



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

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

31 de marzo de 2012

**GRUPO FINANCIERO CREDIT SUISSE MEXICO, 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 al primer trimestre del 2012, y situación financiera al 31 de marzo de 2012, 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. Premios e intereses generados por operaciones financieras

Ingresos por Intereses

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

Los ingresos por intereses del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 ascendieron a \$312, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$75, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un aumento de \$237, que representa el 316%, como sigue:

| | <u>2012</u> <u>1er Tr</u> | <u>2011</u> <u>1er Tr</u> | <u>Variación</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Intereses de títulos para negociar | \$ 76 | 45 | 31 |
| Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores | 234 | 28 | 206 |
| Por depósitos | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>-.</u> |
| | \$ 312 | 75 | 237 |
| | == | == | == |

El incremento de \$237 millones ó 316% en el rubro de ingresos por intereses con respecto al mismo trimestre del año anterior, se dio porque el Banco ha celebrado operaciones de reporto de importes significativos con instituciones financieras durante el año 2012, e inclusive desde el último trimestre del año anterior.

Asimismo, los ingresos por intereses durante el primer trimestre del 2012 y el último trimestre del 2011, fueron como sigue:

| | 2012 <u>1er Tr</u> | 2011 <u>4o Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|-----------------------|----------------------|------------------|
| Intereses de títulos para negociar | \$ 76 | 80 | (4) |
| Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores | 234 | 197 | 37 |
| Por depósitos | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>-</u> |
| | \$ 312 | 279 | 33 |
| | === | == | == |

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía dos y un préstamo de tipo comercial a clientes de banca privada, así como la emisión de una carta de crédito, por esta última se cobra una comisión anual, cuyo importe es no representativo en los estados financieros.

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

Gastos por Intereses

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

Los gastos por intereses del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 ascendieron a \$271, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$50, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$221, que representa el 442%, como se muestra en la siguiente hoja.

| | 2012 <u>1er Tr</u> | 2011 <u>1er Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo | \$ 24 | 19 | 5 |
| Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores | <u>247</u> | <u>31</u> | <u>216</u> |
| | \$ 271 | 50 | 221 |
| | ==== | ===== | == |

Asimismo, los gastos por intereses durante el cuarto y tercer trimestres de 2011, fueron como sigue:

| | 2012 <u>1er Tr</u> | 2011 <u>4o Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|-----------------------|----------------------|------------------|
| Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo | \$ 24 | 27 | (3) |
| Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores | <u>247</u> | <u>212</u> | <u>35</u> |
| | \$ 271 | 239 | 32 |
| | ==== | == | == |

Durante el primer trimestre de 2012 y el último trimestre del 2011, como un mecanismo de fondeo, el Grupo celebró operaciones de reporto por importes significativos, lo que generó un mayor gasto por intereses.

4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

El Grupo no ha pagado comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

5. Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Comisiones cobradas

Respecto a las comisiones cobradas, el Grupo registra comisiones principalmente por las operaciones de banca privada, corretajes, estructuración, colocación, distribución de certificados bursátiles y formador de mercado.

Las comisiones cobradas del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 ascendieron a \$53, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$68, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo una disminución de \$15, que representa el 22%.

Asimismo, durante el cuarto trimestre del 2011, las comisiones cobradas ascendieron a \$34, por lo que comparándolas contra las comisiones del primer trimestre del 2012 por \$53, tuvieron una disminución de \$19, que representa el 56%.

La gran volatilidad que se observó en la mayoría de los indicadores económicos durante 2011, así como la incertidumbre económica generada principalmente por las preocupaciones derivadas de la crisis europea, ocasionó que el Grupo tuviera una disminución significativa en las comisiones cobradas por operaciones de estructuración, colocación y distribución de certificados bursátiles. Dicha disminución se compensó con un aumento en las comisiones cobradas principalmente por las operaciones de banca privada y de formador de mercado. Las comisiones por corretaje se mantuvieron estables con respecto al año anterior.

