



# Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Primer Trimestre de 2014

*Passion to Perform*

Reporte Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)  
De conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a la  
información financiera de instituciones de crédito emitidas por la CNBV



## Índice

<u>Comentarios y Análisis de la Administración</u>	<u>4</u>
Fuentes Internas y externas de liquidez	5
Política de pago de dividendos	5
Política de la Tesorería de la institución	5
Compensaciones y prestaciones	6
Remuneraciones al Personal	6
Préstamos Interbancarios y de otros organismos	6
Inversiones relevantes de capital	6
Sistema de control interno	7
<u>Análisis de las principales variaciones en el Balance General</u>	<u>9</u>
Disponibilidades	9
B. Inversiones en valores	11
C. Deudores por reporto	12
D. Desglose de instrumentos financieros derivados	13
E. Cartera de crédito	16
F. Otras cuentas por cobrar	17
G. Impuestos diferidos	18
H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo	19
I. Otros activos	20
J. Captación tradicional.	20
K. Préstamos interbancarios	20
L. Acreedores por reporto	21
M. Colaterales vendidos o dados en garantía	21
N. Otras cuentas por pagar	21



O. Capital contable	23
<u>Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados</u>	<u>24</u>
P. Margen Financiero	24
Desglose del Margen Financiero.	24
Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios	26
R. Comisiones Netas	26
S. Resultado por Intermediación	27
T. Gastos de Administración	28
U. Otros ingresos y gastos	29
V. Impuestos Causados y Diferidos	29
Y. Cuentas de Orden	30
<u>Calificaciones crediticias</u>	<u>31</u>
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	<u>32</u>
<u>Valor en Riesgo</u>	<u>33</u>
Metodología del VaR	33
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>34</u>
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	<u>35</u>
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	<u>36</u>
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	<u>37</u>
<u>Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo</u>	<u>39</u>



## Comentarios y Análisis de la Administración

Deutsche Bank México (el Banco) es una Institución local con experiencia global, la cual replica de alguna manera, la plataforma de negocio global que se ofrece alrededor del mundo.

El Banco continúa desempeñando como principal actividad la intermediación financiera, comercializando nuestro principal recurso, la habilidad de absorber y determinar el precio de activos y riesgos financieros así como una adecuada medición y control de riesgos de mercado, basándonos en un análisis sólido.

El Banco busca mantener una evolución sucesiva a través de una gama más amplia de productos y contar con las suficientes herramientas que nos permitan ser una de las instituciones financieras que provea a los clientes los mejores servicios financieros.

El objetivo del Banco es generar negocio alrededor de una base de clientes locales e internacionales. De esta manera, se obtiene un negocio de largo plazo con un crecimiento sostenible.

No se tiene conocimiento de eventos que puedan provocar que la información difundida no sea indicativa de los resultados de operación futuros y de la situación futura del Banco.

No se han identificado tendencias, compromisos o acontecimientos que puedan afectar significativamente la liquidez de la institución, sus resultados de operación o su situación financiera.

Actualmente, dado el perfil y liquidez de las operaciones y los activos que se mantienen en el balance del Banco, se utiliza básicamente el reporto y su propio capital como fuentes de liquidez. Sin embargo, el Banco cuenta con otras alternativas como: calls interbancarios, emisión de deuda, etc.



### Fuentes Internas y externas de liquidez

Para identificar y cuantificar el riesgo de liquidez, se monitorea diariamente que el flujo neto máximo negativo no rebase los límites aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración del Banco, estos límites están definidos semanalmente y se monitorea el comportamiento de las primeras ocho semanas. Así mismo, se monitorea un límite operativo diario de liquidación.

El Banco también genera una estimación de las pérdidas potenciales generadas por tener que liquidar la cartera de valores en un período de tiempo.

### Política de pago de dividendos

El Banco otorga dividendos a sus accionistas en la medida que las utilidades obtenidas lo permitan, sin embargo para dar congruencia a la estrategia de crecimiento de la institución, se decidió optar por la reinversión de las utilidades por lo que en este trimestre no se registró pago de dividendos alguno. Durante el periodo no existieron aumentos o reducciones de capital.

### Política de la Tesorería de la institución

El Banco busca mejorar la rentabilidad incrementando los márgenes a los productos financieros sobre todo con aquellos con valor agregado que los clientes adquieran, principalmente derivados.



## Compensaciones y prestaciones

Al cierre del primer trimestre de 2014 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$246,153.85 pesos; por otro lado, el Banco cubre las remuneraciones y prestaciones al personal a partir de Septiembre de 2008 y al cierre del trimestre cuenta con 108 empleados.

### Remuneraciones al Personal

De conformidad con lo previsto por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple difunde a través de su página de internet- en el apartado denominado Información Legal- las consideraciones generales de su Sistema de Remuneraciones el cual integra las políticas, las normas y los lineamientos para la asignación de remuneraciones del personal sujeto a dicho Sistema, como se define en las normas locales de la CNBV. Para mayor referencia dirigirse a la siguiente liga:  
[www.db.com/mexico/docs/Deutsche\\_Bank\\_Manual\\_Remuneraciones.pdf](http://www.db.com/mexico/docs/Deutsche_Bank_Manual_Remuneraciones.pdf)

### Préstamos Interbancarios y de otros organismos

En este rubro se registran los préstamos obtenidos a través de subastas de créditos, los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

### Inversiones relevantes de capital

Al cierre del presente trimestre no existen inversiones de capital comprometidas.



