



BANCO CREDIT SUISSE MEXICO, S. A.,
Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Credit Suisse México

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

30 de septiembre de 2012

BANCO CREDIT SUISSE MEXICO, S. A.,
Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Credit Suisse México

(Millones de pesos)

Informe sobre los comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación del tercer trimestre de 2012, y situación financiera al 30 de septiembre de 2012, de Banco Credit Suisse México, S. A., Institución de Banca Múltiple (el Banco)

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 las operaciones de mercado de dinero principalmente, así como por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país y del extranjero.

Los ingresos por intereses del 1º de enero al 30 de septiembre de 2012 ascendieron a \$832, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$251, lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$581, que representa el 231%, como sigue:

	<u>Septiembre</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación</u>
Intereses de títulos para negociar	\$ 156	140	16
Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores	665	110	555
Intereses de cartera de crédito	7	-	7
Otros	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
	\$ 832	251	581
	=====	====	====

Los ingresos por intereses al cierre del segundo trimestre de 2012 ascendieron a \$561, por lo que hubo un incremento de \$271 con respecto al tercer trimestre de 2012, que representa el 48%, como sigue:

	<u>Septiembre</u> 2012	<u>Junio</u> 2012	<u>Variación</u>
Intereses de títulos para negociar	\$ 156	113	43
Intereses y premios por operaciones de reporto y préstamo de valores	665	443	222
Intereses de cartera de crédito	7	3	4
Otros	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	\$ 832	561	271
	==	==	==

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

Al cierre del tercer trimestre de 2012 el Banco no tuvo comisiones derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito.

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 operaciones de emisión de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Los gastos por intereses del 1° de enero al 30 de septiembre de 2012 ascendieron a \$752, 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 \$574, que representa el 322%, como sigue:

	<u>Septiembre</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación</u>
Intereses por préstamos interbancarios y/o de otros organismos	\$ 38	33	5
Intereses por depósitos a plazo del público en general	28	28	-
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	686	117	569
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	\$ 752	178	574
	==	==	==

Los gastos por intereses al cierre del segundo trimestre de 2012 ascendieron a \$508, por lo que hubo un incremento de \$244, con respecto al tercer trimestre de 2012, mismo que representa el 48%, como sigue:

	<u>Septiembre</u>	<u>Junio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>Variación</u>
Intereses por préstamos interbancarios y/o de otros organismos	\$ 38	28	10
Intereses por depósitos a plazo del público en general	28	19	9
Intereses y rendimientos pagados por operaciones de reporto y préstamo de valores	686	461	225
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 752	508	244
	====	====	====

4. Comisiones por préstamos recibidos o colocación de deuda

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

5. Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Respecto a las comisiones cobradas, el Banco registra comisiones principalmente por la distribución de certificados bursátiles y por la operación de banca privada. Las comisiones cobradas al cierre del tercer trimestre de 2012 ascendieron a \$125 en tanto que durante el mismo período del año anterior ascendieron a \$50 mientras

que al cierre del segundo trimestre de 2012 ascendieron a \$53, que representan unas variaciones de \$75 y \$72 respectivamente.

Respecto a las comisiones pagadas, este rubro está representado principalmente por pagos realizados a diversos corredores financieros. Al cierre del tercer trimestre de 2012 este rubro tuvo un importe de \$33, en tanto que durante el mismo periodo del año anterior ascendió a \$22, mientras que al cierre del segundo trimestre de 2012 ascendió a \$23 que representan unas variaciones de \$11 y \$10 respectivamente.

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 30 de septiembre de 2012 ascendió a \$116, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendió a \$340, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo una variación de (\$224), que representa el 65%, como sigue:

	<u>Septiembre</u>		<u>Variación</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Títulos para negociar, reportos, préstamo de valores, y derivados	\$ 100	365	(265)
Operaciones de divisas	16	(25)	41
Otros	-	-	-
	\$ 116	340	224
	====	====	====

La variación en este rubro se originó principalmente por el volumen operado de operaciones con títulos para negociar, así como operaciones de divisas a plazos de 24 y 48 horas. Asimismo, el Banco 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.

El resultado por intermediación al cierre del segundo trimestre de 2012 ascendió a \$94, por lo que con respecto al tercer trimestre del 2012 hubo un incremento de \$22, el cual representa el 22% como sigue:

	<u>Septiembre</u> <u>2012</u>	<u>Junio</u> <u>2012</u>	<u>Variación</u>
Títulos para negociar, reportos, Préstamo de valores, y derivados	\$ 100	92	8
Operaciones de divisas	16	2	14
Otros	-	-	-
	\$ 116	94	22
	====	====	====

7. Liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores

Al 30 de septiembre de 2012 el Banco tuvo por colaterales vendidos o dados en garantía por préstamo de valores un importe de \$211, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 tuvo un importe de \$314, mientras que al cierre del segundo trimestre de 2012 el monto fue de \$ 0, que representan unas variaciones de (\$103) y \$211 respectivamente.

