



**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 2014**

**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 del primer trimestre del 2014, y situación financiera al 31 de Marzo de 2014, de Grupo Financiero Credit Suisse México, S. A. de C. V. y Subsidiarias, Sociedad Controladora Filial (el Grupo)

**I. Análisis y comentarios sobre la información financiera**

**a) Resultados de operación**

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

**Ingresos por Intereses**

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

Los ingresos por intereses del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron un incremento del 30% comparados contra los ingresos por intereses de cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un incremento del 42% comparados contra los del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Ingresos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses de títulos para negociar	86	52	45	65	91
Intereses por operaciones de reporto y préstamos de valores	228	202	174	13	31
Intereses por cartera de crédito	5	5	5	0	0
Por depósitos	3	-11	3	-127	0
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>322</b>	<b>248</b>	<b>227</b>	<b>30</b>	<b>42</b>

Respecto a los incrementos en los intereses de títulos para negociar, el Grupo ha incrementado el volumen de la posición propia de estos títulos, que consisten principalmente en valores gubernamentales, dadas las condiciones del mercado de corto y largo plazo.

Asimismo, el Grupo ha incrementado el volumen de operaciones de reporto y préstamo de valores con instituciones financieras nacionales como parte de una estrategia de fondeo. Los incrementos de estos intereses se compensan con los incrementos en el gasto por intereses de las operaciones de reporto y préstamo de valores.

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

El Grupo tiene cartera de crédito de consumo, como sigue:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Cartera de crédito (Millones MXN)</b>					
Cartera vigente - créditos de consumo	368	302	255	22	44
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3)	(2)	(2)	50	50
				0	0
<b>Total de cartera de crédito, neta</b>	<b>365</b>	<b>300</b>	<b>253</b>	<b>22</b>	<b>44</b>

Al 31 de marzo de 2014, el Grupo tenía 23 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 6.41% a plazo menor a un año.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tenía 18 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 6.56% a plazo menor a un año.

Al 31 de marzo de 2013, el Grupo tenía 9 créditos otorgados a clientes de banca privada con una tasa promedio de 7.36% a plazo menor a un año.

Estos créditos generan intereses para el Grupo, como se indica en el numeral 1 de este documento, sin embargo, no se cobra comisión alguna.

El Grupo registra una estimación preventiva para riesgos crediticios calculada conforme los criterios aplicables emitidos por la CNBV.

Asimismo, en octubre de 2013 el Grupo emitió una carta de crédito a un cliente de banca privada por un importe de \$9 que vence en octubre de 2014, por la que 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, y por depósitos del público en general .

Los gastos por intereses del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron un incremento del 27% comparados contra los gastos por intereses de cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un incremento del 32% comparados contra los del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Gastos por intereses (Millones MXN)</b>					
Intereses por depósitos a plazo del público en general y préstamos a corto plazo	37	30	24	23	54
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	244	191	189	28	29
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>281</b>	<b>221</b>	<b>213</b>	<b>27</b>	<b>32</b>

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

#### 4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

Al 31 de Marzo de 2014, el Grupo no ha pagado comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda.

El Grupo paga anualmente una comisión de \$ 2 por una línea de sobregiro con Banamex y una comisión mensual de \$0.35 por una línea de crédito con una compañía relacionada.

#### 5. Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

##### Comisiones cobradas

Respecto a las comisiones cobradas, el Grupo 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).

Las comisiones cobradas del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron un incremento del 13% comparadas contra las comisiones cobradas del cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron una disminución del 66% comparadas contra las del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Comisiones cobradas (Millones MXN)</b>					
Banca Privada	47	44	35	7	34
Gestión de Activos	10	10	8	0	25
Actividades de banca de inversión	26	18	182	44	-86
Otras	4	5	34	-20	-88
<b>Total de comisiones cobradas</b>	<b>87</b>	<b>77</b>	<b>259</b>	<b>13</b>	<b>-66</b>

Durante el primer trimestre del año 2013 se tuvieron diversas operaciones de banca de inversión por colocación y distribución de certificados bursátiles de importancia, lo que generó comisiones importantes: FIBRA UNO, CULTIBA, SEMPRA, SANBORNS, IENOVA, FIBRA INN.

De hecho, el 1T 13 fue el trimestre con mayor importe de comisiones cobradas durante todo el año 2013.

