

# DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO NO. 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras en millones pesos)



ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
DISPONIBILIDADES		\$ 61	CAPTACIÓN TRADICIONAL		
CUENTAS DE MARGEN		41	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ -	
INVERSIONES EN VALORES			Depósitos a plazo		
Títulos para negociar	\$ 7,026		Del público en general	\$ -	
Títulos disponibles para la venta	-		Mercado de dinero	-	
Títulos conservados a vencimiento	-	7,026	Fondos especiales	-	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)		746	Títulos de crédito emitidos	-	\$ -
PRÉSTAMO DE VALORES		-	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
DERIVADOS			De exigibilidad inmediata	\$ -	
Con fines de negociación	\$ 85,020		De corto plazo	-	
Con fines de cobertura	-	85,020	De largo plazo	-	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE			ACREEDORES POR REPORTE		\$ 878
ACTIVOS FINANCIEROS		-	PRÉSTAMO DE VALORES		-
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Créditos Comerciales			Reportos (Saldo acreedor)	\$ -	
Actividad empresarial o comercial	555		Préstamo de valores	3,052	
Entidades financieras	-		Derivados	-	
Entidades gubernamentales	-	\$ 555	Otros colaterales vendidos	-	3,052
Créditos de consumo	-		DERIVADOS		
Créditos a la vivienda	-		Con fines de negociación	\$ 85,155	
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-		Con fines de cobertura	-	85,155
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 555		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			PASIVOS FINANCIEROS		-
Créditos comerciales			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE		
Actividad empresarial o comercial	-		BURSATILIZACIÓN		-
Entidades Financieras	-		OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Entidades Gubernamentales	-	\$ -	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ -	
Créditos de consumo	-		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3	
Créditos a la vivienda	-		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ -		formalizar por su órgano de gobierno	-	
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 555		Acreedores por liquidación de operaciones	8,661	
(-) MENOS:			Acreedores por cuentas de margen	-	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	159	8,823
CREDITICIOS	3		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN		-
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 552		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		12
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		3
(-) MENOS:			TOTAL PASIVO		\$ 97,923
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-		CAPITAL CONTABLE		
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ -		CAPITAL CONTRIBUIDO		
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		552	Capital social	\$ 1,003	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por		
BURSATILIZACIÓN			su órgano de gobierno	-	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,910		Prima en venta de acciones	-	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	-		Obligaciones subordinadas en circulación	-	\$ 1,003
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-		CAPITAL GANADO		
INVERSIONES PERMANENTES	-		Reservas de capital	\$ 130	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES	-		Resultado de ejercicios anteriores	1,263	
PARA LA VENTA	-		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-	
OTROS ACTIVOS			de flujos de efectivo	-	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 31		Efecto acumulado por conversión	-	
Otros activos a corto y largo plazo	1	32	Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	
TOTAL ACTIVO		\$ 100,388	Resultado neto	69	1,462
			TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$ 2,465
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 100,388

### CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-
Compromisos crediticios	70
Bienes en fideicomiso o mandato	128,301
Fideicomisos	
Mandatos	\$ 128,271
Agente financiero del Gobierno Federal	30
Bienes en custodia o en administración	-
Colaterales recibidos por la entidad	4,693
Colaterales recibidos y vendidos o entregados	8,647
en garantía por la entidad	
Operaciones de banca de inversión por	7,207
cuenta de terceros (Neto)	-
Intereses devengados no cobrados derivados	-
de cartera de crédito vencida	-
Otras cuentas de registro	41

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2011 es de \$ 708 millones de pesos"

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este balance general es el correspondiente al 28 de Febrero de 2011 con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 33.03%

La utilización del VAR al día 31 de Marzo de 2011 utilizando un 99% de confianza en un horizonte de 1 día es del 5.64%

El presente balance general podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de internet:  
<http://www.db.com/mexico>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

TITO VIDAURRI DEL CASTILLO  
DIRECTOR GENERAL

JUAN CARLOS JAQUES GARCES  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN  
DE NEGOCIOS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO  
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA  
AUDITOR INTERNO

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE**  
 BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO NO. 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
 (Cifras en millones de pesos)



Ingresos por intereses		\$	195
Gastos por intereses			105
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>\$</b>	<b>90</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios			-
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>\$</b>	<b>90</b>
Comisiones y tarifas cobradas	\$	46	
Comisiones y tarifas pagadas		9	
Resultado por intermediación		3	
Otros ingresos (egresos) de la operación		31	
Gastos de administración y promoción		78	(7)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>\$</b>	<b>83</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>\$</b>	<b>83</b>
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		(14)	(14)
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>\$</b>	<b>69</b>
Operaciones discontinuadas			-
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>\$</b>	<b>69</b>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El presente estado de resultados podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de internet:

<http://www.db.com/mexico>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

TITO VIDAURRI DEL CASTILLO  
 DIRECTOR GENERAL

JUAN CARLOS JAQUES GARCES  
 DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN  
 DE NEGOCIOS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO  
 CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA  
 AUDITOR INTERNO

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE**

BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO NO. 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**Expresados en moneda de poder adquisitivo de Marzo de 2011  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>69</b>
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Amortizaciones de activos intangibles	-	
Provisiones	159	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	14	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Otros	-	
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>\$</b>	<b>173</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	\$	152
Cambio en inversiones en valores		9,594
Cambio en deudores por reporto		2,399
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(47,041)
Cambio en cartera de crédito (neto)		-
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(4,426)
Cambio en captación tradicional		(1,004)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(1,359)
Cambio en acreedores por reporto		(8,331)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		149
Cambio en derivados (pasivo)		47,471
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		-
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		2,158
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		-
Pagos de impuestos a la utilidad		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(238)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>-</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	\$	-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>4</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>57</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>61</b>

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El presente estado de flujos de efectivo podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de Internet:  
<http://www.db.com/mexico>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

TITO VIDAURRI DEL CASTILLO  
DIRECTOR GENERAL

JUAN CARLOS JAQUES GARCES  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN  
DE NEGOCIOS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO  
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA  
AUDITOR INTERNO

**DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE**

BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE de 2010</b>	1,003	-	-	-	130	946	-	-	-	-	-	317	2,396
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	317	-	-	-	-	-	(317)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-	-	-	-	-	317	-	-	-	-	-	(317)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
<b>Utilidad Integral</b>													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	69
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	69
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	1,003	-	-	-	130	1,263	-	-	-	-	-	69	2,465

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

El presente estado de variaciones en el capital contable podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de Internet:

<http://www.db.com/mexico>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

TITO VIDAURRI DEL CASTILLO  
DIRECTOR GENERAL

JUAN CARLOS JAQUES GARCES  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN  
DE NEGOCIOS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO  
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA  
AUDITOR INTERNO