## Sistema de control interno

La Dirección General es la responsable de la implementación del sistema de control interno.

Las funciones de Contraloría Interna se asignaron a las diversas áreas del Banco cuidando no causar conflictos de interés. A partir del Segundo Trimestre del año 2006, la dirección general asignó un área independiente de control interno para apoyar en la supervisión del ambiente de control. El área de Auditoría Interna siguiendo su plan de trabajo, entre otras cosas, se cerciora también del adecuado cumplimiento de las disposiciones en materia de control Interno emitiendo un reporte para información y uso de la Gerencia, Comité de Auditoría y Consejo de Administración del Banco.

Por otro lado los auditores externos emiten para uso exclusivo del Banco y la CNBV, un reporte bianual de control interno, mismo que es discutido con los funcionarios competentes.

El sistema de control interno tiene como objetivo brindar al Banco mayor seguridad en la celebración de sus operaciones y reducir los riesgos a los que está expuesto, facilitando el registro oportuno de la totalidad de las transacciones y cumplimiento de la normatividad que le sea aplicable. Para esto, se establecen los objetivos de control interno del Banco, mismos que han sido propuestos por la Dirección General y aprobados por el Comité de Auditoría y Consejo de Administración.

Los aspectos considerados dentro del sistema de control interno, entre muchos otros, son:

Identificación y evaluación de los factores internos y externos que puedan afectar la implementación de las estrategias y fines de la Institución.

Una estructura organizacional que contemple la independencia y segregación de funciones.

Una estructura de supervisión a través de la existencia de diversos comités: Comité de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Crédito, Comité de Comunicación y un Consejo de Administración.



Manuales de políticas y procedimientos que incluyen la descripción de los procesos y las facultades generales o específicas otorgadas al personal de cada proceso.

Salvaguarda de los activos.

Evaluación del personal.

Prevención de lavado de dinero y Sistemas de información y protección de la integridad de los mismos.





## Análisis de las principales variaciones en el Balance General

### Disponibilidades

	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<b>BANCOS</b>	(4,805)	(55,305)	(35,970)	(4,220)	(27,463)
<i>Dépositos en Banco de México</i>	17	0	4	1	0
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	376	27	320	37	541
<i>Divisas a entregar</i>	(5,198)	(55,332)	(36,294)	(4,258)	(28,004)
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>	5,250	55,384	36,871	4,310	28,056
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	525	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	5,198	55,332	36,294	4,258	28,004
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					0
<b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>	445	79	901	90	593
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	665	295	353	524	480

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe a la liquidación de diversos compromisos al cierre del trimestre y al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes. En diciembre de los \$27, el 33% corresponden a garantías, mientras que en marzo sólo el 94% de los \$376

El saldo de las divisas se integra de 34 operaciones de venta, y a recibir de 22 operaciones de compra. El aumento se debe al tipo de cambio así como al número de operaciones al cierre de cada periodo. El pasivo correspondiente a la compra de divisas que se registra en “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en “Otras cuentas por cobrar”. La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las instituciones de crédito para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición



(corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco, se puede observar una estrategia conservadora frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio, ya que la posición cambiaria se encuentra cubierta.

Dentro del saldo de “Disponibilidades restringidas o dadas en garantía”, subconcepto “Banco de México”, corresponde al cumplimiento del Banco a la Circular 36/2008 de Banco de México en la cual se establece el monto correspondiente a los depósitos de regulación monetaria en \$52. Al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre de 2013, los depósitos de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de captación bancaria.

Las cuentas de margen se reportan en un rubro independiente y su incremento o decremento va relacionado a los niveles de operación de la Institución.



## B. Inversiones en valores

	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Títulos para negociar sin restricción	(6,739)	(1,349)	(3,912)	(6,084)	(5,271)
Deuda gubernamental	(6,196)	(1,349)	(3,378)	(5,919)	(5,202)
En posición	369	104	1,553	224	3,370
Por entregar	(6,565)	(1,453)	(4,931)	(6,143)	(8,572)
Instrumentos de patrimonio neto	(543)	0	(534)	(165)	(69)
Por entregar	(543)	0	(534)	(165)	(69)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	1,175	776	1,975	2,216	1,575
Deuda gubernamental	1,175	776	1,975	2,216	1,575
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	12,871	4,399	2,463	3,146	3,927
Deuda gubernamental	12,871	4,399	2,463	3,146	3,927
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	15,738	3,434	4,545	5,581	3,681
Deuda gubernamental	15,738	3,434	4,545	5,581	3,681
En posición	149	0	0	0	342
A recibir	15,589	3,434	4,545	5,581	3,339
Instrumentos de patrimonio neto	543	0	534	165	69
A recibir	543	0	534	165	69
Total de Inversiones en Valores	23,588	7,260	5,605	5,024	3,981

El procedimiento de valuación utilizado en cada uno de los títulos para negociar se encuentra de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su anexo 33, boletín B-2. Las inversiones en valores son clasificadas como títulos para negociar ya que la intención es negociarlas en el corto plazo. Al cierre de diciembre, la posición propia se conformó de 83.9 millones de títulos (20% BONOS y 80% UDIBONOS) con un valor de \$104. Al cierre de marzo, la posición propia se conformó de 12.7 millones de títulos (96% CETES y 4% UDIBONOS) con un valor de \$369, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.



Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 16.4 millones de títulos CETES y 9.5 millones de títulos BONOS, mientras que el cierre de diciembre de 79.2 millones de títulos CETES.

El Banco ha tomado la figura de formador de mercado, por lo que los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores” se componen de operaciones realizadas con Banco de México por 120.6 millones de títulos (4.1 CETES, 115.2 BONOS y 1.3 UDIBONOS).

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 50.1 millones de títulos BONOS y 1.3 millones de UDIBONOS, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 126.4 millones de títulos BONOS y 0.6 millones de UDIBONOS. La posición en instrumentos de patrimonio neto en septiembre está cubierta y se integra por Certificados de Participación Ordinaria no amortizables emitidos por Nacional Financiera y acciones de empresas comerciales. Por último, debido al movimiento de la valuación, se entregaron 1.4 millones de títulos BONOS en garantía.

#### C. Deudores por reporto

Al cierre de diciembre, el saldo se compone de 50.1 millones de títulos CETES y 49.6 millones de títulos BONOS, mientras que, al cierre de marzo se compone de 30.0 millones de títulos CETES y 118.6 millones de títulos BONOS. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensada de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB), El plazo promedio de las operaciones es de 2 días.



## D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	Marzo 2014		Diciembre 2013	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	24,373	24,373	23,186	23,186
Forwards	48,841	9,912	96,210	96,390
Opciones	15,998	15,998	4,485	4,485
Total Futuros, Forwards y Opciones	123,881	124,061	123,881	124,061
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	163,874	161,328	177,864	179,544
Swaps de tasas (IRS)	208,071	207,012	175,529	175,529
Total Swaps	371,945	368,340	353,393	355,073



## Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

Desglose de Instrumentos Derivados			Marzo 2014			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	23,674	14,002	9,672	23,674	14,002	9,672
Forwards	77,352	13,139	64,213	77,726	13,139	64,587
Opciones	138	57	81	138	57	81
Total Futuros, Forwards y Opciones	101,164	27,198	73,966	101,538	27,198	74,340
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	194,884	29,410	165,474	194,623	29,410	165,213
Swaps de tasas (IRS)	71,145	67,747	3,398	69,169	67,747	1,422
Total Swaps	266,029	97,157	168,872	263,792	97,157	166,635
Total de Instrumentos Derivados	367,193	124,355	242,838	365,330	124,355	240,975

Desglose de Instrumentos Derivados			Diciembre 2013			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	22,555	18,353	4,202	22,555	18,353	4,202
Forwards	64,050	5,346	58,704	64,547	5,346	59,201
Opciones	24	2	22	24	2	22
Total Futuros, Forwards y Opciones	86,629	23,701	62,928	87,126	23,701	63,425
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	185,557	30,619	154,938	184,970	30,619	154,351
Swaps de tasas (IRS)	47,272	42,724	4,548	45,602	42,724	2,878
Total Swaps	232,829	73,343	159,486	230,572	73,343	157,229
Total de Instrumentos Derivados	319,458	97,044	222,414	317,698	97,044	220,654



Durante el trimestre las operaciones SWAPS aumentaron en comparación al cierre de diciembre, el monto final se ve afectado por la compensación de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB). Al cierre de diciembre el total de operaciones vigentes se componían de 216(CCS) y 734(IRS), mientras que al cierre de marzo se componen de 226(CCS) y 817(IRS)

Los Futuros que más se han operado durante el periodo son aquellos cuyo subyacente está referenciado a, BONOS, TIEE y moneda extranjera.

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un aumento del 20.77% entre periodos, al cierre de diciembre el tipo de cambio era de 13.0843, mientras que, al cierre de marzo el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 13.0549. Las operaciones con opciones aumentaron en 5% debido a la estrategia del operador.

La estrategia del Banco se concentra en tomar riesgo generado por instrumentos derivados tanto con clientes globales como con contrapartes locales que poseen una alta calidad crediticia y alta solvencia moral. Finalmente, el otorgamiento de líneas de crédito para la negociación de instrumentos derivados a clientes debe adherirse estrictamente a los lineamientos de las políticas de crédito corporativas globales de Deutsche Bank.



## E. Cartera de crédito

A mediados 2009 se otorgaron préstamos comerciales prendarios a tres empresas relacionadas de la Institución, los cuales generan intereses tomando como base la tasa TIIE91 más un factor de 2.5 puntos base y que pagan intereses trimestralmente. Durante el Tercer Trimestre de 2012 los créditos fueron renovados.

Al cierre de Junio de 2013 se ejercieron las garantías de 2 de los préstamos en su totalidad por \$584 traspasando el saldo a Cuentas por cobrar. Los recursos se recibieron el 2 Julio de 2013.