Las comisiones cobradas por actividades de banca de inversión generadas en el 4T 13 fueron cobradas a Grupo Financiero Interacciones y FUNO

Los \$26 de actividades de banca de inversión generados en el 1T14 corresponden a comisiones cobradas a TAGEPA, S. A. de C. V.

## 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

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 primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvo una disminución del 103% en comparación contra el resultado del cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvo una disminución del 300% en comparación contra las del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Resultado por intermediación (Millones MXN)</b>					
Utilidad o pérdida realizada por mercado de dinero	39	1	73	100	-47
Contratos adelantados de divisas	-53	9	33	-689	-261
Swaps	2	-88	-107	-102	-102
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	14	5	0	180	0
<b>Total de resultado por intermediación</b>	<b>2</b>	<b>-73</b>	<b>-1</b>	<b>-103</b>	<b>-300</b>

Las variaciones en la utilidad o pérdida realizada por mercado de dinero se debe principalmente a los volúmenes operados de posición propia de mercado de dinero, conforme las condiciones diarias del mercado a corto y largo plazo.

Las variaciones en los contratos adelantados de divisas y swaps se deben principalmente a efectos de valuación.

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

Al 31 de Marzo de 2014 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$15.

Al 31 de Diciembre de 2013 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$236.

Al 31 de Marzo de 2013 el Grupo tenía colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores gubernamentales por \$2,223.

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

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

## 9. Gastos de administración y promoción

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

Los gastos de administración y promoción del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron una disminución del 5% en comparación contra los gastos del cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un incremento del 25% en comparación contra los del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Gastos de administración y promoción (Millones MXN)</b>					
Sueldos y salarios	172	115	123	50	40
Beneficios	9	30	11	-70	-18
Depreciaciones	2	1	1	100	100
Otros gastos	68	118	66	-42	3
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>251</b>	<b>264</b>	<b>201</b>	<b>-5</b>	<b>25</b>

La disminución neta de \$13 del 1T14 vs 4T13 se debe principalmente a lo siguiente:

- Aumento de la provisión de bonos por \$56 – este importe se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.
- Disminución en el gasto de plan de pensiones por \$17 – en diciembre 2013 se hizo una aportación adicional al plan de pensiones
- Disminución en el gasto de PTU por \$50 – el gasto por PTU se registra solamente en el mes de diciembre de cada año conforme el resultado fiscal obtenido.

El incremento neto de \$50 del 1T14 vs 1T13 se debe principalmente a lo siguiente:

- Aumento de \$10 en los sueldos y salarios - debido al incremento de personal de todas las áreas para el soporte de los negocios de Banca Privada y Gestión de Activos.
- Incremento en la provisión de bonos por \$18 - este importe se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.
- Disminución de \$9 en otros salarios debido al pago de un finiquito en marzo del 2013.
- Aumento en diversos gastos operativos: Comisiones pagadas al IPAB por \$3, honorarios y servicios profesionales \$2, rentas por \$4, impuesto al valor agregado por \$9, entre otros.

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

Los otros ingresos del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron una disminución del 7% en comparación contra los ingresos del cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un incremento del 66% en comparación contra los del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación (Millones MXN)</b>					
Ingresos por mediación mercantil	113	96	84	18	35
Método de participación	6	14	-5	-57	-220
Otros ingresos	22	42	6	-48	267
<b>Total de otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>141</b>	<b>152</b>	<b>85</b>	<b>-7</b>	<b>66</b>

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 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

Los ingresos por método de participación se refieren a la ganancia del Banco por su 10% de participación en el Fideicomiso F/17007-9. Las variaciones corresponden a las variaciones en los resultados de dicho fideicomiso.

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

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

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvo una disminución del 108% en comparación contra el (gasto) ingreso del cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvo una disminución del 92% en comparación contra los del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación

(Gasto) ingreso	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Impuestos causados y diferidos (Millones MXN)</b>					
Causados	-14	-12	0	17	0
Diferidos	11	52	-38	-79	-129
<b>Total de impuestos causados y diferidos</b>	<b>-3</b>	<b>40</b>	<b>-38</b>	<b>-108</b>	<b>-92</b>

### Causado

Hasta el 31 de diciembre de 2013, las empresas del Grupo pagaban el impuesto mayor entre el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU). A partir del año 2014, el IETU fue derogado, por lo que se paga ISR.

### Diferido

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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo tenía un activo por impuestos diferidos de \$42 y \$31, respectivamente y al 31 de marzo de 2013, el Grupo tenía un pasivo por impuestos diferidos de \$61.



