>17</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones garantizadas</b>		
<b>18</b>	<b>Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas</b>		
<b>19</b>	<b>Otras entradas de efectivo</b>	<b>812,763</b>	<b>812,763</b>
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		<b>812,763</b>
<b>Importe Ajustado</b>			
<b>21</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No Aplica</b>	<b>5,477,093</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No Aplica</b>	<b>4,033,210</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No Aplica</b>	<b>141.67%</b>

La siguiente información se incluye con el fin de facilitar la comprensión de resultados, como sigue:

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

<b>Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)</b>			
	<i>millones de pesos</i>		
<b>Concepto</b>	<b>Sep-16</b>	<b>Ago-16</b>	<b>Jul-16</b>
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>6,361</b>	<b>3,709</b>	<b>6,361</b>
Nivel 1	6,361	3,709	6,361
Nivel 2A	-	-	-
Nivel 2B	0	0	0
<b>Entradas</b>	<b>1,587</b>	<b>352</b>	<b>499</b>
Cartera de Crédito	36	12	19
Otras Entradas	1,394	-	-
Derivados	157	340	481
<b>Salidas</b>	<b>6,193</b>	<b>2,583</b>	<b>5,763</b>
Depósitos Banca Privada	645	567	490
Otras fuentes de fondeo	4,062	212	3,786
Derivados y <i>Look Back Approach</i>	1,486	1,804	1,486
<b>CCL</b>	<b>138%</b>	<b>166%</b>	<b>121%</b>

Julio 2016 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$962 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$5,399 millones y iii) MXN 343 mil de activos líquidos nivel II B, compuesto de bonos corporativos.
- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$19 millones derivado de la cartera de crédito, ii) MXN \$481 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$490 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$3,786 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iii) MXN \$1,486 millones por instrumentos financieros derivados (Flujos de Salida a 30 días + *Look Back Approach*).

Agosto 2016 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$968 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$2,741 millones y iii) MXN 344 mil de activos líquidos nivel II B, compuesto de bonos corporativos.
- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$12 millones derivado de la cartera de crédito, así como ii) MXN \$340 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.

- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$645 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$4,062 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iii) MXN \$1,486 millones por instrumentos financieros derivados (Flujos de Salida a 30 días + *Look Back Approach*).

Septiembre 2016 (Componentes relevantes y causas del CCL reportado)

- Activos líquidos: Este rubro estaba integrado por: i) Depósitos en Banco de México por MXN \$1,009 millones de pesos, ii) Posición de títulos gubernamentales de libre disposición por MXN \$5,352 millones y iii) MXN 376 mil de activos líquidos nivel II B, compuesto de bonos corporativos.
- Entradas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) Flujos de efectivo a recibir por MXN \$36 millones derivado de la cartera de crédito, ii) MXN \$1,394 millones por concepto de entradas por ventas de títulos cuyo nivel de liquidez es distinto de 1, 2A y 2B; y iii) MXN \$157 millones por concepto de instrumentos financieros derivados.
- Salidas de efectivo (1-30 días): Este rubro estaba integrado por: i) MXN \$645 millones de depósitos a plazo, ii) MXN \$1,394 millones por concepto de salidas por compras de títulos cuyo nivel de liquidez es distinto de 1, 2A y 2B, iii) MXN \$2,668 millones por préstamos de exigibilidad inmediata y iv) MXN \$1,486 millones por instrumentos financieros derivados (Flujos de Salida a 30 días + *Look Back Approach*).

- I. Los cambios de los principales componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez por el periodo que se reporta, como sigue:

**Activos líquidos:**

Activos líquidos nivel 1

- Agosto – Julio ( - 42% ): La disminución en el nivel de activos líquidos nivel 1 de agosto con respecto a julio, se debió principalmente a una disminución por MXN \$2,652 millones, principalmente en valores gubernamentales.
- Septiembre – Agosto ( + 72% ): El incremento en el nivel de activos líquidos nivel 1 de septiembre con respecto a agosto, se debió al incremento por MXN \$2,652 millones en la posición de valores gubernamentales.

Activos líquidos nivel 2A y 2B

- Lo activos líquidos de nivel 2A y 2B se mantuvieron estables en los meses que integran el trimestre que se reporta.