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, y demás gastos de administración y operación del Banco como renta y mantenimiento.

Los gastos de administración y promoción del 1º de enero al 30 de septiembre de 2012 ascendieron a \$390, en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$316, por lo que considerando el mismo período en ambos años, hubo un incremento de \$74, que representa el 23%, lo cual se debe principalmente al incremento de personal.

Al cierre del segundo trimestre del 2012 los gastos de administración y promoción ascendieron a \$258, por lo que con respecto al tercer trimestre de 2012 hubo un incremento de \$132, que representa el 51%.

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

Los otros productos del 1° de enero al 30 de septiembre de 2012 ascendieron a \$136 en tanto que durante el mismo periodo del año 2011 ascendieron a \$105, y al cierre del segundo trimestre de 2012 a \$93, por lo que hubo un incremento de \$31 y \$43 que representan el 30% y 46%, respectivamente.

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 Banco pueda referenciar a dichas entidades, por lo que no representan un ingreso constante debido a que varían con relación al mercado y a la demanda.

Durante los terceros trimestres de 2012 y 2011, así como por el segundo trimestre de 2012, el Banco no tuvo erogaciones por concepto de Otros Gastos.

11. 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.

Por los terceros trimestres de los años 2012 y 2011, así como por el segundo trimestre de 2012, no resultó base para Impuesto Sobre la Renta, pero si para el Impuesto Empresarial a Tasa Unica, sin embargo para este ultimo se están aplicando los acreditamientos por deducciones mayores a los ingresos y salarios y aportaciones de seguridad social.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2012 el banco tenía un ISR diferido de (\$54), mientras que para el mismo periodo de 2011 tenía un importe de \$ 2, y al cierre del segundo trimestre de 2012 el importe fue de (\$48), teniendo una disminución de \$56 que representa el 284%, y un decremento de (\$6) que representa el 13%, respectivamente. Estos movimientos se deben principalmente a las variaciones en las provisiones de pasivo y valuaciones de instrumentos financieros.

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 30 de septiembre de 2012 y de 2011 tenían un saldo de \$15,570 y \$2,665 respectivamente, y conforme su disponibilidad se integran como sigue:

	Septiembre <u>2012</u>	Septiembre <u>2011</u>	<u>Variación</u>	
Sin restricciones	\$ (159)	410	(569)	138%
Restringidos por operaciones de reporto	-	-	-	0%
Restringidos por op. de préstamo de valores	209	323	(114)	35%
Restringidos otros	<u>15,520</u>	<u>1,932</u>	<u>13,588</u>	703%
	\$ 15,570	2,665	12,905	
	=====	=====	=====	

Al cierre del segundo trimestre de 2012 las inversiones en valores tenían un saldo \$8,960, las variaciones con respecto al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

	Septiembre <u>2012</u>	Junio <u>2012</u>	<u>Variación</u>	
Sin restricciones	\$ (159)	(767)	608	-79%
Restringidos por operaciones de reporto	-	60	(60)	-100%
Restringidos por op. de préstamo de valores	209	-	209	100%
Restringidos otros	<u>15,520</u>	<u>9,667</u>	<u>5,853</u>	60%
	\$ 15,570	8,960	6,610	
	=====	=====	=====	

Los títulos para negociar se registran al costo y se valúan utilizando los precios proporcionados por un proveedor independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de “Resultado por Intermediación”.

2. Operaciones financieras derivadas y obligaciones subordinadas

- Derivados con fines de negociación

Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011, los derivados activos con fines de negociación ascendieron a \$9,166 y \$9,330 respectivamente, y al cierre del segundo trimestre de 2012 a \$7,938; mientras que los derivados pasivos con fines de negociación ascendieron a \$7,943, \$7,461 y a \$6,550 por los mismos periodos y se integran como sigue:

	Septiembre <u>2012</u>	Septiembre <u>2011</u>	<u>Variación</u>	
<u>Activos</u>				
Contratos adelantados	\$ 1,602	4,118	-2516	-61%
Swaps	7,485	4,047	3438	85%
Opciones	25	1,083	(1058)	-97%
Paquetes de instrumentos financieros	<u>54</u>	<u>82</u>	<u>28</u>	34%
	\$ 9,166	9,330	(164)	
	=====	=====	=====	

	Septiembre <u>2012</u>	Septiembre <u>2011</u>	<u>Variación</u>	
<u>Pasivos</u>				
Contratos adelantados	\$ 1,582	4,176	-2594	-62%
Swaps	6,282	2,120	4,162	196%
Opciones	25	1,083	(1058)	-97%
Paquetes de instrumentos financieros	<u>54</u>	<u>82</u>	<u>28</u>	-34%
	\$ 7,943	7,461	482	
	=====	=====	=====	