Comisiones pagadas

Respecto a las comisiones pagadas, este rubro está representado principalmente por pagos realizados a diversos corredores financieros y por servicios de custodia, teniendo un saldo de \$19 y \$14 en los periodos comprendidos del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 y 2011, respectivamente; por lo que hubo una disminución de \$5, que representa el 36%, como sigue:

| | 2012 | 2011 | Variación |
|------------------------|---------------|---------------|------------|
| | <u>1er Tr</u> | <u>1er Tr</u> | |
| Servicios de custodia | \$ 2 | 3 | (1) |
| Servicios de corretaje | 3 | 4 | (1) |
| Cargos bancarios | 13 | 5 | 8 |
| Otros | <u>1</u> | <u>2</u> | <u>(1)</u> |
| | \$ 19 | 14 | 5 |
| | == | == | == |

El incremento corresponde principalmente al incremento en el volumen de operaciones de compraventa de títulos para negociar en el Banco y por el aumento el volumen de las operaciones por cuenta de terceros que se realizan en la Casa de Bolsa.

Asimismo, durante el primer trimestre del 2012 y cuarto trimestre del año 2011, las comisiones pagadas ascendieron a \$19 y \$21, respectivamente, por lo que durante ese periodo tuvieron un decremento de \$2, que representa el 10%.

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

El resultado por intermediación del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 ascendió a \$31, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendió a \$29, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un aumento de \$2, que representa el 7%, como se muestra a continuación:

| | <u>2012</u> <u>1er Tr</u> | <u>2011</u> <u>1er Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------|
| Títulos para negociar, acciones, dados en garantía por operaciones de reporto y préstamo de valores, y colaterales vendidos | \$ (4) | 28 | (32) |
| Operaciones de divisas y valorización de monedas extranjeras | 60 | - | 60 |
| Operaciones de “swaps” | 49 | (101) | 150 |
| Contratos adelantados y otros | <u>(74)</u> | <u>102</u> | <u>(176)</u> |
| | \$ 31 | 29 | 2 |
| | === | === | === |

Asimismo, el resultado por intermediación durante primer trimestre del 2012 y el cuarto trimestre del 2011, fue como sigue:

| | <u>2012</u> <u>1er Tr</u> | <u>2011</u> <u>4o Tr</u> | <u>Variación</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Títulos para negociar, acciones, dados en garantía por operaciones de reporto y préstamo de valores, y colaterales vendidos | \$ (4) | 146 | (150) |
| Operaciones de divisas y valorización de monedas extranjeras | 60 | (6) | 66 |
| Operaciones de “swaps” | 49 | 142 | (93) |
| Contratos adelantados y otros | <u>(74)</u> | <u>(92)</u> | <u>18</u> |
| | \$ 31 | 190 | (159) |
| | === | === | === |

Las variaciones en este rubro se deben principalmente al incremento y decremento en las valuaciones de las posiciones de swaps y al decremento en las valuaciones de los contratos adelantados, los cuales están relacionados con las fluctuaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio del peso frente al dólar. Asimismo, el Grupo ha puesto especial atención en la calidad de los activos que reporta en su balance general, procurando disminuir posiciones de baja calidad de manera gradual.

Asimismo, el volumen de compra venta de títulos para negociar y operaciones de reporto fue mayor durante el último trimestre del 2011.

7. Liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores

Al 31 de marzo de 2012 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$16,049 y por operaciones de préstamo de valores por \$1,942, en tanto que al 31 de marzo de 2011, el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de préstamo de valores por \$453.

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$16,360 y por operaciones de préstamo de valores por \$246.

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

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

9. Gastos de administración y promoción

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y prestaciones al personal, así como sus impuestos relativos, así como los demás gastos de administración y operación del Grupo, tales como renta y mantenimiento.