Durante el cuarto trimestre de 2013 la cartera fue liquidada en su totalidad.

	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Cartera de crédito vigente	0	0	137	155	739
Créditos comerciales sin restricción	0	0	137	155	739
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	0	0	137	155	739
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	(4)	(1)	(4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	0	0	(4)	(1)	(4)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	0	0	(4)	(1)	(4)
<b>Total de Cartera de Crédito (NETO)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133</b>	<b>154</b>	<b>735</b>





## F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre diciembre y marzo se debe a la reclasificación de saldos por contraparte y fecha de vencimiento de las operaciones, así como, al volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 18 y 34 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 148 operaciones de venta en instrumentos financieros BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de diciembre se registraron 27 operaciones de venta en instrumentos financieros BONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<i>Compraventa de divisas</i>	3,189	35,929	11,481	3,006	9,905
<i>Inversiones en valores</i>	4,103	1,192	2,941	4,423	7,278
<i>Deudores por colaterales otorgados en efectivo</i>	1,466	744	0	0	1,604
<i>Derivados</i>	0	0	412	325	10
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	11	62	76	95	124
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	166	255	353	735	164
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(340)	(338)	(335)	(46)	(45)
<i>Derechos de cobro</i>	287	287	0	73	68
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>8,882</b>	<b>38,131</b>	<b>14,928</b>	<b>8,611</b>	<b>19,108</b>

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2013, su aumento o disminución corresponde al traspaso de los pagos provisionales de 2014. El saldo en deudores por colaterales otorgados en efectivo corresponde al incremento o decremento en la posición de derivados.

La cuenta de “Otros deudores” refleja saldos por concepto de premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, préstamos y otros adeudos del personal. Por último la estimación por



irrecuperabilidad o difícil cobro se incrementa con base en las cuentas por cobrar del segmento fiduciario mayores a 90 días.

## G. Impuestos diferidos

	Marzo 2014		Diciembre 2013		Marzo 2013	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
<b>Pasivo Diferido</b>	<b>340,864</b>	<b>102,259</b>	<b>295,856</b>	<b>88,757</b>	<b>228,580</b>	<b>65,152</b>
Inversiones en Valores	14	4	(10)	(3)	(4)	(1)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	74,733	22,420	64,050	19,215	56,738	17,021
Derivados Opciones	138	41	24	7	324	97
Derivados Swaps 28%	0	0	0	0	171,044	47,892
Derivados Swaps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Swaps 30%	266,030	79,809	231,843	69,553	507	152
Otras Cuentas por Cobrar	(51)	(15)	(51)	(15)	(29)	(9)
<b>Activo Diferido</b>	<b>(340,491)</b>	<b>(102,147)</b>	<b>(295,649)</b>	<b>(88,695)</b>	<b>(228,195)</b>	<b>(65,087)</b>
Inversiones en Valores	13	4	(2)	(1)	1	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(75,236)	(22,571)	(64,687)	(19,406)	(56,888)	(17,066)
Derivados Opciones	(138)	(41)	(24)	(7)	(339)	(102)
Derivados Swaps 28%	0	0	0	0	(168,613)	(47,212)
Derivados Swaps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Swaps 30%	(263,793)	(79,138)	(229,585)	(68,876)	(476)	(143)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,337)	(401)	(1,351)	(405)	(1,880)	(564)
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>373</b>	<b>112</b>	<b>207</b>	<b>62</b>	<b>385</b>	<b>65</b>

La valuación activa y pasiva de los instrumentos financieros Derivados tuvo una variación considerable durante el trimestre que se refleja en la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de diciembre la diferencia entre ambas



partidas es de \$207 lo que generó un impuesto diferido de \$62, mientras que al cierre de marzo 2014 la diferencia es por \$373 generando un impuesto diferido de \$112.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

#### H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración del Banco aplicando tasas anuales. El saldo asciende a \$43.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<i>Equipo de Transporte</i>	1	1	0	0	0
<i>Equipo de Computo</i>	41	41	0	0	0
<i>Mobiliario</i>	6	6	0	0	0
<i>Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo</i>	(5)	(3)	0	0	0
<b>Total de Otros Activos</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## I. Otros activos

Otros Activos	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Otros cargos diferidos	11	2	3	4	12
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	0	0	0	0	0
Otros pagos anticipados	18	0	0	0	1
<b>Total de Otros Activos</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>13</b>

## J. Captación tradicional.

El Banco no ha emitido Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV).

Captación tradicional	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<b>DEPÓSITOS A PLAZO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,117</b>
<i>Mercado de dinero</i>	0	0	0	0	3,117

## K. Préstamos interbancarios

Al cierre de Septiembre, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A., su variación se debe a la disminución de la necesidad de otorgar colaterales a diversas contrapartes derivado del movimiento en las curvas de valuación.

Préstamos interbancarios y de otros organismos	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<b>DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA</b>	<b>1,466</b>	<b>720</b>	<b>1,977</b>	<b>1,956</b>	<b>2,659</b>
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	1,466	720	1,977	1,956	2,659



#### L. Acreedores por reporto

Al cierre de diciembre el saldo se componía de \$776 consiste en 79.2 millones de títulos (CETES). En marzo el saldo por \$1,175 consiste en 16.4 millones de títulos (CETES) y 9.5 millones de títulos (BONOS).