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

### b1. Situación financiera

#### 1. Inversiones en valores

Las inversiones en valores corresponden a títulos para negociar, principalmente en valores gubernamentales; y al cierre del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron una disminución del 32% en comparación con los saldos al cierre del cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un aumento del 88% en comparación contra los saldos al cierre del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Inversiones en valores (Millones MXN)</b>					
Sin restricciones	10,646	17,314	2,560	-39	316
En operaciones de reporto	1,398	137	1,509	920	-7
En operaciones de préstamo de valores	15	230	2,340	-93	-99
<b>Total de inversiones en valores</b>	<b>12,059</b>	<b>17,681</b>	<b>6,409</b>	<b>-32</b>	<b>88</b>

El Grupo ha estado incrementado el volumen de las inversiones en valores para negociar, los cuales consisten principalmente en valores gubernamentales, aprovechando los rendimientos generados por las condiciones del mercado de corto y largo plazo.

De igual manera, el Grupo ha incrementado el volumen de operaciones de reporto y préstamo de valores con instituciones financieras nacionales como parte de una estrategia de fondeo.

En ambos casos, los saldos mostrados solamente indican la posición al cierre de cada trimestre y no representan los volúmenes operados.

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

##### - Derivados con fines de negociación

Los derivados activos con fines de negociación al primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron una disminución del 4% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron una disminución del 32% en comparación contra los saldos del primer trimestre del 2013 (1T 13).

Por otra parte, los derivados pasivos con fines de negociación al primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron una disminución del 3% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron una disminución del 32% en comparación contra los saldos del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Derivados (Millones MXN)</b>					
<b>Activos:</b>					
Contratos adelantados	468	1,029	1,075	-55	-56
Swaps	5,280	4,997	7,170	6	-26
Opciones	277	255	671	9	-59
Otros	43	49	43	-12	0
<b>Total derivados activos</b>	<b>6,068</b>	<b>6,330</b>	<b>8,959</b>	<b>-4</b>	<b>-32</b>
<b>Pasivos:</b>					
Contratos adelantados	444	972	1,057	-54	-58
Swaps	4,087	3,717	5,333	10	-23
Opciones	277	255	671	9	-59
Otros	42	49	46	-14	-9
<b>Total derivados pasivos</b>	<b>4,850</b>	<b>4,993</b>	<b>7,107</b>	<b>-3</b>	<b>-32</b>

Las principales variaciones están en las operaciones de contratos adelantados y swaps, que se debe principalmente a efectos de valuación por las fluctuaciones en tipos de cambio del dólar americano y el euro y las tasas de interés.

#### - 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 primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron una disminución del 16% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un aumento del 130% en comparación contra los saldos del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por cobrar (Millones MXN)</b>					
Deudores por liquidación de operaciones	4,172	6,243	1,603	-33	160
Colaterales de derivados	1,963	1,006	939	95	109
Pagos anticipados de impuestos	1	3	10	-67	-90
Otros	213	343	203	-38	5
<b>Total de otras cuentas por cobrar</b>	<b>6,349</b>	<b>7,595</b>	<b>2,755</b>	<b>-16</b>	<b>130</b>

Los saldos deudores por liquidación de operaciones corresponden principalmente a la venta a 2 / 3 días de valores gubernamentales, producto en el cual se ha incrementado el volumen de operaciones con instituciones financieras locales. Los saldos mostrados solamente indican la posición al cierre de cada trimestre y no representan los volúmenes operados.

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

El renglón de Otros incluye principalmente a las cuentas por cobrar derivadas de contratos de mediación mercantil que se tienen celebrados con compañías filiales de Credit Suisse en el extranjero.

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

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

El rubro de Captación se integra por depósitos a plazo de clientes de Banca Privada y el rubro de Préstamos bancarios y de otros organismos, por préstamos recibidos de una compañía relacionada a corto plazo. Ambos rubros, al cierre del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvieron un aumento del 27% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvieron un aumento del 24% en comparación contra los saldos del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Depósitos a plazo y préstamo interbancario (Millones MXN)</b>					
Depósitos a plazo de clientes de Banca Privada	1,814	2,040	1,033	-11	76
Préstamo interbancario	4,674	3,049	4,204	53	11
<b>Total de depósitos a plazo y préstamo interbancario</b>	<b>6,488</b>	<b>5,089</b>	<b>5,237</b>	<b>27</b>	<b>24</b>

#### Captación

Al 31 de Marzo de 2014, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.60%.