Los gastos de administración y promoción del 1º de enero al 31 de marzo de 2012 ascendieron a \$208, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$178, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$30, que representa el 17%.

Asimismo, los gastos de administración y promoción del 1º de enero al 31 de marzo de 2012 por \$208, comparados con los del cuarto trimestre del 2011 en el cual ascendieron a \$196, tuvieron un incremento de \$12, que representa el 6%.

Las variaciones de deben principalmente a que durante el año 2011 y hasta el 2012, continua incrementándose el personal que atiende operaciones de banca privada, y por lo tanto, otros gastos de operación relacionados.

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

El rubro de Otros Productos del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 ascendió a \$80, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendió a \$78, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$2, que representa el 3%, lo cual se debe principalmente a lo que se detalla a continuación:

- Este rubro se integra principalmente por 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 Grupo pueda referenciar a dichas entidades, por lo que no representan un ingreso constante ya que varían con relación al mercado y a la demanda.

Durante los periodos comprendidos del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 y 2011, estos ingresos ascendieron a \$79 y \$74, respectivamente, por lo que tuvieron un incremento de \$5, que representa el 7%.

- Asimismo, de enero a marzo de 2012, se tuvieron ingresos extraordinarios por \$1 correspondientes a cancelación de provisiones no utilizadas de años anteriores y a otros conceptos, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011, se tuvo un importe de \$4 por los mismos conceptos.

Durante los años 2011 y 2010, el Grupo no tuvo erogaciones por concepto de Otros Gastos.

Asimismo, el rubro de Otros productos del primer trimestre del 2012 por \$80, comparados con los del cuarto trimestre del año 2011 por \$44, tuvieron un incremento de \$36, que representa el 82%, como ya se mencionó, dichos importes, en su mayoría corresponden a ingresos por contratos de mediación mercantil.

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

Causado

Por los periodos comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Grupo no tuvo provisiones por impuestos a la utilidad causados.

Diferido

Al 31 de marzo de 2012 el Grupo tenía un pasivo por ISR diferido de \$18, en tanto que al 31 de marzo de 2011, tenía un activo por ISR diferido de \$83, teniendo una disminución pasiva de \$101, que representa el 122%, y que se debe principalmente a la creación y materialización (para efectos de ISR) de las provisiones de pasivo y de las valuaciones de instrumentos financieros.

Por los periodos comprendidos del 1° de enero al 31 de marzo de 2012 y 2011, el ingreso (gasto) en resultados por ISR diferido ascendió a \$6 y (\$1), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía un pasivo por ISR diferido de \$25.

b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

b1. Situación financiera

1. Inversiones en valores

Las inversiones en valores corresponden a títulos para negociar y al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, tenían un saldo de \$23,092 y \$18,658, respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

| | Marzo <u>2012</u> | Diciembre <u>2011</u> | <u>Variación</u> | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|------|
| Sin restricciones | \$ 18,515 | 17,959 | 556 | 3% |
| En operaciones de reporto | 2,550 | 444 | 2,106 | 474% |
| En operaciones de préstamo de valores | <u>2,027</u> | <u>255</u> | <u>1,772</u> | 695% |
| | \$ 23,092 | 18,658 | 4,434 | 24% |
| | ===== | ===== | ===== | |

Asimismo, al 31 de marzo de 2012 y 2011, las inversiones en valores tenían un saldo de \$23,092 y \$2,417, respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

| | Marzo <u>2012</u> | Marzo <u>2011</u> | <u>Variación</u> | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|------|
| Sin restricciones | \$ 18,515 | 1,943 | 16,572 | 852% |
| En operaciones de reporto | 2,550 | - | 2,550 | 100% |
| En operaciones de préstamo de valores | <u>2,027</u> | <u>474</u> | <u>1,553</u> | 328% |
| | \$ 23,092 | 2,417 | 20,675 | 855% |
| | ===== | ===== | ===== | |

Desde finales del año 2011 y hasta el primer trimestre del 2012, el Grupo tuvo un mayor volumen de compra venta de títulos para negociar, principalmente con entidades relacionadas, instituciones financieras mexicanas y sociedades de inversión especializada de fondos para el retiro (Siefores).