## Entradas de efectivo

### Cartera de crédito:

- Agosto – Julio ( - 39% ): La disminución en las entradas por cartera de crédito se debe al vencimientos de créditos (pago capital al final del plazo) durante agosto que fueron considerados al cierre de julio como un flujo a recibir menor a 30 días.
- Septiembre – Agosto ( + 211% ): El aumento en las entradas por cartera de crédito se debe al vencimiento de créditos ocurridos durante octubre considerados como entradas al cierre de septiembre.

### Derivados:

- Agosto – Julio ( - 29%): La disminución en el nivel de entradas por derivados se debió a un menor flujo de cupones de *swaps* y vencimientos de otros instrumentos perdedores para BCS durante agosto, con respecto a los flujos presentados durante septiembre al cierre de agosto.
- Septiembre – Agosto ( - 54%): La disminución en el nivel de entradas por derivados se debió a un menor flujo de cupones de *swaps* y vencimientos de otros instrumentos perdedores para BCS durante septiembre, con respecto a los flujos presentados durante octubre al cierre de septiembre.

### Otras Entradas:

- Agosto – Julio ( 0%): Sin movimientos.
- Septiembre – Agosto ( + 100%): El incremento en este rubro se debió a por ventas de títulos cuyo nivel de liquidez es distinto de 1, 2A y 2B.

## Salidas de efectivo

### Depósitos de la banca privada:

- Agosto – Julio ( + 16%): El incremento en el nivel de depósitos de banca privada de mayo con respecto al mes anterior, se debió al cambio en el perfil de inversión de nuestros clientes, lo cual tuvo como consecuencia una reinversión en depósitos a plazo, misma que se invirtió en operaciones de reporto.
- Septiembre – Agosto ( + 14%): El incremento en el nivel de depósitos de banca privada de mayo con respecto al mes anterior, se debió al cambio en el perfil de

inversión de nuestros clientes, lo cual tuvo como consecuencia una reinversión en depósitos a plazo, misma que se invirtió en operaciones de reporto.

Otras fuentes de fondeo:

- Agosto – Julio ( - 94% ): La disminución en este rubro se debió a una menor necesidad de préstamos interbancarios (MXN \$3,574 millones).
- Septiembre – Agosto ( + 1820%): La disminución en este rubro se debió a una mayor necesidad de préstamos interbancarios (MXN \$2,457 millones) y compras de títulos cuyo nivel de liquidez es distinto de 1, 2A y 2B.

Salidas por derivados:

- Agosto – Julio ( + 21%): La disminución en el nivel de salidas por derivados se debió a un menor pago de cupones de *swaps* a entregar con respecto al mes anterior.
- Septiembre – Agosto ( - 18%): El incremento en el nivel de salidas por derivados se debió al pago de cupones de *swaps* a entregar y más vencimientos de otros instrumentos perdedores para el Banco durante mayo con respecto al mes anterior.

m. La evolución de los activos líquidos elegibles se muestra como sigue:

Evolución de Activos Líquidos 2T 2016			
<i>millones de pesos</i>			
Concepto	Sep-16	Ago-16	Jul-16
<b>Activos Líquidos Nivel 1</b>	<b>6,361</b>	<b>3,709</b>	<b>6,361</b>
Depósitos en Banco de México	1,009	968	962
Valores Gubernamentales	5,352	2,741	5,399
<b>Activos Líquidos Nivel 2B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bonos Corporativos	0	0	0
<b>Total Activos Líquidos</b>	<b>6,361</b>	<b>3,709</b>	<b>6,361</b>

En el cuadro anterior se muestra que los depósitos en Banco de México se mantuvieron constantes, teniendo un ligero incremento en septiembre; sin embargo, se muestra una mayor variabilidad en la posición propia de valores gubernamentales, debido principalmente a la estrategia adoptada por el negocio durante el trimestre reportado, particularmente en el mes de agosto. Los activos líquidos de nivel 2B se mantuvieron estables a lo largo de trimestre.

