



# Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Primer Trimestre de 2011

*Passion to Perform*

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(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

<b>RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS</b>	<b>5</b>
RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN	6
DISPONIBILIDADES	7
CUENTAS DE MARGEN	7
INVERSIONES EN VALORES	8
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	8
OPERACIONES DE REPORTO	8
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	9
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	10
COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS	11
CARTERA DE CRÉDITO	12
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	12
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	14
CAPTACIÓN	15
BENEFICIOS A EMPLEADOS	15
PAGOS BASADOS EN ACCIONES	15
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU))	16
ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL, RESERVAS DE CAPITAL Y RESULTADOS ACUMULADOS	16
RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	16
UTILIDAD INTEGRAL	17
TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS	17
APORTACIONES AL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (IPAB)	18
CONTINGENCIAS	18
ESTADO DE RESULTADOS	18
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	19
ACTIVIDADES POR SEGMENTOS	19



<b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL</b>	<b>22</b>
DISPONIBILIDADES	22
B. INVERSIONES EN VALORES	23
C. DEUDORES POR REPORTO	24
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	25
E. CARTERA DE CRÉDITO	28
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	30
H. OTROS ACTIVOS	31
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	31
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	32
K. ACREEDORES POR REPORTO	32
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	32
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	33
N. CAPITAL CONTABLE	34
<b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>35</b>
O. MARGEN FINANCIERO	35
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	35
P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	36
Q. COMISIONES NETAS	36
R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	37
S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	38
T. OTROS INGRESOS Y GASTOS	39
U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	39
V. CUENTAS DE ORDEN	40
<b>CALIFICACIONES CREDITICIAS</b>	<b>41</b>



<b>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</b>	<b>41</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>43</b>
<b>VALOR EN RIESGO</b>	<b>44</b>
<b>METODOLOGÍA DEL VAR</b>	<b>44</b>
<b>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</b>	<b>45</b>
<b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>46</b>
<b>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</b>	<b>48</b>



## Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

El 31 de Marzo, los funcionarios que proporcionan servicios administrativos y asumen las funciones que se mencionan a continuación autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas:

Tito Vidaurri del Castillo	Director General
Juan Carlos Jaques Garcés	Director de Administración de Negocios
Ma. Antonieta García Romero	Contador General
Javier Maldonado Alamilla	Auditor Interno

Los estados financieros del Banco están preparados con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México en vigor a la fecha del balance general establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y de otra información periódica que los bancos someten a su consideración. Dichos criterios siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación por rubros específicos y operaciones especializadas, que en algunos casos difieren de las citadas NIF.

Los criterios de contabilidad referidos en último párrafo de la página anterior, señalan como proceso de supletoriedad el establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América



(USGAAP) o bien cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación del valor razonable, mediante la utilización de los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente o bien mediante técnicas de valuación reconocidas, de inversiones en valores, operaciones en reporto e instrumentos financieros derivados, activos por impuestos a la utilidad diferidos, valuación de cuentas por cobrar y los activos y pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros del Banco reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

### **Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Los estados financieros del Banco incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los valores de la UDI utilizados para reconocer la inflación hasta la fecha mencionada, se muestran a continuación:



31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2010	\$ 4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%
2008	4.184316	6.39%	15.03%

## Disponibilidades

Este rubro se compone de saldos bancarios denominados en moneda nacional y extranjera, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas y depósitos en el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme las disposiciones emitidas por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria. Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en los rubros de “Otras cuentas por cobrar” y “Disponibilidades”; mientras que las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Disponibilidades restringidas” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

## Cuentas de Margen

Se compone del efectivo depositado en la cuenta individualizada asociada a transacciones con contratos de futuros y opciones celebrados en una bolsa de derivados reconocida. Conforme al Boletín C-10 de las NIF, la cuenta de margen antes mencionada se presentaría dentro del rubro de “Derivados con fines de negociación”.



## **Inversiones en valores**

Comprende papel privado y valores gubernamentales que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como se indica a continuación:

### **Títulos para negociar**

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Se registran a valor razonable utilizando precios proporcionados por un proveedor de precios independiente y, en caso de no poder determinar un valor razonable confiable y representativo, se utilizan como referencia precios de mercado de instrumentos financieros con características similares o se utilizan precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. Los efectos de valuación se reconocen en el rubro de “Resultado por intermediación, neto” dentro del estado de resultados.

Los títulos adquiridos con liquidación en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la fecha de concertación de la operación de compra, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocerán como una salida de inversiones en valores. La contraparte es una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

### **Operaciones de reporto**

En la fecha de contratación de la operación de reporto actuando el Banco como reportada, se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora teniendo como contracuenta una cuenta por pagar inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir el efectivo, mientras que actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, teniendo como contracuenta una cuenta por cobrar inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho de recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar y/o por cobrar mencionada en el párrafo anterior se valúa a su costo amortizado, a través del





método de interés efectivo, mediante el reconocimiento de los intereses por reporto conforme se devenga en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”.

Los activos financieros que el Banco recibe en operaciones como reportadora en calidad de colateral se reconocen en cuentas de orden y siguen las reglas relativas a operaciones de custodia para su valuación, mientras que actuando como reportada el Banco reclasifica los activos financieros en su balance general presentándolos como restringidos.

### **Operaciones de préstamo de valores**

#### *Actuando como prestamista-*

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, el valor objeto del préstamo transferido al prestatario se reconoce como restringido, el importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro de “Préstamo de valores”. Los activos financieros recibidos como colateral, se reconocen en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos por la entidad” y se valúan a su valor razonable.

En el caso de que el Banco, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual es medida inicialmente al precio pactado, que posteriormente se valúa a valor razonable. Estas operaciones se presentan en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”. Lo anterior, con excepción de que el colateral sea entregado en garantía en una operación de reporto. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.