	Septiembre <u>2012</u>	Junio <u>2012</u>	<u>Variación</u>	
<u>Activos</u>				
Contratos adelantados	\$ 1,602	2,134	-532	-24%
Swaps	7,485	5,659	1,826	32%
Opciones	25	76	-51	-67%
Paquetes de instrumentos financieros	<u>54</u>	<u>69</u>	<u>15</u>	-20%
	\$ 9,166	7,938	2,568	
	=====	=====	=====	

	Septiembre <u>2012</u>	Junio <u>2012</u>	<u>Variación</u>	
<u>Pasivos</u>				
Contratos adelantados	\$ 1,582	2,118	-536	-25%
Swaps	6,282	4,287	1,995	46%
Opciones	25	76	-51	-67%
Paquetes de instrumentos financieros	<u>54</u>	<u>69</u>	<u>-15</u>	-20%
	\$ 7,943	6,550	1,390	
	=====	=====	=====	

- Obligaciones subordinadas

El Banco no ha emitido obligaciones subordinadas.

3. Otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011, el Banco tiene otras cuentas por cobrar de \$2,690 y \$4,061, respectivamente, de las cuales \$2,577 y \$3,956, respectivamente, corresponden a saldos deudores por liquidación de operaciones; y el resto por \$113 y \$105 corresponden a deudores diversos y colaterales otorgados en efectivo. Al cierre del segundo trimestre de 2012 el importe fue de \$4,194, del cual \$4,107 corresponde a deudores por liquidación de operaciones y el resto por \$87 corresponde a otros.

El decremento de (\$1,371) en deudores por liquidación de operaciones, que representa el 33% respecto a septiembre de 2011, corresponde a saldos por liquidar de títulos para negociar, al igual que el decremento de (\$1,504) que representa el 35% respecto a junio de 2012.

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 30 de septiembre de 2012 la captación tradicional esta integrada por \$841 en depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de tres días, y a una tasa anual promedio de 3.10%.

Al 30 de septiembre de 2011, el importe de \$913 se integró por depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de entre uno y 30 días y a una tasa anual promedio del 3.15%.

Al 30 de junio de 2012 la captación tradicional esta integrada por \$852 en depósitos a plazo del público en general captados a través de la banca privada, colocados a un plazo de dos días, y a una tasa anual promedio de 3.10%.

- Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 30 de septiembre de 2012 el Banco tuvo en el rubro de préstamos interbancarios un importe de \$2,548, mientras que al 30 de septiembre de 2011 y 30 de junio de 2012, los importes fueron de \$4,353 y \$4,089 respectivamente; estos importes corresponden a préstamos denominados en dólares (“call money”) obtenidos de una compañía relacionada, con vencimientos el 1 de octubre de 2012, 3 de octubre de 2011 y el 2 de julio de 2012 respectivamente y pactados a una tasa anual de 1.23%, 1.20% y 1.23% respectivamente.

- Acreedores por reporto

Al 30 de septiembre de 2012, el Banco presentó un importe de \$1,169 en el rubro de acreedores por operaciones de reporto. Mientras que al 30 de septiembre de 2011 y al 30 de junio de 2012 los importes fueron de \$1,124 y \$1,630 respectivamente.

5. Colaterales vendidos o dado en garantía por Reporto

Al 30 de septiembre de 2012 el Banco tuvo colaterales vendidos o dados en garantía por reporto un importe de importe de \$13,891; mientras que al cierre de septiembre de 2011 y junio de 2012 el Banco presentó saldos de \$ 0 y \$7,996 respectivamente.

6. Otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011, así como al 30 de junio de 2012 el Banco tenía otras cuentas por pagar por \$16,005, \$2,238 y \$10,628 respectivamente, de las cuales \$15,647, \$1,990 y \$10,317, respectivamente, corresponden a saldos acreedores por liquidación de operaciones; y el resto por \$358, \$248 y \$311 corresponden a acreedores diversos y otras cuentas por pagar.

La variación con respecto a septiembre de 2011 fue un incremento de \$13,767 que representa el 614%; mientras con respecto a junio de 2012 se presentó un incremento de \$5,377 que representa el 50%.

b2. Liquidez y recursos de capital

1. Las fuentes de liquidez del Banco son:

- ***Fuentes Internas*** 1) El efectivo disponible en los sistemas de Banco de México o SIDV, 2) La línea de sobregiro de la cuenta única de Banco de México y 3) Sistema RSP de Banco de México.
- ***Fuentes Externas*** 1) Efectivo disponible en las cuentas de cheques de Banco Credit Suisse en Banamex o BBVA-Bancomer 2) Realización de operaciones de Call Money con otros bancos.
- ***Fuentes Importantes no utilizadas*** 1) Línea de crédito provista por la sucursal Cayman de CS a Banco CS por un importe de 500 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.