- n. La concentración de las fuentes de financiamiento se muestran como sigue:

Concentración de fuentes de financiamiento 2T 2016			
Concepto	Sep-16	Ago-16	Jul-16
Depósitos a plazo	71%	96%	57%
Préstamos interbancarios	29%	4%	43%
PRLVs	0%	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

- o. La Exposición con instrumentos financieros derivados se muestra como sigue:

Exposición con instrumentos financieros derivados al 3T 2016 (Horizonte a 30 días)					
Entradas			Salidas		
Referencia	Producto	Monto	Referencia	Producto	Monto
15695	Forwards	1	10387	Forwards	1
15696	Opciones	6	10388	Opciones	6
15697	Swaps	3,246	10389	Swaps	3,213
15698	Derivados crediticios	0	10390	Derivados crediticios	0
15699	Operaciones estructuradas	0	10391	Operaciones estructuradas	0
15700	Paq de derivados	0	10392	Paquetes de derivados	0
15686	Entradas netas de Colateral	157	10379	Salidas Netas de Colateral	30
			10377	Look Back Approach	1,456
15682	Colateral Recibido	528	10371	Colateral Entregado	1,746

- p. Con respecto al descalce de divisas, Banco Credit Suisse México, Institución de Banca Múltiple, fondea algunos activos denominados en pesos, a través de operaciones en moneda extranjera. Para cerrar la posición cambiaria, se realizan operaciones de las denominadas “Swaps de divisas”.
- q. En cuanto al grado de descentralización de la administración de liquidez, a continuación se mencionan algunos aspectos relevantes al respecto:

- La mesa de cambios, derivados y mercado de dinero junto con el área de operaciones y la unidad de administración integral de riesgos son los encargados de realizar la gestión de liquidez. Como partes de este proceso, su responsabilidad principal es la de invertir los excedentes y cubrir los faltantes, así como la de generar información que permita una gestión eficiente de la liquidez de la institución de acuerdo con los parámetros internos y regulatorios.
- Las áreas de negocios canalizan sus necesidades de liquidez a través de la mesa de cambios, derivados y mercado de dinero, con el propósito principal de programar la estructura de fondeo requerida, así como hacer frente a los compromisos contractuales.



- r. Al término del trimestre que se reporta, no se tienen flujos relevantes de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco.

Así mismo, a continuación se presenta información cuantitativa y cualitativa, correspondientes al trimestre que se reporta, como sigue:

Información cuantitativa:

- d) Los límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas, se establecen considerando los límites regulatorios existentes. Así mismo, las principales fuentes de financiamiento con las que cuenta Banco Credit Suisse México, S.A., Institución de Banca Múltiple, se mencionan a continuación:
- Línea de crédito con Credit Suisse Cayman Branch (Parte relacionada)
  - Línea de crédito con Banamex
  - Línea de crédito con Santander
  - Emisión de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento
  - Depósitos a plazo de clientes de la banca privada
- e) Banco Credit Suisse México, S.A., Institución de Banca Múltiple establece la exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento, considerando los límites internos establecidos, discutidos y aprobados en el comité riesgos, a través de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Así mismo se toman en consideración los límites regulatorios correspondientes, entre los cuales se encuentran: i) Índice de capitalización, ii) admisión de pasivos en moneda extranjera, iii) régimen de inversión en moneda extranjera, concentración de pasivos, entre otros.
- f) A continuación se muestran las operaciones de balance general desglosadas por plazos de vencimiento y brechas de liquidez, como sigue:

m USD	Bonos	Reportos	FX spot y forward	Derivados	Depósitos y Crédito
1 día	60	187	0	0	(345)
2 días	25	52	0	0	0
3 días	0	0	0	0	0
4 días	0	0	0	0	1
1 semana	0	0	0	0	0
2 semanas	5	0	0	1	1
3 semanas	1	0	0	1	0
1 mes	0	0	0	0	2
2 meses	39	0	0	0	(14)
3 meses	4	0	(23)	0	1
6 meses	1	0	27	2	(6)
9 meses	2	0	0	(34)	11
12 meses	0	0	0	5	4
18 meses	(2)	0	0	3	1
2 años	(1)	0	4	(15)	7
3 años	(3)	0	0	(3)	0
4 años	(1)	0	0	13	0
5 años	(2)	0	0	13	0
6 años	(4)	0	(1)	67	0
7 años	(4)	0	4	(22)	0
8 años	(43)	0	0	(2)	0
9 años	(16)	0	0	0	0
10 años	8	0	(1)	4	0
15 años	1	0	0	29	0
20 años	0	0	0	(6)	0
30 años	0	0	0	0	0