*Actuando como prestataria-*

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, el valor objeto del préstamo se reconoce en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos por la entidad” y se valúan a valor razonable, el importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos por intereses”, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar que se presenta en el rubro de “Préstamo de valores”. Los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos y se valúan a valor razonable.

En caso de que el Banco venda el valor objeto de la operación, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho valor al prestamista, la cual es medida inicialmente al precio pactado, y se valúa posteriormente a valor razonable, presentándose dicha valuación dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”. Lo anterior, con excepción de que el valor objeto de la operación sea entregado en garantía en una operación de repo. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

**Operaciones con instrumentos financieros derivados**

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza el Banco son con fines de negociación, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

*Futuros y contratos adelantados* – Se presenta en el balance general el neto de las fluctuaciones en el valor razonable del precio a futuro de los contratos, cuyo efecto se reconoce en el estado de resultados.

*Swaps* - Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor



razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados.

*Opciones* – Las operaciones de opciones se registran como activos y pasivos (dependiendo de los derechos u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan diariamente a valor razonable, reflejando la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados. Las primas cobradas y pagadas se registran directamente en los resultados.

El Banco reconoce y valúa todos los instrumentos financieros derivados como activos o pasivos inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del instrumento financiero derivado son reconocidos directamente en resultados. Los efectos de valuación se reconocen en el balance general y estado de resultados dentro de los rubros “Derivados con fines de negociación” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente. Los instrumentos financieros derivados se presentan en el rubro de “Derivados con fines de negociación” en el activo o pasivo, dependiendo si el valor razonable de los derechos y/u obligaciones que incorporan corresponde a un saldo deudor o acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores se compensan cuando el Banco tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **Compensación de cuentas liquidadoras**

Por las operaciones de inversiones en valores, así como las de compraventa de divisas en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación el Banco registra en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Las cuentas liquidadoras mencionadas en el último párrafo de la página anterior, se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” u “Otras cuentas por pagar” en el balance general, según corresponda, el saldo de dichas cuentas es compensado cuando cumple con las reglas de compensación, las cuales establecen que se tenga el derecho contractual



a compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

### **Cartera de crédito**

Está representada por los saldos insolutos de los créditos otorgados e intereses que conforme al esquema de pagos se vayan devengando. Se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

*Créditos comerciales* - con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales de vencidos. Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando la amortización de intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días naturales de vencidos, o bien el principal presenta 30 o más días naturales de vencido. Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando presenten 90 o más días naturales de vencidos.

*Créditos revolving* - No cobrados durante dos períodos mensuales de facturación o en su caso 60 o más días naturales de vencidos. Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito - En la fecha en que se presente dicho evento. Concurso mercantil – Cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles. En el caso de las líneas de crédito que el Banco ha otorgado, en las cuales el monto no ha sido ejercido en su totalidad, la parte no utilizada se mantiene en cuentas de orden como “Compromisos crediticios”.

### **Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios.



Las estimaciones se basan en estudios que analizan y clasifican la cartera, en apego a las disposiciones establecidas en las “Reglas para la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de banca múltiple” establecidas por la Comisión. Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del Gobierno Federal, conforme a las reglas de la SHCP. Para la cartera comercial mayor a 4,000,000 de UDIS se utiliza la metodología establecida por la Comisión. Esta metodología califica la cartera utilizando el método individualizado que considera el riesgo país, la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago, la calidad de la información y las garantías.

Los intereses devengados no cobrados, provenientes de cartera clasificada como vencida, se reservan en su totalidad.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se establece según el grado de riesgo asignado para la cartera comercial conforme a la siguiente tabla:

<b>Rangos de porcentaje</b>	<b>Grado de riesgo de estimación preventiva</b>
A – Mínimo	0 – 0.99
B - Bajo	1 – 19.99
C – Medio	20 – 59.99
D - Alto	60– 89.99
E - Irrecuperable	90 – 100.00



La reserva crediticia constituida para la cartera de crédito comercial con grado de riesgo A, se considera como reservas generales, mientras que las reservas preventivas constituidas para cartera con grado de riesgo B en adelante, se consideran como reservas específicas.

*Cartera emproblemada* – Consiste en aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a lo establecido en el contrato. La cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Para propósitos de las revelaciones en los estados financieros, el Banco considera “cartera emproblemada” a aquellos créditos calificados con grado de riesgo D y E.

*Reservas adicionales* – Son establecidas para partidas como comisiones e impuesto al valor agregado de créditos otorgados.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones derivadas de operaciones crediticias, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

### **Otras cuentas por cobrar**

Los importes correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), se reservan con cargo a los resultados del ejercicio, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.



En este rubro también se incluyen las cuentas liquidadoras, las cuales en los casos en que no se efectúe la liquidación a los 90 días naturales siguientes a la fecha de la operación, son reclasificadas como vencidas y se constituye la estimación para su irrecuperabilidad, conforme al párrafo anterior.

### **Captación**

Este rubro comprende los depósitos a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero así como depósitos de exigibilidad inmediata. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

### **Beneficios a empleados**

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración, así como los beneficios y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando los sueldos proyectados. Al 31 de Marzo de 2011 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 21 años.

La ganancia o pérdida actuarial se reconoce directamente en los resultados del periodo conforme se devenga.

### **Pagos basados en acciones**

El Banco tiene establecido un programa de pagos basados en acciones a ciertos empleados elegibles y niveles directivos, reconociendo un gasto de operación en el estado de resultados, así como un pasivo, durante el periodo de adjudicación, al valor razonable que se estima tendrán los instrumentos de capital al liquidar el pasivo.