2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

- Derivados con fines de negociación

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$5,370 y \$5,821, respectivamente, y los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$3,377 y \$3,710, respectivamente y se integran como se muestra a continuación:

| | Marzo <u>2012</u> | Diciembre <u>2011</u> | <u>Variación</u> | |
|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------------|------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Contratos adelantados | \$ 1,135 | 1,784 | (649) | -36% |
| Swaps | 4,090 | 3,919 | 171 | 4% |
| Opciones | 91 | 27 | 64 | 237% |
| Otros | <u>54</u> | <u>91</u> | <u>(37)</u> | -41% |
| | \$ 5,370 | 5,821 | (451) | -8% |
| | ===== | ===== | ===== | |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Contratos adelantados | \$ 1,128 | 1,784 | (656) | -37% |
| Swaps | 2,104 | 1,808 | 296 | 16% |
| Opciones | 91 | 27 | 64 | 237% |
| Otros | <u>54</u> | <u>91</u> | <u>(37)</u> | -41% |
| | \$ 3,377 | 3,710 | (333) | -9% |
| | ===== | ===== | ===== | |

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$5,370 y \$3,694, respectivamente, y los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$3,377 y \$2,160, respectivamente, y se integran como se muestra a continuación:

| | Marzo <u>2012</u> | Marzo <u>2011</u> | <u>Variación</u> | |
|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Contratos adelantados | \$ 1,135 | 1,227 | (92) | -7% |
| Swaps | 4,090 | 2,347 | 1,743 | 74% |
| Opciones | 91 | 41 | 50 | 122% |
| Otros | <u>54</u> | <u>79</u> | <u>(25)</u> | -32% |
| | \$ 5,370 | 3,694 | 1,676 | 45% |
| | ===== | ===== | ===== | |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Contratos adelantados | \$ 1,128 | 1,105 | 23 | 2% |
| Swaps | 2,104 | 935 | 1,169 | 125% |
| Opciones | 91 | 41 | 50 | 122% |
| Otros | <u>54</u> | <u>79</u> | <u>(25)</u> | 32% |
| | \$ 3,377 | 2,160 | 1,217 | 56% |
| | ===== | ===== | ===== | |

De diciembre 2011 a marzo 2012, los saldos de operaciones derivadas han tenido un comportamiento similar y respecto al mismo trimestre del año anterior, tuvieron un incremento principalmente en las posiciones de swaps.

- Obligaciones subordinadas

El Grupo no ha emitido obligaciones subordinadas.

3. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo tiene otras cuentas por cobrar de \$11,423 y \$813, respectivamente, de las cuales \$11,262 y \$689, respectivamente, corresponden a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$161 y \$124 corresponden a deudores diversos, incluyendo principalmente las cuentas por cobrar a filiales del extranjero por mediación mercantil.

Asimismo, al 31 de marzo de 2011, el Grupo tenía otras cuentas por cobrar de \$2,736, de las cuales \$2,562 correspondían a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$174 corresponden a deudores diversos, siendo casi en su totalidad las cuentas por cobrar a filiales del extranjero por mediación mercantil.

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

- Captación Tradicional, Préstamos Interbancarios y de Otros organismos

El rubro de captación tradicional se integra por depósitos a plazo del público en general y por financiamiento interbancario, así como por la emisión de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV's) de corto plazo.

Al 31 de marzo de 2012, la captación tradicional se integra por \$804 en depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de hasta 10 días y a una tasa anual promedio del 3.10%.

Al 31 de diciembre de 2011, la captación tradicional se integra por \$748 en depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de hasta 10 días y a una tasa anual promedio del 3.10%.