#### M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de diciembre se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 250.9 millones de títulos (CETES) y 17.2 millones de títulos (BONOS). En marzo el saldo por \$12,560 consiste en 3.0 millones de títulos (CETES) y 103.0 millones de títulos (BONOS).

Colaterales vendidos o dados en garantía	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	12,560	4,309	2,335	2,906	3,836
<i>Deuda gubernamental</i>	12,560	4,309	2,335	2,906	3,836

#### N. Otras cuentas por pagar

Durante el primer trimestre de 2014 no se han registrado impuestos debido a pérdida fiscal. La variación en el saldo de la participación de los trabajadores en las utilidades por pagar corresponde a la provisión por este concepto. El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores pendientes de liquidar al cierre de



marzo, cabe mencionar que el saldo se ve afectado por la reclasificación de saldos activos y pasivos de acuerdo con los parámetros establecidos por la CNBV.

El saldo en Impuesto al valor agregado corresponde a provisiones, servicios administrativos y actividades fiduciarias.

Dentro de los beneficios a los empleados, la variación se debe a la provisión de remuneraciones.

	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	0	0	0
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	12	72	7	5	2
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	16,282	39,103	14,150	6,904	11,975
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	354	8	305	12	535
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	364	277	289	212	210
Impuesto al valor agregado	13	16	55	10	10
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	17	7	7	6	16
Provisión para beneficios a los empleados	147	142	133	114	113
Provisiones para obligaciones diversas	81	89	82	76	64
Otros acreedores diversos	106	23	12	6	7
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>17,012</b>	<b>39,460</b>	<b>14,751</b>	<b>7,133</b>	<b>12,722</b>



## O. Capital contable

	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<b>Capital Contable</b>	<b>3,223</b>	<b>3,087</b>	<b>2,935</b>	<b>2,750</b>	<b>2,699</b>
Capital contribuido	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003
Capital social	709	709	709	709	709
Incremento por actualización del capital social pagado	294	294	294	294	294
Capital ganado	2,220	2,084	1,932	1,747	1,696
Reservas de capital	181	181	181	181	174
Reserva legal	165	165	165	165	158
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,903	1,401	1,401	1,401	1,408
Resultado por aplicar	1,810	1,308	1,308	1,308	1,315
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	136	502	350	165	114

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2013 como un entorno económico no inflacionario no se ha reconocido en los estados financieros ningún efecto inflacionario en el capital social, reserva legal y resultado de ejercicios anteriores. La variación mostrada en el capital ganado se debe a la utilidad o pérdida generada en el periodo y al traspaso de utilidades de 2013.



## Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

### P. Margen Financiero

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Margen Financiero	(17)	(17)	11	30
Ingresos por intereses	11	11	49	152
Gastos por intereses	(28)	(28)	(38)	(122)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0

### Desglose del Margen Financiero.

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Intereses de cartera de crédito vigente	0	0	0	13
Intereses de Disponibilidades	0	0	0	1
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	3	3	13	51
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	3	3	6	0
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	4	4	49	52
Premios a favor en operaciones de reporto	0	0	0	0
Utilidad por valorización	1	1	(19)	35
<b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>49</b>	<b>152</b>
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	(17)
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	(1)	(1)	(1)	(8)
Premios a cargo en operaciones de reporto	(21)	(21)	(32)	(68)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	(5)	(5)	(3)	(3)
Pérdida por valorización	(1)	(1)	(2)	(26)
Intereses por títulos de crédito emitidos	0	0	0	0
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>(28)</b>	<b>(28)</b>	<b>(38)</b>	<b>(122)</b>





La variación entre el primer trimestre de 2014 y 2013 en los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas se debe a su liquidación durante el tercer trimestre de 2013.

En comparación al cuarto trimestre de 2013 los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores aumentaron en 77%. En comparación al mismo periodo de 2013 estos ingresos fueron menores en 104%, cerrando en \$3 y \$51 respectivamente. Los intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen corresponden al volumen de la operación durante cada uno de los periodos.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja una disminución con respecto al cuarto trimestre de 2013 de 92% y 101% menos al cierre del mismo periodo de 2013. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se ve afectada principalmente por la variación en los tipos de cambio principalmente el Euro.

Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y préstamos interbancarios corresponden a las emisiones realizadas por la Institución durante el periodo y a operaciones "Call Money". Durante el cuarto trimestre no se han realizado nuevas emisiones.

Los premios a cargo en operaciones de reporto muestran una disminución del 34% con respecto al cierre de diciembre 2013 y del 108% con respecto al primer trimestre de 2013.

La pérdida por valorización se ve afectada principalmente por la variación en los tipos de cambio principalmente el Dólar americano.



## Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Banco no tiene cartera de crédito. Durante el cuarto trimestre de 2013 se liquidó el último préstamo.