Información cualitativa:

- f) Banco Credit Suisse México ,S.A., Institución de Banca Múltiple lleva a cabo la gestión de liquidez considerando lo siguiente:

El Banco cuenta con diversas herramientas para medir, controlar y vigilar el riesgo de liquidez. Entre ellas está el cálculo diario de CCL, límites de pérdidas en caso de necesidad de vender activos, límites de pérdidas en caso de tener que renovar pasivos a costos mayores, alertas tempranas con el fin de prepararnos en caso de crisis de liquidez, reportes con brechas de liquidez por producto y plazo.

Hay varias áreas en el Banco involucradas en la administración del riesgo de liquidez, entre ellas:

- Control Financiero: Es el área responsable de la elaboración de los reportes regulatorios relacionados con el riesgo de liquidez, entre ellos el CCL.
- Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez: Es el área responsable de la elaboración de los reportes y control de límites. Ambas áreas forman parte de la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Diariamente se presentan en el reporte de la UAIR los siguientes reportes: límites de pérdidas en caso de necesidad de vender activos, límites de pérdidas en caso de tener que renovar pasivos a costos mayores, brechas de liquidez para los próximos 4 días. Mensualmente se presenta información más elaborada en el Comité de Riesgos mensual, entre ellos: alertas tempranas con el fin de prepararnos en caso de crisis de liquidez, reportes con brechas de liquidez por producto y plazo.

El Banco opera principalmente productos con alta liquidez y no cuenta con estrategias enfocadas a maximizar utilidades a cambio de disminuir la liquidez del mismo.

- g) La estrategia de financiamiento es llevada a cabo por el negocio, buscando en todo momento aquellos instrumentos que permitan mejorar la rentabilidad de la institución, cuidando en todo momento los límites internos, así como los establecidos por la regulación existente.

- h) Las técnicas de mitigación de riesgos se mencionan a continuación:

El Banco, con el fin de mejorar su situación de liquidez de corto plazo, emite pagarés con plazo mayor a un mes y utiliza depósitos de la Banca Privada como fuente de fondeo.

- i) Las pruebas de estrés fueron utilizadas de acuerdo con lo siguiente:

Estas se elaboran alterando las variables internas o externas que pueden impactar la liquidez del Banco de manera directa o indirecta. Las pruebas de estrés son una herramienta útil para identificar vulnerabilidades en la estructura de balance y liquidez del Banco.

- j) Los planes contingentes de financiamiento se describen como sigue:

El plan de financiamiento de contingencia cumple con los requisitos establecidos en el Anexo 12-C de la Circular Única de Bancos. El mismo describe los pasos necesarios y las fuentes para obtener liquidez mismo día o a mayor plazo.

## **5. Créditos o adeudos fiscales**

Al 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2016 y 30 de Septiembre de 2015, 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.

Como resultado de una revisión que el SAT practicó al Dictamen Fiscal y Declaración Anual del ejercicio fiscal 2009, el Banco recibió en el mes de abril de 2015, la determinación de un crédito fiscal por un monto de \$5,876,185; dicho crédito fiscal fue impugnado mediante un recurso de revocación por considerarse improcedente; sin embargo; en enero de 2016 la autoridad notificó al Banco que dicho recurso era improcedente, por lo que se procedió a hacer el pago del crédito fiscal a efectos de detener el cálculo de accesorios y a su vez interponer un juicio de nulidad ante del Tribunal Fiscal de la Federación en Abril de 2016, con el objeto de que dicho crédito fiscal sea revocado y se pueda obtener el reembolso de la cantidad indebidamente calculada por la Autoridad Fiscal.