Al 31 de marzo de 2011, la captación tradicional por \$897 se integró por depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo hasta de 15 días y a una tasa anual promedio del 3.15%.

Desde el año 2011, el Grupo ha mantenido los niveles de captación de recursos a través de sus clientes de banca privada.

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de marzo de 2012, el préstamo interbancario se integra por un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento el 2 de abril de 2012, a una tasa de 1.20%

Al 31 de diciembre de 2011, el préstamo interbancario se integra por un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento el 3 de enero de 2012, a una tasa de 1.20%

Al 31 de marzo de 2011, los préstamos bancarios por \$1,529, corresponden principalmente a préstamos denominados en dólares (“call money”) obtenidos de una compañía relacionada, con vencimiento el 1° de abril de 2011, y a una tasa anual del 1.25%.

Los financiamientos que obtiene el Grupo provienen de una compañía relacionada, todos con vencimiento de uno o dos días y dependen de las necesidades diarias de fondeo.

- Acreedores por reporto

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$2,550 y \$444, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2011, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$420.

El Grupo maneja un volumen bajo de operaciones de reporto, quedando a fin de mes de una a 10 operaciones de reporto por vencer.

5. Colaterales vendidos o dado en garantía

Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo (como prestatario), tenía celebradas operaciones de préstamo de valores sobre títulos gubernamentales por \$1,942 y \$246, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2011 el Grupo (como prestatario), tenía celebradas operaciones de préstamo de valores sobre títulos gubernamentales por \$453.

Asimismo, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo también tenía colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto por \$16,049 y \$16,360, respectivamente. Al 31 de marzo de 2011, el Grupo no tuvo saldos por este tipo de colaterales.

El incremento significativo en los colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de reporto con respecto al año anterior, se debió principalmente al alto volumen operado de operaciones de reporto en el primer trimestre del 2012 y al último trimestre del 2011.

Préstamo de valores

Al 31 de marzo de 2012, y 31 de diciembre y 31 de marzo de 2011, el Grupo no tuvo saldos por préstamo de valores.

6. Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía otras cuentas por pagar de \$27,284 y \$17,298, respectivamente, de las cuales \$26,861 y \$16,886, respectivamente, corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones; \$88 y \$62, respectivamente, corresponden a colaterales recibidos en efectivo por operaciones de derivados; y el resto por \$335 y \$350, respectivamente, corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, e incluyen provisiones de intereses por el préstamo mencionado en el numeral 4, de impuesto sobre la renta, y de participación de los trabajadores en las utilidades.

Al 31 de marzo de 2011, el Grupo tenía otras cuentas por pagar de \$3,989, de las cuales \$2,479 corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones, \$700 corresponden a una aportación para futuros aumentos de capital pendiente de formalizar por el órgano de gobierno, y el resto por \$810 corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, e incluyen provisiones de intereses por el préstamo mencionado en el numeral 4, de impuesto sobre la renta, y de participación de los trabajadores en las utilidades.

7. Otros

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco tuvo una exposición con BBVA Bancomer de \$348.7 y con Credit Suisse International de \$292.9, lo cual fue mayor al 10% del capital básico del Banco por \$179.2

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 otros bancos.

- **Fuentes Importantes no utilizadas** 1) Línea de crédito otorgada por Credit Suisse Cayman Branch (entidad relacionada) por un importe de 550 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, sin embargo, la presentación difiere de las NIF, que requiere clasificarlas por clase (deuda y capital) y plazo (circulantes y no circulantes). Los títulos para negociar se registran inicialmente a su valor razonable. Los costos de adquisición 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 consolidado, 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 compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio.

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 para el Banco y 3 días hábiles para la Casa de Bolsa, 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” ú “Otras cuentas por pagar” del balance general consolidado, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Transferencia entre categorías-

Sólo se podrán efectuar transferencias entre las categorías de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones de cualquier otra categoría, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

Durante 2011 y 2010, el Grupo solo tuvo inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar.