## **Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))**

El ISR y el IETU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad diferido se registra utilizando el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

## **Actualización del capital social, reservas de capital y resultados acumulados**

Hasta el 31 de Diciembre de 2007, se determinó multiplicando las aportaciones al capital, reservas y los resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron las reservas y los resultados hasta el 31 de Diciembre de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”.

## **Reconocimiento de ingresos**

Los intereses por inversiones en títulos de renta fija, operaciones de reporto y los provenientes de la cartera de crédito, se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las comisiones fiduciarias cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido y se aplican a resultados conforme se devengan; cuando estas comisiones presentan 90 o más días naturales de incumplimiento de pago se





suspende la acumulación de dichos ingresos devengados. En tanto dichos ingresos se encuentren suspendidos de acumulación y no sean cobrados, el Banco mantiene el control de los mismos en el rubro “Otras cuentas de registro” dentro de las cuentas de orden; en caso de que sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

### **Utilidad integral**

Es la utilidad o pérdida neta del periodo determinada como lo establece el Boletín B-3, más aquellas partidas cuyo efecto en dicho periodo, por disposiciones específicas de algunos boletines, se reflejen directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

Al 31 de Marzo de 2011 la Institución no cuenta con operaciones que se reflejen dentro del concepto de “Otras partidas integrales” según lo descrito en el párrafo 9 de la NIF B-3 Estado de Resultados, es decir, la utilidad integral es igual a la utilidad neta para el primer trimestre de 2011.

### **Transacciones en monedas extranjeras**

Los registros contables están en pesos; para efectos de presentación de los estados financieros, las divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares conforme lo establece la Comisión, al tipo de cambio indicado por el Banco Central; para la conversión de los dólares a moneda nacional, se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.



### **Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)**

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de personas que realicen cualquiera de los depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo.

De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS.

El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

### **Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

### **Estado de Resultados**

El Banco presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México. Las NIF, a partir de 2007, adoptaron la presentación del estado de resultados incorporando un nuevo enfoque para clasificar los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios, asimismo requiere presentar la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) dentro del rubro de “Otros gastos”.



## **Estado de Flujos de efectivo**

El Banco presenta el estado de flujos de efectivo conforme a lo establecido dentro de los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México. El estado de flujos de efectivo deja sin efecto al Boletín B-12 “Estado de cambios en la situación Financiera” y al párrafo 33 del Boletín B-16. El estado de flujos de efectivo tiene como objetivo principal proporcionar información sobre la capacidad del Banco para generar el efectivo y sus equivalentes, así como la manera en que se utilizan para cubrir sus necesidades.

## **Actividades por segmentos**

Considerando que un segmento operativo es un componente distinguible que se deriva de la estructura interna de las instituciones financieras con riesgos y rendimientos diferentes; Deutsche Bank, ha identificado como segmento principal de operación el relacionado con la tesorería y banca de inversión, asimismo se cuenta con el segmento de Servicios Fiduciarios. Lo anterior atendiendo a los criterios de identificación de segmentos establecidos en la legislación vigente.

De conformidad con lo anterior, la información contenida en las notas a los estados financieros corresponde de manera general al segmento de operaciones de tesorería y banca de inversión.

En este sentido se presenta la situación financiera y resultado al primer trimestre del presente año en ambos segmentos:



**Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple**  
**División Fiduciaria**  
**Situación Financiera y Resultados a Marzo 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
ACTIVO		Ingresos por intereses	1
		Gastos por intereses	-
Disponibilidades y cuentas de margen	71	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
Otras Cuentas por Cobrar (NETO)	29	MARGEN FINANCIERO	1
Provisión para cuentas incobrables	(44)	Estimación preventiva para riesgos crediticios	--
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56</b>	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1
		Comisiones y tarifas cobradas	17
		Comisiones y tarifas pagadas	-
		Resultado por intermediación	-
		Otros Ingresos (egresos) de la operación	-
PASIVO		<b>TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>17</b>
Otras cuentas por cobrar	44	Gastos de administración y promoción	6
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>44</b>	RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	12
		Otros productos	-
CAPITAL	12	Otros Gastos	-
		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>12</b>
Resultado de Ejercicios anteriores	-	Impuestos a la utilidad causados	-
Resultado Neto	12	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-
<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>56</b>	<b>RESULTADO NETO</b>	<b>12</b>



**Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple**  
**Segmento de Mercado Tesorería y Banca de Inversión**  
**Situación Financiera y Resultados a Marzo 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades y cuentas de margen	31	Ingresos por intereses	194
INVERSIONES EN VALORES – Títulos para negociar	7,026	Gastos por intereses	105
Deudores en reporto	746	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
Préstamo en valores	-		
DERIVADOS – Con fines de negociación	85,020	<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>89</b>
Total de Cartera de Crédito (NETO)	552		
Otras cuentas por Cobrar (NETO)	6,925	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-
Impuestos y PTU diferidos (NETO)	-		
Otros Activos	32	<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>89</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,332</b>		
<b>PASIVO</b>			
CAPTACIÓN TRADICIONAL – Depósitos a plazo	-	Comisiones y tarifas cobradas	29
PRESTAMOS INTERBANCARIOS – De exigibilidad inmediata	-	Comisiones y tarifas pagadas	9
Acreedores de reporto	878	Resultado por intermediación	3
Colaterales Vendidos o dados en garantía	3,052	Otros Ingresos (egresos) de la operación	-
DERIVADOS – Con fines de negociación	85,155	<b>TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>23</b>
Otras cuentas por Pagar	8,779		
Impuestos y PTU diferidos (NETO)	12	Gastos de administración y promoción	72
Créditos Diferidos y Cobros anticipados	3	<b>RESULTADOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>40</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>97,879</b>		
<b>CAPITAL</b>		Otros productos	31
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,003	Otros Gastos	-
Capital Social	1,003	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>71</b>
CAPITAL GANADO	1,450		
Reservas de capital	130	Impuestos a la utilidad causados	-
Resultado de ejercicios anteriores	1,263	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(14)
Resultado neto	57		
<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>100,332</b>	<b>RESULTADO NETO</b>	<b>57</b>