## **6. Inversiones relevantes en el capital**

### **Fideicomiso F/17007-9**

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

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

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

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

- No tiene control conforme lo establecen los criterios de contabilidad, en caso de que el Fideicomiso opere con el Banco o subsidiarias se requiere la aprobación del comité técnico del Fideicomiso, el cual está integrado por 9 personas, de las 3 son independientes al Banco;

- No absorbe substancialmente la mayoría de los riesgos inherentes y/o pérdidas del Fideicomiso. La participación del Banco es alicuota a la de cualquier tenedor;
- No existe una cesión de activos del Banco al Fideicomiso;
- El Banco no tiene la facultad de liquidar el Fideicomiso, ya que la asamblea de tenedores será la responsable de aprobar la liquidación del patrimonio del Fideicomiso, sin la participación y sin el voto del Banco;
- El Fideicomiso tiene carácter de irrevocable.
- Los tenedores han confirmado que su inversión en patrimonio neto depende de la gestión fiduciaria y aceptan la posibilidad de perder capital e intereses, ya que el Fideicomiso podrá realizar inversiones en deuda emproblemada, deuda subordinada, portafolios de crédito en cartera vencida e incluso en instrumentos que no cuenten con grado de inversión.

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

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

Con fecha 11 de junio de 2013 y 30 de octubre de 2012, el Banco adquirió el 10% de los certificados bursátiles fiduciarios de certificados de capital de desarrollo (instrumentos de patrimonio neto) con clave de pizarra "CCK 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 adquirió el 2.18% de los certificados bursátiles fiduciarios de certificados de capital de desarrollo (instrumentos de patrimonio neto) con clave de pizarra "CS2CK 15", que corresponden a 556,817 certificados, con un valor nominal de \$100 pesos, que ascendió a \$56, respectivamente, con una vigencia estimada de 9 años.

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

	4T 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Inversiones permanentes (Millones MXN)</b>					
Inversiones permanentes	776	867	847	-10	-8
<b>Total de inversiones permanentes</b>	<b>776</b>	<b>867</b>	<b>847</b>	<b>-10</b>	<b>-8</b>
<b>Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (Millones MXN)</b>					
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-2	66	7	-103	-129
<b>Total de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>-2</b>	<b>66</b>	<b>7</b>	<b>-103</b>	<b>-129</b>

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

Adicionalmente, durante el 4T 16, 3T 16 y 4T 15, el Banco en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$31, \$30 y \$32 respectivamente, por concepto de ingreso por comisiones por administración, el cual se registró dentro del rubro "Comisiones y tarifas cobradas" en el estado de resultados.

## 6.1 Capital Social

### Estructura del capital social-

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.

## 7. Índices de Capitalización

(Millones MXN)	Diciembre 2016 (*)		Septiembre 2016		Diciembre 2015	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,786.9	607	1,912.3	627	1,945.3	661
Activos en riesgo de mercado	\$ 3,100.5	44	2,385.5	43	4,117.8	41
Activos en riesgo de crédito	\$ 6,845.9	154	5,808.0	173	5,300.2	222
Activos por riesgo operacional	\$ 2,295.4	45	2,856.4	45	1,462.5	45
Activos en riesgos totales	\$ 12,241.8	243	11,049.9	262	10,881.1	308
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	26.10%	393.53%	32.93%	362.78%	36.70%	297.07%
Capital neto / Activos en riesgo totales	14.60%	249.31%	17.31%	239.86%	17.88%	214.37%

(\*) Datos previos pendientes de confirmar por Banxico

## 8. Indicadores financieros

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



	Cifras en:			% cambio	
	4T 16	3T 16	4T 15	TcT	AcA
<b>BANCO:</b>					
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez (1)	4,591.66	336.60	77.62	100	100
Eficiencia operativa (2)	3.07	3.28	3.27	-6	-6
MIN (3)	0.04	0.03	(0.10)	55	-140
Indice de morosidad (4)	-	-	-	0	0
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida (5)	-	-	-	0	0
<b>Indicadores de restabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado) (6)	(14.36)	9.80	0.44	-100	-100
ROA (anualizado) (7)	(0.83)	0.57	0.04	-100	-100
(Millones MXN)					
<b>Estadísticas del Balance General</b>					
Total de activos	36,130	39,194	24,811	-8	46
Total pasivos	34,256	37,096	22,616	-8	51
Total capital	1,874	2,098	2,195	-11	-15
Total cartera de créditos, neta	662	666	453	-1	46
<b>Estado de resultados</b>					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	36	18	7	100	414
Resultado por intermediación	(133)	(25)	93	100	-243
Gastos de administración y promoción	1,103	746	246	48	348
Otros ingresos	682	265	140	157	387
Participación en subsidiarias no consolidadas	108	110	7	-2	1443
Impuestos	111	40	(1)	178	-100
Utilidad (pérdida) neta	(300)	(93)	(1)	223	100