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 reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Operaciones con instrumentos financieros 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 consolidado y en el estado de resultados consolidado dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

Durante 2011 y 2010, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

- Políticas de administración de riesgos

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

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

Para identificar, medir y controlar los riesgos de una manera integral, el Banco y la Casa de Bolsa, cuentan con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). El Grupo ha implementado las disposiciones que establecen las circulares emitidas por la Comisión en sus secciones relativas a la administración integral de riesgos.

De acuerdo con estas regulaciones, 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.

(a) *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 que el Banco y la Casa de Bolsa han contratado, y las fórmulas de valuación correspondientes a cada uno de los instrumentos financieros.

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

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

El Banco y la Casa de Bolsa calculan diariamente el VaR mediante el Método de Simulación Histórica, con un horizonte de tiempo de 10 días y un intervalo de confianza del 99%. El Banco y la Casa de Bolsa utilizan 3 años de historia para calcular los escenarios de simulación. La información de los factores de riesgos es actualizada mensualmente.

El Banco y la Casa de Bolsa complementan el análisis de riesgo mediante el uso de pruebas de sensibilidad y estrés.

31 de marzo de 2012

Al 31 de marzo de 2012, el VaR total (*en millones de dólares americanos) era:

| | <u>*VaR</u> | <u>*Límite</u> | <u>Consumo</u> |
|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Banco | \$ 1.658 | 8 | 20.73% |
| Casa de Bolsa | 0.038 | 0.4 | 9.70% |

31 de diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2011, el VaR total (*en millones de dólares americanos) era:

| | <u>*VaR</u> | <u>*Límite</u> | <u>Consumo</u> |
|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Banco | \$ 1.271 | 8 | 15.89% |
| Casa de Bolsa | 0.034 | 0.4 | 8.70% |

31 de marzo de 2011

Al 31 de marzo de 2011, el VaR total (*en millones de dólares americanos) era:

| | <u>*VaR</u> | <u>*Límite</u> | <u>Consumo</u> |
|---------------|-------------|----------------|----------------|
| Banco | \$ 2.796 | 25 | 11.1% |
| Casa de Bolsa | 0.104 | 1.25 | 8.3% |

(b) 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 efectúan el Banco y la Casa de Bolsa.

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

Adicionalmente, el Banco y la Casa de Bolsa utilizan la metodología corporativa denominada “Potential Exposure” para medir las pérdidas potenciales que pudieran experimentar en caso de que las contrapartes incumplieran sus compromisos de pago derivados de la realización de operaciones con instrumentos financieros.

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

(c) Riesgo operativo-

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

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

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

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

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

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

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

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

El Banco y la Casa de Bolsa estiman que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

(d) *Riesgo de liquidez-*

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

Para el análisis del riesgo de liquidez, el Banco y la Casa de Bolsa identifican 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.

Mensualmente se cuantifica la pérdida potencial en caso de tener que vender posiciones activas para obtener liquidez. El límite de pérdida máxima se estableció como el 15% del capital del Banco y de la Casa de Bolsa.

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

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

(e) *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 las 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.

(f) *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 Banco y la Casa de Bolsa implementen medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que están expuestos. Al respecto, el Banco y la Casa de Bolsa han 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 reuniones periódicas de Comité de Riesgos, se presenta un resumen de eventos relacionados con el manejo, medición, monitoreo y reporte del riesgo legal, como resultado del uso de las herramientas específicas que el Grupo tiene implementadas. Estas herramientas incluyen autoevaluaciones de riesgo y control, así como de algunos indicadores claves de riesgo.

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

4. Créditos o adeudos fiscales

Al 31 de marzo de 2012, y 31 de diciembre y 31 de marzo de 2011, el Grupo no tuvo adeudos fiscales con alguna autoridad y se encontraba al corriente en el cumplimiento de las contribuciones fiscales federales y locales como contribuyente y retenedor.