## R. Comisiones Netas

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
<i>Actividades Fiduciarias</i>	36	36	32	35
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	19	19	(108)	14
Comisiones y Tarifas Cobradas	55	55	(76)	49
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	19	19	29	16
Comisiones y Tarifas Pagadas	19	19	29	16

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre de marzo presentan un aumento del 12% ya que los ingresos por estos conceptos pasaron de \$32 a \$36, el resultado en comparación a marzo 2013 por este concepto es mayor en 2% pasando de \$35 a \$36. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros disminuyeron con respecto a diciembre 2013 en 35% y aumentaron en 18% contra el mismo periodo de 2013. La variación corresponde a colocaciones privadas.



## S. Resultado por Intermediación

Los principales movimientos del Resultado por Intermediación se detallan a continuación:

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Resultado por Valuación a Valor razonable	75	75	191	(118)
<i>Títulos para Negociar</i>	38	38	2	47
<i>Derivados con fines de negociación</i>	37	37	189	(165)
Resultado por Valuación de divisas	121	121	125	(7)
Resultado por compraventa de Valores e instrumentos Financieros Derivados	60	60	108	(355)
<i>Títulos para Negociar</i>	51	51	65	18
<i>Derivados con fines de negociación</i>	9	9	43	(373)
Resultado por compraventa de divisas	21	21	(29)	685
Resultado por Intermediación	277	277	395	205

Al cierre de marzo se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$277, este incremento se ve reflejado principalmente en el resultado por Divisas (Tabla 2). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2013 se encuentra en el valor neto entre la valuación y el resultado por compraventa de derivados con fines de negociación ya que al cierre del primer trimestre de 2013 ascendía a \$(538), mientras que en 2014 asciende a \$46.

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Resultado (neto) por Valuación a Valor razonable y compraventa:	277	277	395	205
<i>Títulos para Negociar</i>	89	89	67	65
<i>Derivados con fines de negociación</i>	46	46	232	(538)
<i>Divisas</i>	142	142	96	678



Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de diciembre el tipo de cambio se situó en 13.0843, mientras que al cierre de marzo en 13.0549.

## T. Gastos de Administración

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	17	17	198	2
<i>Honorarios</i>	18	18	27	15
<i>Rentas</i>	3	3	2	13
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	4	4	5	3
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	7	7	12	10
<i>Gastos no deducibles</i>	4	4	7	2
<i>Aportaciones al IPAB</i>	2	2	1	6
<i>Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados</i>	1	1	0	1
<i>Gastos en tecnología</i>	3	3	18	1
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	77	77	45	84
<i>Depreciaciones</i>	2	2	2	0
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	5	5	9	2
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>326</b>	<b>139</b>

Entre el primer trimestre de 2014 y 2013 existe un aumento del 3% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Participación de los trabajadores en las utilidades, honorarios y gastos en tecnología.

Las variaciones durante el trimestre son: Rentas con 87% pasando de \$2 a \$3. Cuotas al IPAB, 63% y corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco de acuerdo a lo establecido, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS; Honorarios, decremento del 34% y comprenden, principalmente, auditorías, asesoría contable, legal y pagos de servicios de personal externo. Los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de viajes y servicios al cliente.



## U. Otros ingresos y gastos

El saldo incluye el reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$12 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas por \$24.

## V. Impuestos Causados y Diferidos

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se cause IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

	2014	1T 2014	4T 2013	1T 2013
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	0	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(51)	(51)	118	(42)

Debido a que, conforme a estimaciones de la administración aunado a la derogación del IETU a partir del 2014, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se determinaron sobre la base de dicho impuesto. La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.



## Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	1T 2014	4T 2013	3T 2013	2T 2013	1T 2013
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	78	78	79	72	70
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	380,619	323,616	317,821	299,495	256,972
Fideicomisos	380,322	322,433	316,877	298,866	256,433
Mandatos	297	1,183	944	629	539
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	2,717	22,122	2,515	2,601	3,556
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	25,758	10,063	6,016	7,072	5,483
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	25,176	9,079	4,606	5,274	3,836
<i>Otras cuentas de registro</i>	54	51	48	46	41

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$78 que representa el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del primer trimestre de 2014. El aumento en Fideicomisos y Mandatos corresponden a la variación cambiaria y revaluación de cartera.



## Calificaciones crediticias

El Banco cuenta con la calificación de dos agencias calificadoras las cuales otorgaron las siguientes calificaciones en el último periodo:

Agencia Calificadora	Rating
S&P	mxAAA/estable/mxA-1+
Moodys	Aa1.mx/Stable/MX-1



## Índice de suficiencia de capital global

### Activos de Riesgo:

	Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
	Febrero 2014	Diciembre 2013	Febrero 2014	Diciembre 2013
<b>a) Riesgo de Mercado</b>				
<i>Operaciones con tasa nominal en moneda nacional</i>	6,239	7,273	499	582
<i>Operaciones con sobre tasa en moneda nacional</i>	0	0	0	0
<i>Operaciones con tasa real</i>	480	249	38	20
<i>Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera</i>	7,240	3,972	579	318
<i>Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General</i>	0	0	0	0
<i>Operaciones en UDI's o referidas al INPC</i>	2	0	0	0
<i>Posiciones en divisas</i>	39	25	3	2
<i>Posiciones en operaciones referidas al SMG</i>	0	0	0	0
<i>Operaciones con acciones y sobre acciones</i>	0	0	0	0
<b>Total de Riesgos de Mercado</b>	<b>14,000</b>	<b>11,519</b>	<b>1,120</b>	<b>922</b>
<b>b) Riesgo de Crédito</b>				
<i>De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos</i>	2,817	5,491	225	439
<i>De los emisores de títulos de deuda en posición</i>	15	14	1	1
<i>De los acreditados en operaciones de crédito</i>	133	5	11	0
<i>Por avals y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones</i>	0	0	0	0
<i>De los emisores de garantías reales y personales recibidas</i>	0	0	0	0
<i>Inversiones Permanentes y otros Activos</i>	118	2	9	0
<i>De las operaciones realizadas con personas relacionadas</i>	1	17	0	1
<i>Requerimiento de capital por riesgo de crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega</i>	0	0	0	0
<b>Total de Riesgos de Crédito</b>	<b>3,084</b>	<b>5,530</b>	<b>247</b>	<b>442</b>
<b>c) Riesgo operacional</b>				
<b>Total de Riesgos Operacional</b>	<b>1,766</b>	<b>1,700</b>	<b>141</b>	<b>136</b>
<b>Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional</b>	<b>18,850</b>	<b>18,749</b>	<b>1,508</b>	<b>1,500</b>

El Banco se encuentra en la Categoría I, de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito. Dicha





clasificación atiende al último Índice de Capitalización del mes de diciembre que asciende a 16.46%. El capital básico del Banco al mes de diciembre y febrero es de \$3,086 y \$3,180 respectivamente. El capital complementario en la Institución es de \$0. El índice de capitalización desglosado tanto sobre activos en riesgo de crédito, como sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operación se encuentra en la sección de Indicadores Financieros.

Los datos tomados para la elaboración de este reporte son los últimos conocidos a la fecha de elaboración de este documento, que corresponden a febrero 2014.

## Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Marzo 2014	Diciembre 2013
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	13,385,934	19,304,521
<i>Límite de VaR</i>	70,000,000	70,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	19.12 %	27.58 %

## Metodología del VaR

Se utiliza una simulación histórica con generación de 1,000 escenarios, nivel de confianza de 99%, un horizonte de cambio de posición de un día y periodo histórico de 252 datos. El límite global del VaR se define con base a la estrategia y la aversión al riesgo de la Institución con revisión semestral.



## Indicadores Financieros

	Mar 2014	Dic 2013	Sep 2013	Jun 2013	Mar 2013
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.00	0.01	0.01	0.01	0.00
<i>ROE</i>	0.17	0.67	0.49	0.48	0.34
<i>ROA</i>	0.00	0.01	0.01	0.01	-
Índice de Capitalización Desglosado					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	22.71	26.80	38.64	29.33	29.16
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	103.12	56.82	75.98	61.16	91.88
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	16.87	16.46	22.45	17.84	19.79

Donde:

*Eficiencia Operativa = Gastos de Administración y promoción del trimestre anualizados / Activo Total promedio*

*ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio*

*ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio*

*LIQUIDEZ = Activos Líquidos / Pasivos Líquidos*

*MN = Margen Financiero de trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio*

Donde a su vez:

*Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para venta*

*Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos a corto plazo*

*Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente*

*Datos promedio = (Saldo del trimestres en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2*



## Operaciones con Parte Relacionadas.

Activo	Entidad	Monto
<i>Disponibilidades</i>	Deutsche Bank A.G. Frankfurt Alemania	9
Depósitos Bancarios	Deutsche Bank A.G., NY	2
Compra / Venta de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	3,135
Compra / Venta de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(1,983)
<i>Inversiones en valores</i>		
<i>Operaciones de Reporto</i>	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	1,015
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	160,480
	BT Opera Trading S.A.	44,361
<i>Otras cuentas por cobrar (Neto)</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	42
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	1,959
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	BT Opera Trading S.A.	1,466
	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	5
	Deutsche Bank A.G., NY	7
Pasivo	Entidad	Monto
<i>Préstamos interbancarios y de otros organismos</i>		
De exigibilidad inmediata	Deutsche Bank A.G., NY	(1,466)
<i>Acreeedores por reporto</i>	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(1,014)
<i>Colaterales vendidos o dados en garantía</i>	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(1,015)
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(160,419)
	BT Opera Trading S.A.	(45,574)
<i>Otras cuentas por pagar</i>		-
Acreeedores por liquidación de operaciones	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(3,136)
Estado de Resultados	Entidad	Monto
Ingresos por intereses	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	2
Gastos por intereses	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(7)
	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(13)
	Deutsche Bank A.G., NY	(1)
Resultado por intermediación	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(245)
	BT Opera Trading S.A.	(46)
Otros ingresos (egresos) de la operación	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	12
	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	17



Las operaciones desglosadas en esta sección fueron efectuadas con empresas afiliadas nacionales y extranjeras.