## Análisis de las principales variaciones en el Balance General

### Disponibilidades

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<b>BANCOS</b>	<b>(2,863)</b>	<b>(2,537)</b>	<b>(4,245)</b>	<b>(5,117)</b>	<b>(1,672)</b>
<i>Dépositos en Banco de México</i>	1	0	0	1	352
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	8	4	5	12	11
<i>Divisas a entregar</i>	(2,872)	(2,541)	(4,250)	(5,130)	(2,035)
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>	<b>2,924</b>	<b>2,594</b>	<b>4,309</b>	<b>5,182</b>	<b>2,087</b>
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	7	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	2,872	2,542	4,250	5,130	2,035
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
<b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>415</b>
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	<b>41</b>	<b>193</b>	<b>230</b>	<b>110</b>	<b>58</b>

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe a la liquidación de diversos compromisos al cierre del trimestre.

El saldo de las divisas a entregar se integra de 29 operaciones de venta, y a recibir de 39 operaciones de compra. El incremento de 13% entre Diciembre 2010 y Marzo 2011 se debe a que al cierre del cuarto trimestre el número de operaciones ascendió a 15 de venta y 14 de compra. El pasivo correspondiente a la compra de divisas 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.

No se registraron operaciones “Call Money” al cierre de Marzo 2011

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, al cierre de Marzo refleja una disminución de 78%.

## B. Inversiones en valores

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	(6,897)	(1,533)	(22,286)	(4,660)	(4,094)
<b>Deuda gubernamental</b>	(6,897)	(1,533)	(22,286)	(4,660)	(4,094)
En posición	726	315	3,451	2,018	758
Por entregar	(7,623)	(1,848)	(25,737)	(6,678)	(4,852)
<b>Instrumentos de patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-
En posición	-	-	-	-	-
Por entregar	-	-	-	-	-
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	878	9,209	7,317	1,652	2,214
<b>Deuda gubernamental</b>	878	9,209	7,317	1,652	2,214
En posición	0	0	0	0	0
A recibir	878	9,209	7,317	1,652	2,214
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores</b>	3,115	2,961	877	1,408	0
<b>Deuda gubernamental</b>	3,115	2,961	877	1,408	0
En posición	0	0	0	0	0
A recibir	3,115	2,961	877	1,408	0
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)</b>	9,930	5,983	14,377	6,910	2,899
<b>Deuda gubernamental</b>	9,930	5,983	14,377	6,910	2,899
En posición	215	46	0	0	0
A recibir	9,715	5,937	14,377	6,910	2,899
<b>Total de Inversiones en Valores</b>	<b>7,026</b>	<b>16,620</b>	<b>285</b>	<b>5,310</b>	<b>1,019</b>



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 Marzo 2011, la posición propia se conformó de 39.2 millones de títulos (83.83% CETES, 15.10% BONOS y 1.07% UDIBONOS) con un valor de \$726. Al cierre de Diciembre 2010, la posición propia se conformó de 5.7 millones de títulos (56.41% CETES, 24.88% BONOS, 1.30% UDIBONOS y 17.41% en Certificados bursátiles) con un valor de \$315, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento, así como operaciones de reporto.

Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 89 millones de títulos CETES, mientras que el cierre de Diciembre de 78 millones (CETES) y 104 millones (BONOS).

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 29.9 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 82.5 millones de títulos (70% BONOS y 30% CETES) y representan un aumento de 312% en comparación al cierre de Diciembre 2010, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 308 millones de títulos (18% BONOS y 82% CETES) y representan un incremento de 63% en comparación al cierre del trimestre pasado.

### **C. Deudores por reporto**

Al cierre de Diciembre 2010 el saldo se compone de 104 millones de títulos BONOS y 593 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Marzo 2011, el saldo se compone de 21 millones de títulos BONOS y 279 millones de títulos





CETES. 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 3 días.

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Deudores por Reporto</i>	746	3,145	-	759	-

## D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	MARZO 2011		DICIEMBRE 2010	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	7,700	480	3,008	3,008
Forwards	68,058	66,909	89,559	88,175
Opciones	5,152	3,973	90,733	90,733
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>80,900</b>	<b>71,362</b>	<b>183,300</b>	<b>181,916</b>
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	87,999	83,003	60,278	60,267
Swaps de tasas (IRS)	115,055	115,055	96,413	96,413
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>203,054</b>	<b>198,058</b>	<b>156,691</b>	<b>156,680</b>



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	DICIEMBRE 2010					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	11,864	11,177	687	11,864	11,175	689
Forwards	92,439	60,941	31,498	92,521	60,941	31,580
Opciones	873	204	669	751	204	547
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>105,176</b>	<b>72,322</b>	<b>32,854</b>	<b>105,136</b>	<b>72,320</b>	<b>32,816</b>
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Swaps de divisas (CCS)	64,348	61,637	2,711	64,221	61,637	2,584
Swaps de tasas (IRS)	35,261	32,847	2,414	35,131	32,847	2,284
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>99,609</b>	<b>94,484</b>	<b>5,125</b>	<b>99,352</b>	<b>94,484</b>	<b>4,868</b>
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>204,785</b>	<b>166,806</b>	<b>37,979</b>	<b>204,488</b>	<b>166,804</b>	<b>37,684</b>