5. Inversiones relevantes en el capital

Al 31 de marzo de 2012, y 31 de diciembre y 31 de marzo de 2011, el Grupo no mantenía ninguna inversión relevante en el capital que estuviera comprometida, por lo tanto, tampoco contaba con alguna fuente de financiamiento para llevarla a cabo.

5.1 Incremento de Capital

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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 íntegramente pagadas en efectivo al momento de ser suscritas en dos series: la Serie F, que en todo momento representará cuando menos el 51% del capital pagado y únicamente puede ser adquirida por Credit Suisse AG, y la Serie B.

6. Índices de Capitalización

31 de marzo de 2012

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2012 (en millones de pesos), son como sigue:

| Concepto | Banco | Casa de Bolsa* |
|--|--------------|----------------|
| Capital neto | \$2,027.4 | 434.3 |
| Activos en riesgo de mercado | 9,328.8 | 78.0 |
| Activos en riesgo de crédito | 1,908.2 | 124.8 |
| Activos por riesgo operacional | <u>302.9</u> | <u>24.7</u> |
| Activos en riesgo totales | \$ 11,539.9 | \$ 227.5 |
| Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 106.25% | 348.05% |
| Capital Neto / Activos en riesgos totales | 17.57% | 190.87% |

* Dato previo, en proceso de autorización de Banxico

31 de diciembre de 2011

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 (en millones de pesos), son como sigue:

| Concepto | Banco | Casa de Bolsa |
|--|--------------|----------------------|
| Capital neto | \$1,792.2 | 444.3 |
| Activos en riesgo de mercado | 7,409.1 | 68.9 |
| Activos en riesgo de crédito | 2,381.1 | 130.0 |
| Activos por riesgo operacional | <u>782.5</u> | <u>23.9</u> |
| Activos en riesgo totales | \$10,572.7 | 222.8 |
| Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 75.27% | 341.87% |
| Capital Neto / Activos en riesgos totales | 16.95% | 199.45% |

31 de marzo de 2011

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2011 (en millones de pesos), son como sigue:

| Concepto | Banco | Casa de Bolsa |
|--|---------------|----------------------|
| Capital neto | \$1,187.00 | 424.39 |
| Activos en riesgo de mercado | 6,700.20 | 55.54 |
| Activos en riesgo de crédito | 1,256.08 | 78.31 |
| Activos por riesgo operacional | <u>240.00</u> | <u>15.29</u> |
| Activos en riesgo totales | \$ 8,196.28 | 149.14 |
| Capital neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 94.50% | 541.95% |
| Capital Neto / Activos en riesgos totales | 14.48% | 284.56% |

7. Indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros del Banco, el cual es la entidad más representativa del Grupo:

| Razón Financiera | Mar 11 | Jun 11 | Sep 11 | Dic 11 | Mar 12 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Liquidez | 134.61 | 224.83 | 77.71 | 368.38 | 368.38 |
| Eficiencia Operativa | 4.47 | 6.69 | 6.87 | 0.95 | 3.95 |
| MIN | 0.35 | 0.35 | 0.21 | 0.39 | 0.13 |
| ROE | 0.69 | 13.89 | 31.32 | 10.69 | 42.74 |
| ROA | 0.08 | 2.11 | 3.48 | 0.48 | 1.93 |
| <i>Índice de Capitalización desglosado</i> | | | | | |
| Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito | 94.50 | 140.95 | 66.14 | 75.27 | 106.25 |
| Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo totales | 14.48 | 20.18 | 17.01 | 16.95 | 17.57 |
| Índice de Morosidad | N/Aplica | N/Aplica | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida | N/Aplica | N/Aplica | N/Aplica | N/Aplica | N/Aplica |

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

(5) INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA =
Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

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

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

8. Saldos con partes relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2011, y 31 de diciembre de 2010 con compañías relacionadas, son como sigue:

31 de marzo de 2012

| 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 |
| Disponibilidades | | | | | | |
| Contratos adelantados: | | | | | | |
| De divisas | | | 309 | | 195 | |
| De índices | | | 449 | | 361 | |
| Swaps | | | 166 | 10,972 | 140 | 11,306 |
| Opciones | | | 75 | 1 | 69 | |
| Cuentas por cobrar por mediación mercantil | 90 | 57 | | 8 | | |
| Compra venta de divisas | | | | | | |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | | | | | | |
| Acreeedores por liquidación de operaciones | | | | | | |
| | 90 | 57 | 999 | 10,981 | 765 | 11,306 |

31 de diciembre de 2011

| 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 |
| Disponibilidades | | | 2,504 | | | |
| Contratos adelantados: | | | | | | |
| De divisas | | | | | 234 | |
| De índices | | | | | 752 | |
| Swaps | | | | 262 | 37 | |
| Opciones y caps and floors | | | 4 | | | 15 |
| Cuentas por cobrar por mediación mercantil | 73 | 44 | | 6 | | |
| Compra venta de divisas | | | | | | |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | | | | | | 5,858 |
| Acreeedores por liquidación de operaciones | | | | | 14,363 | |
| | 73 | 44 | 2,508 | 268 | 15,386 | 5,873 |

31 de marzo de 2011

| 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 |
| Contratos adelantados: | | | | | | |
| De divisas | | | 518 | | 282 | |
| De índices | | | 207 | | 91 | |
| Swaps | | | | 10,840 | | 10,431 |
| Opciones y caps and floors | | | 24 | 7 | 17 | 72 |
| Cuentas por cobrar por mediación mercantil | 33 | 33 | | 3 | | |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | | | | | | 1,529 |
| | \$ 33 | 33 | 749 | 10,850 | 390 | 12,032 |
| | | | | | | |

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 Auditoria, que da seguimiento al cumplimiento de un Plan de Auditoria y al funcionamiento eficiente de controles internos implementados, a través del uso de herramientas diseñadas por los miembros del Comité, para detectar posibles debilidades en esos controles, y asegurar el debido cumplimiento del marco regulatorio aplicable al Banco.

II. Integración del Consejo de Administración

Al 31 de marzo de 2012, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

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

III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el periodo comprendido del 1º de enero al 31 de marzo de 2012, se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$161, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$139.

Durante el 2011 y hasta el primer trimestre del 2012, el Grupo ha incrementado su staff en todas las áreas, especialmente en el de banca privada.

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

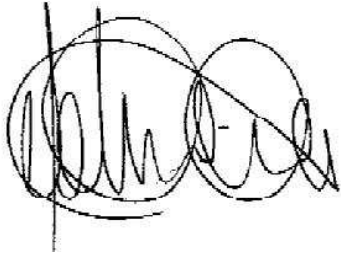
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

Prestaciones Adicionales

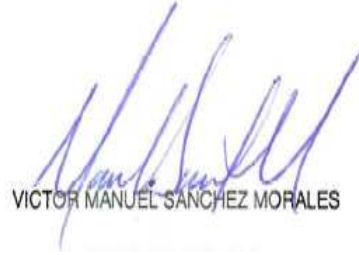
- Seguro de gastos médicos
- Seguro de vida
- Plan de pensiones a partir del 5o año de servicio.

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 México, S. A. de C. V. y Subsidiarias, Sociedad Controladora Filial, contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera".

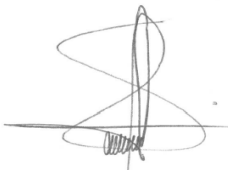


Héctor Blas Grisi Checa
Director General



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES

Director de Administración
y Finanzas



Miguel A. Díaz Godoy

Contralor Financiero



FERNANDO ROLDAN FRANCO

Contralor Interno