### Integración del Consejo de Administración

Cargo	Propietario
Presidente Consejero	Jorge Arturo Arce Gama
Consejero	José Horacio Bethonico
Consejero	Christian Reinhard Theodor Stier
Consejero	Luis Antonio Betancourt Barrios
Consejero Independiente	Jesús Alejandro Santoyo Reyes
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa



## Integración del Consejo de Administración (cont.)

<i>Jorge Arturo Arce Gama</i>	<p>Últimos Estudios Realizados: Licenciatura en Administración de Negocios con enfoque en Finanzas y Economía – Pace University</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Deutsche Bank México – Director General</li> <li>-Deutsche Bank, NY – Director Ejecutivo de Banca Patrimonial Internacional</li> <li>-Deutsche Bank México – Director de Bankers Trust – Director Ejecutivo de Corporate Investment Banking</li> <li>-Citibank, México , Buenos Aires y Londres – Investment and corporate banking.</li> </ul>
<i>José Horacio Bethonico</i>	<p>Últimos estudios realizados: Bachelor in Economic Science, 1993 and CPA, 2000 ; both at PUC – São Paulo University                      German High School degree (Wolfsburg – in Germany &amp; Humboldt Schule in Brazil)                      Rotary Exchange Student in Canada (1 year)</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Deutsche Bank México – Director de finanzas</li> <li>-Deutsche Bank Chile- Santiago- Director local de finanzas</li> <li>-Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, São Paulo, Brazil- Asistente del CEO</li> <li>-Universidad de Negocios de São Paulo.- Profesor asistente en el MBA (International Accounting and Reporting course)</li> <li>-Deutsche Bank, NY- “Professional Development Program”</li> <li>-Deutsche Bank AG, Frankfurt- “Professional Development Program”</li> <li>-Price Waterhouse &amp; Coopers, Sao Paulo – Departamento de auditoría para Bancos Alemanes. Nivel senior</li> <li>-KPMG, Sao Paulo - Departamento de auditoría para entidades alemanas. Desde pasante hasta nivel semi senior.</li> <li>-Royal Bank of Canada, Canada. Banca Privada- Pasante</li> </ul>
<i>Christian Reinhard Theodor Stier</i>	<p>Últimos estudios realizados: Finanzas - Escuela Técnica</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Deutsche Bank – Director de Finanzas para Latinoamérica</li> <li>- Deutsche Bank – Director de Finanzas para América del Sur</li> <li>- Deutsche Bank Brasil – Director de Finanzas</li> <li>- Deutsche Bank – Asociado en Argentina, Brasil, Frankfurt y Londres.</li> </ul>



	- Deutsche Bank – Pasante en Essen, Frankfurt y Buenos Aires.
<i>Luis Antonio Betancourt Barrios</i>	<p>Últimos estudios realizados: Contaduría Pública – Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).          Diplomado en alta dirección – IPADE</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Deutsche Bank México- Managing Director, Director General de Mercados Financieros,</li> <li>- JP Morgan México - Director de Posición direccional de los productos de mercado de dinero, cambios y derivados.</li> <li>- JP Morgan México - Gerente de mercado de dinero</li> <li>-JP Morgan – Encargado de libro propietario para posicionamiento en países emergentes.</li> <li>- Mexival, Casa de Bolsa – Operador de Mercado de Dinero</li> </ul>
<i>Iker Ignacio Arriola Peñalosa</i>	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Contaduría Pública – Instituto Tecnológico Autónomo de México          Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México          MBA – University of Texas, Austin          International Taxation Certificate – The Harvard International Program y el ITAM</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Chevez, Ruiz, Zamarripa y CIA., S.C. – Socio</li> <li>-Banco J.P. Morgan, S.A. – Vicepresidente Fiscal</li> <li>-KPMG Cárdenas Dosal Nieto Astiazarán y Cía., S.C.</li> </ul>
<i>Jesús Alejandro Santoyo Reyes</i>	<p>Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México          Licenciatura en Contaduría – Instituto Tecnológico Autónomo de México          Master of Business Administration – The University of Texas at Austin          Diplomado Desarrollo para Consejeros – Bolsa Mexicana de Valores</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia., S.C. – Socio Consultoría Fiscal</li> <li>Banco JPMorgan – Vicepresidente Fiscal</li> </ul>



## Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo

Operaciones de compra venta de divisas: Para efectos corporativos se registran en disponibilidades en la fecha de su liquidación y para efectos locales se registran en disponibilidades restringidas en la fecha de operación.

Operaciones de reporto: Para efectos corporativos las operaciones de reporto no representan un traspaso de los valores a recibir o entregar, sólo se reconocen los efectos de efectivo.

Para efectos corporativos no se reconocen los efectos de los impuestos diferidos.

El fideicomiso creado para la burzatilización de certificados bursátiles fiduciarios consolida para efectos financieros bajo criterios contables de “International Financial Reporting Standards” (IFRS).

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Banco contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Rúbrica

---

*Jorge Arturo Arce Gama*  
Director General

Rúbrica

---

*Alejandro Payró Ogarrio*  
Director de Finanzas

Rúbrica

---

*Ma. Antonieta García Romero*  
Contador General

Rúbrica

---

*Heinar Herrera Escalante*  
Auditor Interno