Al 31 de Diciembre de 2013, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de un día hábil, a una tasa anual promedio del 2.60%.

Al 31 de Marzo de 2013, los depósitos a plazo de clientes de banca privada, estaban colocados a un plazo de hasta diez días, a una tasa anual promedio del 3.10%.

### Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de Marzo de 2014, el préstamo interbancario por \$4,674 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.146%.

Al 31 de Diciembre de 2013, el préstamo interbancario por \$3,049 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.1%

Al 31 de Marzo de 2013, el préstamo interbancario por \$4,204 consiste en un préstamo denominado en dólares ("call money") obtenido de Credit Suisse Cayman Branch, con vencimiento de un día hábil, a una tasa de 1.21%

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

### **- Acreedores por reporto**

Al 31 de Marzo de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$6,156 y \$5,146, respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2013, el Grupo tuvo un saldo de acreedores por reporto de \$1,447.

## **5. Colaterales vendidos o dado en garantía**

### Colaterales vendidos o dado en garantía

Al 31 de Marzo de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 el Grupo tenía un pasivo por colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores de \$15 y \$236, respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2013 el Grupo tenía un pasivo por colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores de \$2,223.

### Préstamo de valores

Al 31 de Marzo de 2014, 31 de Diciembre de 2013 y 31 de Marzo de 2013, el Grupo no tuvo saldos por operaciones de préstamo de valores.

## **6. Otras cuentas por pagar**

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del primer trimestre del 2014 (1T 14) tuvo una disminución del 46% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2013 (4T 13). Asimismo, tuvo un aumento del 353% en comparación con los saldos del primer trimestre del 2013 (1T 13), como se muestra a continuación:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Otras cuentas por pagar (Millones MXN)</b>					
Impuestos a la utilidad por pagar	4	18	4	-78	0
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	50	-	-100	0
Acreeedores por liquidación de operaciones	11,308	21,673	1,983	-48	470
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	286	280	273	2	5
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	468	481	405	-3	16
<b>Total de otras cuentas por pagar</b>	<b>12,066</b>	<b>22,502</b>	<b>2,665</b>	<b>-46</b>	<b>353</b>

La Participación de los trabajadores en las utilidades se calcula al cierre del año fiscal y se paga a los trabajadores en el mes de febrero del año siguiente.

Los saldos acreedores por liquidación de operaciones corresponden principalmente a la compra a 2 / 3 días de valores gubernamentales, producto en el cual se ha incrementado el volumen de operaciones con instituciones financieras locales. Los saldos mostrados solamente indican la posición al cierre de cada trimestre y no representan los volúmenes operados.

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

### **2. Política de dividendos o reinversión de utilidades**

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

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

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

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

### **3. Políticas que rigen la tesorería**

#### **- Políticas contables**

##### **Inversiones en valores-**

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

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

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

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

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

### Operaciones fecha valor-

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

### Transferencia entre categorías-

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

### **Operaciones de reporto-**

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

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

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

En caso de que el Banco, como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, y una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de la venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar compensa la cuenta por cobrar reconocida cuando el Banco actúa como reportador y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda; siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

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

### **Derivados-**

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

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

Durante 2013 y 2012, ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados se consideró de cobertura.

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

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

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

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

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

### **Riesgo de mercado-**

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



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

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

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

El 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 Banco 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 Marzo de 2014

Cifras en millones de dólares			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.4956	8.0	6.19%
Casa de Bolsa	0.0205	0.4	5.12%

### 31 de Diciembre de 2013

Cifras en millones de dólares			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.4519	8.0	5.65%
Casa de Bolsa	0.0403	0.4	10.07%

### 31 de Marzo de 2013

Cifras en millones de dólares			
	VAR	Limite	Consumo
Banco	0.9960	8.0	12.45%
Casa de Bolsa	0.0100	0.4	2.49%

### Riesgo de crédito-

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

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

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

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

## **Riesgo operativo-**

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida como resultado de inadecuados o ineficientes procesos internos, personas y/o sistemas o como resultado de eventos externos. El objeto principal del 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 Banco y puede consistir en un gran número de eventos distintos entre sí. Mientras que otros tipos de riesgo, como el de mercado y el de crédito, son discrecionales, y por lo tanto el 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 Banco para mantener un enfoque coordinado.