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	MARZO 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	8,158	7,777	381	8,158	7,777	381
Forwards	71,068	47,382	23,686	71,418	47,382	24,036
Opciones	404	270	134	356	270	86
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>79,630</b>	<b>55,429</b>	<b>24,201</b>	<b>79,932</b>	<b>55,429</b>	<b>24,503</b>
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	36,448	29,555	6,893	36,424	29,555	6,869
	88,708	34,782	53,926	88,565	34,782	53,783
Swaps de tasas (IRS)						
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>125,156</b>	<b>64,337</b>	<b>60,819</b>	<b>124,989</b>	<b>64,337</b>	<b>60,652</b>
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>204,786</b>	<b>119,766</b>	<b>85,020</b>	<b>204,921</b>	<b>119,766</b>	<b>85,155</b>

Durante el primer trimestre de 2011, las operaciones con instrumentos financieros derivados futuros, forwards y opciones disminuyeron, esto se debe varios vencimientos de operaciones, así como a los cambios en la valuación. Los Futuros que más se han operado durante el periodo son aquellos cuyo subyacente está referenciado a CETES, BONOS y TIIE.

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un decremento de 23% entre periodos, al cierre de Diciembre el tipo de cambio era de 12.3496, mientras que, al cierre de Marzo 2011 el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 11.9084. Las operaciones con opciones disminuyeron debido a la estrategia del operador. Por último, la variación mostrada en SWAPS se debe tanto a las fluctuaciones en los tipos de cambio como a la valuación de cada una de las



operaciones, al cierre de Marzo el total de operaciones vigentes se componían de 144(CCS) y 466(IRS), mientras que al cierre del cuarto trimestre de 2010 se componían de 123(CCS) y 413(IRS).

## E. Cartera de crédito

A mediados 2009 se otorgaron préstamos comerciales prendarios a tres empresas relacionadas de la Institución, por un monto total de \$567, los cuales generan intereses tomando como base la tasa TIIE91 más un factor de 2.5 puntos base y que pagan intereses trimestralmente. La vigencia de los préstamos es de dos años con posibilidad de renovarse.

El monto de los préstamos está clasificado en su totalidad como cartera vigente, por lo que no existen reestructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos ni traspasos entre cartera vencida y vigente. Durante el trimestre se han liquidado los intereses devengados por \$10.

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Cartera de crédito vigente</i>	555	555	553	574	574
<i>Créditos comerciales sin restricción</i>	555	555	553	574	574
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	555	555	553	574	574
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios</i>	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</i>	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>552</b>	<b>552</b>	<b>550</b>	<b>571</b>	<b>571</b>



## F. Otras cuentas por cobrar

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Compraventa de Divisas</i>	1,846	1,201	1,743	2,038	834
<i>Inversiones en Valores</i>	4,707	842	21,023	4,430	3,415
<i>Saldo a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	51	0	117	118	125
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	277	440	205	265	911
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(44)	(41)	(38)	(34)	(30)
<i>Derechos de Cobro</i>	73	71	55	49	44
<b>TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>6,910</b>	<b>2,513</b>	<b>23,105</b>	<b>6,866</b>	<b>5,299</b>

La diferencia en la compraventa de divisas entre Diciembre 2010 y Marzo 2011 se debe a la reclasificación de saldos. Sin embargo, podemos mencionar que al cierre del cuarto trimestre el volumen de operaciones de venta registradas era de 14 y al cierre de Marzo el volumen aumentó a 39.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 199 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Diciembre sólo se registraron 114, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2010 y el primer trimestre de 2011.



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. La diferencia entre un periodo y otro se debe al reconocimiento de operaciones pendientes de liquidar al cierre de Diciembre.

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

IMPUESTOS DIFERIDOS	MARZO 2011		DICIEMBRE 2010		MARZO 2010	
	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>196,956</b>	<b>56,652</b>	<b>192,866</b>	<b>28,199</b>	<b>98,185</b>	<b>27,508</b>
Inversiones en Valores	4	1	(13)	(4)	6	1
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	71,436	21,432	92,438	0	530	0
Derivados Opciones	404	121	873	262	0	0
Derivados Swaps 28%	120,949	33,866	99,609	27,953	97,679	27,516
Derivados Swaps 29%	1,748	507	0	0	0	0
Derivados Swaps 30%	2,459	738	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(44)	(13)	(41)	(12)	(30)	(9)
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>(196,909)</b>	<b>(56,638)</b>	<b>(192,862)</b>	<b>(28,201)</b>	<b>(98,281)</b>	<b>(27,564)</b>
Inversiones en Valores	(23)	(7)	(2)	(1)	0	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(71,418)	(21,425)	(92,547)	(33)	(507)	(20)
Derivados Opciones	(356)	(107)	(751)	(225)	0	0
Derivados Swaps 28%	(120,889)	(33,849)	(99,353)	(27,879)	(97,632)	(27,501)
Derivados Swaps 29%	(1,643)	(476)	0	0	0	0
Derivados Swaps 30%	(2,457)	(737)	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(123)	(37)	(209)	(63)	(142)	(43)
<b>IMPUESTO DIFERIDO NETO</b>	<b>47</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>(2)</b>	<b>(96)</b>	<b>(56)</b>



Durante el primer trimestre la operación con instrumentos financieros swaps y forwards se ha incrementado, esto se refleja en la valuación activa y pasiva para determinar la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de Diciembre la diferencia entre ambas partidas es de \$4 lo que generó un impuesto diferido de \$(2), mientras que al cierre de Marzo la diferencia es por \$47 generando un impuesto diferido de \$14.

## H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
Otros Cargos Diferidos	1	1	10	10	10
Anticipos o Pagos Provisionales de Impuestos	29	2	14	4	1
Otros Pagos Anticipados	2	-	1	2	3
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>32</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>14</b>

El saldo de la cuenta de “Otros cargos diferidos” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1. Se realizaron pagos provisionales de impuestos por \$29 durante el primer trimestre. Por último la cuenta de pagos anticipados corresponde a servicios administrativos.