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, 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 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, 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.

Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto se reconocen de acuerdo a lo siguiente:

Actuando como reportada-

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.

Actuando como reportadora-

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 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.

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Las operaciones con instrumentos financieros derivados están representadas por contratos adelantados de tasas, divisas e índices accionarios, swaps de tasas de interés y de una o más divisas a corto y largo plazo, así como opciones de tipo de cambio y de tasas de interés.

En su calidad de activos y pasivos financieros, serán objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, el Banco:

- a) Tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y
- b) La intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Para los instrumentos financieros derivados que únicamente otorguen derechos u obligaciones, pero no ambos, como lo sería el caso de las opciones, el importe correspondiente a dichos derechos u obligaciones se presentará en el activo o pasivo respectivamente, dentro de las operaciones con valores y derivadas.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen a valor razonable, utilizando para ello valores proporcionados por un proveedor de precios independiente y en el caso de los swaps, al valor presente de los flujos a recibir o entregar.

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

- Políticas de administración de riesgos

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

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

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

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

Riesgo de mercado-

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012, el VaR total (en millones de dólares americanos) es de:

	<u>VaR</u>	<u>Límite</u>	<u>Consumo</u>
Total	\$0.941081	\$8	11.76%

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

	<u>VaR</u>	<u>Límite</u>	<u>Consumo</u>
Total	\$0.670274	\$8	8.38%

Riesgo de crédito-

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

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

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

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

Riesgo operativo-

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

El riesgo operativo es inherente a la mayoría de los aspectos de las actividades del Banco y puede consistir en un gran número de eventos distintos entre sí. Mientras

que otros tipos de riesgo, como el de mercado y el de crédito, son discretionales, y por lo tanto el Banco puede elegir asumirlos bajo prospectos de obtención de ganancias, en cambio, el riesgo operativo es normalmente aceptado como una consecuencia necesaria de llevar a cabo negocios.

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

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

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

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

El Banco 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 Banco; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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

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

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

Riesgo legal-

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

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

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

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

El continuo cambio de leyes, reglas y normatividad impactan las operaciones del Banco, 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 Banco 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 Banco estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

Riesgo tecnológico-

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

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

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

La regulación aplicable requiere que el Banco implemente medidas tendientes a administrar, medir, monitorear y reportar los riesgos tecnológicos a los que está expuesta. Al respecto, el Banco 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 Banco estima que no se presentaran eventos que puedan materializarse en potenciales pérdidas económicas significativas.

4. Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de septiembre de 2012, el Banco no tiene adeudos fiscales con alguna autoridad y se encuentra al corriente en el cumplimiento de las contribuciones fiscales federales y locales como contribuyente y retenedor.

5. Inversiones relevantes en el capital

Al 30 de septiembre de 2012 y de 2011, así como al 30 de junio de 2012, el Banco no mantenía ninguna inversión relevante en el capital que estuviera comprometida, por tanto tampoco contaba con alguna fuente de financiamiento para llevarla a cabo.

6. Indicadores financieros

Razón Financiera	Sep 11	Dic 11	Mar 12	Jun 12	Sep 12
Liquidez	77.71	368.38	368.38	239.38	637.47
Eficiencia Operativa	6.87	0.95	3.95	1.16	1.34
MIN	0.21	0.39	0.13	0.27	0.47
ROE	31.32	10.69	42.74	2.65	2.79
ROA	3.48	0.48	1.93	0.12	0.15
<i>Índice de Capitalización desglosado</i>					
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito	66.14	75.27	106.25	69.60	88.22**
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	17.01	16.95	17.57	16.35	18.95**
Índice de Morosidad	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**Este dato corresponde al 31 de agosto de 2012, último cómputo de capitalización autorizado por Banco de México.

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

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

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

c) **Sistema de Control Interno**

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

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

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

El Banco 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 30 de septiembre de 2012, el Consejo de Administración se integra como sigue:

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

III. Compensaciones y Prestaciones

Al cierre del tercer trimestre del año 2012, se tiene un gasto por compensaciones y prestaciones, incluyendo provisiones por pagar al cierre de año por \$234, en tanto que por el mismo período del año anterior, se tenía un importe de \$220 y al cierre del segundo trimestre de 2012 por \$160.

IV. Descripción del paquete de Compensaciones y Prestaciones

Compensación

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

Prestaciones Generales

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

Prestaciones Adicionales

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

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

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



LUIS EUGENIO ALVARADO MEJIA
DIRECTOR GENERAL



VICTOR MANUEL SANCHEZ MORALES
DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS



MIGUEL A. DIAZ GODOY
CONTRALOR FINANCIERO



FERNANDO BOLDAN FRANCO
CONTRALOR INTERNO