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

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

### **Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el 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 Banco participa, y posibles multas y sanciones impuestas por las autoridades regulatorias.

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

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

La regulación aplicable requiere que el 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 Banco 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 2014, 31 de Diciembre de 2013, y 31 de Marzo de 2013, 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

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

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

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

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>Inversiones permanentes (Millones MXN)</b>					
Inversiones permanentes	697	691	550	1	27
				0	0
<b>Total de inversiones permanentes</b>	<b>697</b>	<b>691</b>	<b>550</b>	<b>1</b>	<b>27</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	6	14	(5)	-57	-220
				0	0
<b>Total de participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>-57</b>	<b>-220</b>

Adicionalmente, durante el 1T 14, 4T 13 y 1T 13, el Grupo en su carácter de Administrador del Fideicomiso, obtuvo un monto de \$10, \$10 y \$8, 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.

## **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 2014, 31 de Diciembre de 2013 y 31 de Marzo de 2013, el capital social del Grupo 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**

Los índices de capitalización del Banco y la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 31 de marzo de 2013 (en millones de pesos), son como sigue:



**31 de Marzo de 2014**

(Millones MXN)

	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,903.1	569.9
Activos en riesgo de mercado	\$ 7,236.7	55.4
Activos en riesgo de crédito	\$ 2,509.2	177.4
Activos por riesgo operacional	\$ 1,353.1	34.1
Activos en riesgos totales	\$ 11,099.0	266.9
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	75.85%	321.16%
Capital neto / Activos en riesgo totales	17.15%	213.49%

**31 de Diciembre de 2013**

(Millones MXN)

	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,970.0	551.5
Activos en riesgo de mercado	\$ 7,893.3	58.3
Activos en riesgo de crédito	\$ 2,246.0	207.8
Activos por riesgo operacional	\$ 1,412.5	33.1
Activos en riesgos totales	\$ 11,551.8	299.2
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	87.72%	265.31%
Capital neto / Activos en riesgo totales	17.05%	184.23%

**31 de Marzo de 2013**

(Millones MXN)

	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	\$ 1,965.4	489.6
Activos en riesgo de mercado	\$ 7,786.0	153.3
Activos en riesgo de crédito	\$ 3,076.0	149.7
Activos por riesgo operacional	\$ 571.0	29.7
Activos en riesgos totales	\$ 11,433.0	332.7
Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito	63.90%	327.03%
Capital neto / Activos en riesgo totales	17.19%	319.37%

## 7. Indicadores financieros

A continuación se muestran los principales indicadores financieros del Banco, Casa de Bolsa y Grupo consolidado:

	Cifras en:			% cambio	
	1T 14	4T 13	1T 13	TcT	AcA
<b>BANCO:</b>					
<b>Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa</b>					
Liquidez (1)	281.7	592.1	162.7	-52	73
Eficiencia operativa (2)	2.2	1.6	0.4	40	467
MIN (3)	0.6	0.3	0.1	102	1071
Índice de morosidad (4)	-	-	-	0	0
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida (5)	-	-	-	0	0
<b>Indicadores de restabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado) (6)	4.1	(0.5)	1.5	-991	183
ROA (anualizado) (7)	(0.3)	(0.0)	0.1	1263	-403
<b>CASA DE BOLSA:</b>					
<b>Indicadores financieros de solvencia, liquidez y apalancamiento</b>					
Solvencia (8)	3.8	3.3	3.5	16	10
Liquidez (9)	3.5	3.0	3.7	16	-5
Apalancamiento (10)	35.8	44.0	40.5	-19	-12
<b>Indicadores de restabilidad (%)</b>					
ROE (anualizado) (6)	11.9	16.3	10.8	-27	10
ROA (anualizado) (7)	8.8	11.3	7.7	-22	14
<b>Otros indicadores relacionados con el capital</b>					
Requerimiento de capital / capital global	3.8	4.3	5.4	-12	-31
<b>Otros indicadores relacionados con los resultados del ejercicio</b>					
Margen financiero / Ingreso total de la operación	10.2	9.7	12.6	5	-19
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	56.2	53.9	85.3	4	-34
Ingreso neto / Gastos de administración	73.7	89.2	157.4	-17	-53
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	135.6	112.0	71.6	21	89
Resultado neto / Gastos de administración	25.5	32.9	83.8	-23	-70
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	107.4	66.0	46.3	63	132
<b>GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO:</b>					
(Millones MXN)					
<b>Estadísticas del Balance general</b>					
Tota de activos	32,275.0	40,669.0	21,449.0	-21	50
Total pasivos	29,575.0	37,966.0	18,740.0	-22	58
Total capital	2,700.0	2,703.0	2,709.0	0	0
Total cartera de créditos, neta	365.0	300.0	253.0	22	44
<b>Estado de resultados</b>					
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	41.0	93.0	14.0	-56	193
Resultado por intermediación	2.0	43.0	(1.0)	-95	-300
Gastos de administración y promoción	251.0	907.0	201.0	-72	25
Otros ingresos	141.0	622.0	85.0	-77	66
Utilidad (pérdida neta)	(3.0)	81.0	87.0	-104	-103