## I. Captación tradicional.

Al cierre del cuarto trimestre de 2010, el Banco emitió un Pagaré con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$1000 con una tasa de 4.7860%, mismo que fue liquidado durante Enero de 2011.

CAPTACIÓN TRADICIONAL	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>-</b>	<b>1,004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Mercado de Dinero	-	1,004	-	-	2



## J. Préstamos interbancarios

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Depósitos de Exigibilidad Inmediata</i>	-	1,359	2,736	1,000	360
<i>Sin Interés</i>	-	-	-	-	-
<i>Con Interés</i>	-	1,359	2,736	1,000	360

Al cierre de 2010, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A. Al cierre de Marzo no se realizaron operaciones.

## K. Acreedores por reporto

El saldo se compone de 88.5 millones de títulos (BONOS).

## L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Depósitos a Plazo</i>	3,052	2,903	781	-	-
<i>Mercado de Dinero</i>	3,052	2,903	781	-	-

Al cierre de Marzo se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores 149 M. de títulos (CETES 132 M y BONOS 17 M de títulos).





## M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	-	4	-	-	-
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	3	9	6	4	2
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	8,661	6,140	11,370	6,693	2,292
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	-	-	-	-	-
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	159	353	188	186	509
<i>Impuesto al valor agregado</i>	10	10	7	10	7
<i>Otros impuestos y derechos por pagar</i>	-	-	-	-	-
<i>Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos a enterar</i>	9	3	3	5	6
<i>Provisión para beneficios a los empleados</i>	67	129	97	73	64
<i>Provisiones para obligaciones diversas</i>	46	60	48	43	46
<i>Otros acreedores diversos</i>	27	151	33	55	386
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>8,823</b>	<b>6,506</b>	<b>11,564</b>	<b>6,883</b>	<b>2,803</b>

Los impuestos a la utilidad por pagar en el cuarto trimestre corresponden al cálculo anual determinado. 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.



El cambio entre el cuarto y primer trimestre de 2011 en otros acreedores diversos se debe a operaciones pendientes de liquidar.

## N. Capital contable

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,396</b>	<b>2,396</b>	<b>2,364</b>	<b>2,197</b>	<b>2,120</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,003</b>	<b>1,003</b>	<b>1,003</b>	<b>1,003</b>	<b>1,003</b>
Capital Social	709	709	709	709	709
Incremento por actualización del capital social pagado	294	294	294	294	294
<b>Capital Ganado</b>	<b>1,462</b>	<b>1,393</b>	<b>1,361</b>	<b>1,194</b>	<b>1,117</b>
Reserva de capital	130	130	130	130	124
Reserva legal	114	114	114	114	108
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,263	946	946	946	952
Resultado a aplicar	1,170	853	853	853	859
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>69</b>	<b>317</b>	<b>285</b>	<b>118</b>	<b>41</b>

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2011 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 obtenidas en 2010.



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

### O. Margen Financiero

	1T 2011	2010	1T 2010
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>300</b>	<b>252</b>	<b>37</b>
<i>Ingresos por intereses</i>	195	461	81
<i>Gastos por intereses</i>	105	(209)	(44)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0

### Desglose del Margen Financiero.

	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	11	42	11
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	0	8	3
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	145	212	52
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	2	8	1
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	33	190	14
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	4	1	0
<b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>195</b>	<b>461</b>	<b>81</b>
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	2	(5)	0
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	2	(31)	0
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	96	(162)	(36)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	2	(4)	0
<i>Pérdida por valorización</i>	3	(6)	(8)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	(1)	0
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>105</b>	<b>(209)</b>	<b>(44)</b>



Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas ascienden a \$11.

El saldo de intereses de Disponibilidades no se ha incrementado debido a que durante el primer trimestre de 2011 las operaciones “Call Money” fueron mínimas. Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores se incrementó en 180% con respecto a Marzo 2010.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un incremento del 146% con respecto al primer trimestre de 2010. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización muestra un incremento debido a la revaluación del peso a lo largo del periodo principalmente frente al Euro.

Debido a que el Banco ha tomado la figura de formador de mercado, la operación con reportos y préstamos de valores aumentó considerablemente, motivo por el cual los premios pagados por este tipo de operaciones muestra al cierre de Marzo 2011 un saldo acumulado de \$96.

#### **P. Reserva preventiva para riesgos crediticios**

La Estimación preventiva para riesgos crediticios no presenta movimiento debido a que no se han abierto nuevos créditos y a la disminución de la base por los pagos realizados durante el periodo.

#### **Q. Comisiones Netas**

Con respecto al primer trimestre de 2010, los ingresos acumulados por actividades fiduciarias presentan una disminución del 9% los cuales ascienden a \$17, mientras que al cierre de Marzo 2010, estos ingresos alcanzaron los \$19. Las comisiones cobradas a partes relacionadas por servicios de intermediación durante el trimestre ascienden a \$29, 55%



más que al cierre del mismo periodo de 2010, por último, las comisiones pagadas a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros aumentaron en 9% con respecto a 2010.

## R. Resultado por Intermediación

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

	1T 2011	2010	1T 2010
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE</b>	(91)	212	25
<i>Títulos para Negociar</i>	0	(21)	0
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(91)	233	25
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS</b>	(340)	53	38
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	59	(165)	41
<i>Títulos para Negociar</i>	3	216	12
<i>Derivados con fines de negociación</i>	56	(381)	29
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS</b>	375	82	(81)
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	3	182	23

Durante el primer trimestre de 2010 el resultado por valuación y el resultado por compraventa por derivados con fines de negociación representaron un ingreso neto del trimestre de \$54, mientras que al cierre del primer trimestre de 2011 estos rubros generaron un egreso neto del trimestre de \$35. Esta disminución corresponde principalmente a la pérdida por valuación de derivados.