(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 16	3T 16	4T 15	% cambio	
				TcT	AcA
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez	9.36	19.23	10.31	-51	-9
Solvencia	4.37	5.52	3.98	-21	10
Apalancamiento	29.70%	22.13%	33.56%	34	-12
<b>Indicadores de rentabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado)	-5.64%	-4.86%	5.68%	16	-199
ROA (anualizado)	-4.34%	-3.98%	4.25%	9	-202
<b>Estadísticas de capital *</b>					
Capital básico	607	627	661	-3	-8
Capital complementario	-	-	-	0	0
Capital neto	607	627	661	-3	-8
Índice de capitalización por riesgos de créc	394%	363%	298%	8	32
Capital Básico / Capital Requerido (%)	31.16%	29.98%	26.80%	4	16
Índice de capitalización (%)	249.31%	239.86%	215.00%	4	16
<b>Estadísticas del Balance general</b>					
Total de activos	844	810	924	4	-9
Total pasivos	193	147	232	31	-17
Total capital	651	663	692	-2	-6
<b>Estado de resultados</b>					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios					
Resultado por intermediación	5	4	6	25	-17
Gastos de administración y promoción	93	71	60	31	55
Otros ingresos	17	41	3	-59	100
Utilidad (pérdida neta)	(13)	(4)	36	225	-136

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

## 9. Saldos con partes relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre y 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con compañías relacionadas, son como sigue:

Concepto	Activos				Pasivos	
	Credit Suisse Securities Europe Limited	Credit Suisse Securities USA LLC	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch
<b>31 de Diciembre de 2016</b>						
Disponibilidades			5			
Contratos adelantados de divisas			291			
Contratos adelantados de índices					(45)	
Swaps					(1,722)	(202)
Opciones					(79)	
Caps and floors			270			
Colaterales recibidos/entregados en efectivo					(721)	(138)
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	1	33	79	3		
Prestamos interbancarios y de otros organismos						(103)
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>33</b>	<b>645</b>	<b>3</b>	<b>(2,567)</b>	<b>(443)</b>

Concepto	Activos				Pasivos	
	Credit Suisse Securities Europe Limited	Credit Suisse Securities USA LLC	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch
<b>30 de Septiembre de 2016</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas					(3)	
Contratos adelantados de indices			18			
Swaps			62			(1,270)
Opciones			169		(165)	
Caps and floors						
Colaterales recibidos/entregados en efectivo				10	(1,407)	
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	1	132	44	7		
Prestamos interbancarios y de otros organismos						(4,709)
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>132</b>	<b>293</b>	<b>17</b>	<b>(1,575)</b>	<b>(5,979)</b>

#### 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
<b>31 de Diciembre de 2015</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas					695	
Contratos adelantados de indices					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
Colaterales recibidos/entregados en efectivo				47	1,559	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>188</b>	<b>141</b>	<b>3,075</b>	<b>4,433</b>

#### c) Sistema de Control Interno

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

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

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

El 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 2016, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS</b>	<b>CONSEJEROS SUPLENTE</b>
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

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

## III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el 4T 16 se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$349, en tanto que durante el 3T 16 fue de \$259. Asimismo, durante el 4T 15, este gasto ascendió a \$205.

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

##### Compensación

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

##### Prestaciones Generales

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

##### Prestaciones Adicionales


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

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

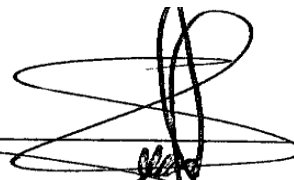
"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Grupo Financiero Credit Suisse Mexico, S.A. de C.V. contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente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



PEDRO JORGE VILLARREAL TERÁN  
DIRECTOR GENERAL



VÍCTOR MANUEL SÁNCHEZ MORALES  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS



MIGUEL A. DÍAZ GODOY



FERNANDO ROLDÁN FRANCO