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

Donde:

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

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

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

## 8. Saldos con partes relacionadas

Los saldos al 31 de Marzo de 2014, 31 de Diciembre de 2013, y 31 de Marzo de 2013, con compañías relacionadas, son como sigue:

**Saldos con partes relacionadas (Millones MXN)**

Concepto	Activos				Pasivos	
	Credit Suisse Securities Europe Limited	Credit Suisse Securities USA LLC	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch	Credit Suisse International	Credit Suisse Cayman Branch
<b>31 de Marzo de 2014</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			223		75	
Contratos adelantados de indices			27		177	
Swaps			65			1,870
Opciones			7	34		
Caps and floors						
Compra venta de divisas					2	
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	90	52		8		
Prestamos interbancarios y de otros organismos						
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>52</b>	<b>322</b>	<b>42</b>	<b>254</b>	<b>1,870</b>
<b>31 de Diciembre de 2013</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			284			
Contratos adelantados de indices			451			
Swaps					36	1,622
Opciones			93			
Caps and floors						
Compra venta de divisas						
Cuentas por cobrar por mediación mercantil	166	92		14		
Prestamos interbancarios y de otros organismos						
<b>Total</b>	<b>166</b>	<b>92</b>	<b>828</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>1,622</b>
<b>31 de Marzo de 2013</b>						
Disponibilidades						
Contratos adelantados de divisas			589		262	
Contratos adelantados de indices			168		79	
Swaps			1,136	9,801	1,135	11,399
Opciones			427	39	245	3
Caps and floors						
Compra venta de divisas					1	
Cuentas por cobrar por mediación mercantil		67	104			
Prestamos interbancarios y de otros organismos						
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>2,424</b>	<b>9,840</b>	<b>1,722</b>	<b>11,402</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 Banco.

## II. Integración del Consejo de Administración

Al 31 de Marzo de 2013, el Consejo de Administración del Grupo se integra como sigue:

CONSEJEROS PROPIETARIOS	CONSEJEROS SUPLENTES
Héctor Blas Grisi Checa <i>Presidente</i>	Víctor Manuel Sánchez Morales
Jorge Rodríguez García	Felipe Francisco García Ascencio
Lewis H. Wirshba	Leopoldo Ortega Carricarte
Luis Eugenio Alvarado Mejía	Andrés Borrego y Marrón
Neil Radey	Pedro Jorge Villarreal Terán

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

### III. Compensaciones y Prestaciones

Durante el periodo comprendido del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2014, se tuvo un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo las contribuciones relativas, de \$182, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$134.

Durante el 2014 el Grupo ha incrementado su staff en todas las áreas, con el objetivo de dar soporte principalmente a las áreas de banca privada y gestión de activos.

### 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

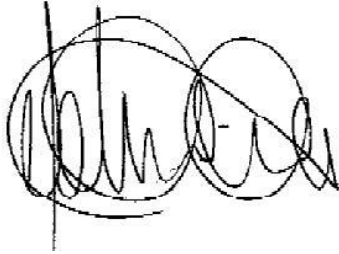
- Base veinte días de vacaciones por año.
- Prima vacacional al 50%.
- Aguinaldo de 30 días por año completo de servicios.
- Bono anual de desempeño.

#### 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".

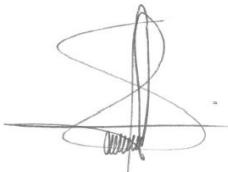


Héctor Blas Grisi Checa  
Director General



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES

Director de Administración  
y Finanzas



Miguel A. Díaz Godoy

Contralor Financiero



FERNANDO ROLDAN FRANCO

Contralor Interno