	1T 2011	2010	1T 2010
<b>RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:</b>	3	182	23
<i>Títulos para Negociar</i>	3	195	12
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(35)	(148)	54
<b>Divisas</b>	35	135	(43)



Destaca el incremento en el resultado por valuación de divisas se debe principalmente a la apreciación del peso frente al dólar en los últimos meses.

## S. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN			
	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	2	9	2
<i>Honorarios</i>	12	33	6
<i>Rentas</i>	8	66	14
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	3	14	8
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	5	38	7
<i>Gastos no deducibles</i>	1	8	0
<i>Aportaciones al IPAB</i>	2	7	0
<i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	1	6	1
<i>Gastos en tecnología</i>	1	6	0
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	41	234	63
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	2	8	0
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>78</b>	<b>429</b>	<b>101</b>

Los gastos de administración y promoción muestran una significativa baja entre Marzo 2010 y 2011 del 23%. En Marzo 2010 los Gastos de Administración ascendieron a \$101, mientras que al cierre de Marzo 2011 el saldo acumulado es de \$78. Los principales rubros que reflejan esta baja son los Beneficios directos de corto plazo con 34% menos que 2010 y Rentas con 44% menos, pasando de \$14 a \$8. Las cuotas al IPAB 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; los Honorarios 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. El saldo de Gastos en tecnología se debe al pago de licencias de software y de mantenimiento.



## T. Otros ingresos y gastos

	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Actualización de Saldos a Favor</i>	0	0	0
<i>Cobro a partes relacionadas</i>	0	0	0
<i>Prestaciones al personal</i>	0	0	0
<i>Otros productos y beneficios</i>	31	127	30
<i>Rentas</i>	0	0	0
<b>OTROS PRODUCTOS Y GASTOS</b>	<b>31</b>	<b>127</b>	<b>30</b>

El saldo corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$31 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

## U. Impuestos Causados y Diferidos

	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	28	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(14)	(32)	22

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el IETU y el ISR. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU a partir del 2010 en adelante es del 17.5%, para 2009 fue del 17%.



Al cierre de Marzo no se presenta saldo en impuestos a la utilidad causados debido a que la base de cálculo arrojó pérdida.

Los impuestos diferidos se componen del pasivo diferido que asciende a \$196,956 y un activo diferido por \$196,909 generando una base de \$47.

## V. Cuentas de Orden

Cuentas de Orden	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
Compromisos crediticios	70	70	37	37	14
Bienes en fideicomiso o mandato	128,301	112,502	103,114	113,469	126,656
Fideicomisos	128,271	112,427	103,044	113,391	126,587
Mandatos	30	75	70	77	69
Bienes en custodia o en administración	4,693	5,393	5,821	3,557	2,222
Colaterales recibidos por la entidad	8,647	20,200	2,005	2,649	499
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	7,207	16,570	781	2,139	-
Otras cuentas de registro	41	36	34	29	26

Compromisos crediticios refleja un monto por \$70 que representa el monto de la línea de crédito que no ha sido utilizada por los acreditados, Farezco I, S. de R.L. de C.V. y Farezco II, S. de R.L. de C.V. y el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa por \$64. Existe una variación del 14% en bienes en fideicomisos o mandato y el número de operaciones pasaron de 1,226 a 1,443 al cierre de Marzo, 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 2011.





## 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+
Moody's	Aaa.mx/MX-1/A1 Stable

## Índice de suficiencia de capital global

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 Marzo de 2011 que asciende a 27.66%. El capital básico del Banco al mes de Diciembre de 2010 y Marzo de 2011 es de \$2,398 y \$2,464 respectivamente. No existe capital complementario en la Institución. 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.



ACTIVOS DE RIESGO:				
	ACTIVOS EN RIESGO EQUIVALENTE		REQUERIMIENTO DE CAPITAL	
	MARZO 2011	DICIEMBRE 2010	MARZO 2011	DICIEMBRE 2010
<b>a) RIESGO DE MERCADO</b>				
1. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	3,318	10,360	265.4	828.8
2. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3. Operaciones con tasa real	1,483	40	118.7	3.2
4. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	278	150	22.2	12.0
5. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
6. Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0	0.0	0.0
7. Posiciones en divisas	29	23	2.3	1.9
8. Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9. Operaciones con acciones y sobre acciones	-	-	-	-
<b>TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO</b>	<b>5,108</b>	<b>10,574</b>	<b>408.6</b>	<b>845.9</b>
<b>b) RIESGO DE CRÉDITO</b>				
1. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2,591	99	207.3	7.9
2. De los emisores de títulos de deuda en posición	-	-	-	-
3. De los acreditados en operaciones de crédito	160	307	12.8	24.6
4. Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	-	-	-	-
5. De los emisores de garantías reales y personales recibidas	-	-	-	-
6. Inversiones permanentes y otros archivos	307	364	24.6	29.1
<b>TOTAL DE RIESGOS DE CRÉDITO</b>	<b>3,058</b>	<b>769</b>	<b>244.6</b>	<b>61.6</b>
<b>c) C RIESGO OPERACIONAL</b>				
<b>TOTAL DE RIESGOS OPERACIONAL</b>	<b>3,058</b>	<b>675</b>	<b>244.6</b>	<b>54.0</b>
<b>TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL</b>	<b>11,224</b>	<b>12,018</b>	<b>897.9</b>	<b>961.5</b>

Los datos tomados para la elaboración de este reporte son los últimos conocidos a la fecha de elaboración de este documento, que corresponden a Marzo de 2011.



## Indicadores Financieros

	MAR 2011	DIC 2010	SEP 2010	JUN 2010	MAR 2010
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.00	0.03	0.02	0.02	0.02
<i>ROE</i>	0.11	0.53	0.50	0.22	0.08
<i>ROA</i>	0.00	0.02	0.02	0.01	0.01
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO</b>					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	48.31	22.68	58.44	61.51	65.53
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	80.70	311.68	113.48	97.84	61.20
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	27.66	19.96	35.15	34.87	29.68

### 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

**Datos anualizados** = Flujo del trimestre en estudio \* 4



## Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Marzo 2011	Diciembre 2010
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	4,628,066	3,686,993
<i>Valor de Mercado</i>	4,318,985,831	6,302,745,563
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	5.64 %	4.50 %
<i>VaR / Valor Mercado</i>	0.11 %	0.06 %
<i>Var / Capital Neto</i>	0.19 %	0.16 %

## 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.



## Operaciones con Parte Relacionadas.

Balance General	Entidad	
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en E.U.A.	7
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	1
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(2,129)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	2,130
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	477
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(477)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	705
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	49,249
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(49,696)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	371
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(310)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	62,712
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(63,554)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	45
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	235
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	275
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	265
Cuentas por Cobrar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	2,130
Cuentas por Pagar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	(477)
<b>Estado de Resultados</b>		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	(8)
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	(10)
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	30
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(125)
Resultado por compraventa Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	112
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	37

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



## Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Carlos F. Obregón Rojo
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richar W. Ferguson
Consejero	Angelo Delguidice	Marcello Peccinini de Chiaro
Consejero	Ma. Guadalupe Morales Ortega	Juan Carlos Jaques Garcés
Consejero Independiente	Alfredo Federico Navarrete Martínez	Carlos Noriega Curtis
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa	Ivan Libendon Violante



Integración del Consejo de Administración (cont.)

<b>Tito Oscar Vidaurri del Castillo</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Licenciatura en Economía. Universidad de las Américas. 1981.MA, Economics. Yale University Graduate School. New Haven Connecticut, U.S.A. 1989Master's Degree in Public and Private Management - Yale School of Management, New Haven Connecticut, U.S.A. 1991.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Morgan Stanley &amp; Co. New York, U.S.A. - Managing Director – Head of Northern Latin America Investment Banking and Mexico Representative.</p>
<b>Jorge Otero Letelier</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> MBA - New York University</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Deutsche Bank A.G. - New York - Credit Officer. 2001 a la fecha</p>
<b>Angelo Delguidice</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Licenciatura en Contaduría y Finanzas - Universidad de Nueva York</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Deutsche Bank, 1997 a la fecha - Director de Finanzas.Goldman Sachs, 1987 - 1997.</p>
<b>Ma. Guadalupe Morales Ortega</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Contaduría Pública – Escuela Bancaria y Comercial.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Deutsche Bank – Director de Finanzas. 2000 a la fecha</p>
<b>Alfredo Federico Navarrete Martínez</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Doctorado en Economía. Columbia University. 1992.Maestría en Filosofía, Columbia University. 1987.Maestría en Artes, Columbia University. 1985. Licenciatura en Economía, Instituto Tecnológico Autónomo de México.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Asesor Financiero del Presidente de IAMSA, S.A. 2005Socio Presidente, Efficientia Soluciones Integrales, S.C. 2003Presidente del Consejo de Administración Casa de Bolsa Arka, S.A. de C.V. 2003Director General Adjunto de Finanzas, Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. 2002</p>
<b>Iker Ignacio Arriola Peñalosa</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Licenciado en Derecho - Universidad Iberoamericana, A.C.Master en Derecho Comunitario - Universidad Complutense de Madrid.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> White &amp; Case, S.C. – Abogado Asociado. 1998 a la fecha.</p>
<b>Carlos F. Obregón Rojo</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Licenciatura en Derecho - Escuela Libre de Derecho Maestría en Derecho (LL.M.) University of Virginia</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Ritch, Heather y Mueller, S.C., 2001 a la fecha - Asociado Senior. Sullivan &amp; Cromwell LLP, Asociado, 2000.</p>
<b>Juan Carlos Jaques Garcés</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Contaduría Pública – Universidad Nacional Autónoma de México</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple – Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa – Director de Administración y Finanzas. Octubre 2006 a la fecha. Director de Finanzas México-Barclays Capital. Abril 2005 - Octubre 2006. IXE Grupo Financiero - Director Administración y Finanzas. Julio 2002 - Febrero 2005. Director de Finanzas México- JP Morgan México . Julio 2001 - Febrero 2002</p>
<b>Carlos Noriega Curtis</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Post Doctorado – Investigador Asociado en el Instituto Internacional de Estudios Superiores, Ginebra Suiza. 1981-1982Doctorado en Economía, Universidad de Rochester, New York. 1982Maestría en Economía. Universidad de Rochester, New York. 1980Licenciatura en Economía. Instituto Tecnológico Autónomo de México. 1977.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Consultor Independiente – Finanzas Publicas y gestión gubernamental en los ámbitos estatal y municipal; Seguridad Social, principalmente en las áreas de diseño y financiamiento de sistemas de pensiones, vivienda y salud; Sector Financiero y Microfinanzas. 2001 – 2005Subsecretario de Hacienda y Crédito Público – 2000</p>
<b>Ivan Libendon Violante</b>	<p><b>Últimos estudios realizados:</b> Licenciatura en Derecho - Escuela Libre de Derecho. Maestría en Derecho - Harvard Law School.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> White &amp; Case, S.C. – 2000, Abogado Asociado.</p>



## 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

***Tito Vidaurri del Castillo***

Director General

Rúbrica

***Juan Carlos Jaques Garcés***

Director de Administración de Negocios

Rúbrica

***Ma. Antonieta García Romero***

Contador General

Rúbrica

***Javier Maldonado Alamilla***

Auditor Interno