



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

## Reporte del Cuarto Trimestre de 2011

*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

<b>COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN</b>	<b>4</b>
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
<b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL</b>	<b>9</b>
DISPONIBILIDADES	9
B. INVERSIONES EN VALORES	11
C. DEUDORES POR REPORTO	12
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	13
E. CARTERA DE CRÉDITO	15
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	18
H. OTROS ACTIVOS	19
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	19
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	20
K. ACREEDORES POR REPORTO	20
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	20
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21
N. CAPITAL CONTABLE	22



<b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>23</b>
<b>O. MARGEN FINANCIERO</b>	<b>23</b>
<b>DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.</b>	<b>23</b>
<b>P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>24</b>
<b>Q. COMISIONES NETAS</b>	<b>24</b>
<b>R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>25</b>
<b>S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>26</b>
<b>T. OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>27</b>
<b>U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS</b>	<b>27</b>
<b>V. CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>28</b>
<b>CALIFICACIONES CREDITICIAS</b>	<b>29</b>
<b>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</b>	<b>30</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>31</b>
<b>VALOR EN RIESGO</b>	<b>32</b>
<b>METODOLOGÍA DEL VAR</b>	<b>32</b>
<b>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</b>	<b>33</b>
<b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>34</b>
<b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</b>	<b>35</b>
<b>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</b>	<b>36</b>



## **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 Cuarto trimestre de 2011 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$53,000 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 86 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

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>BANCOS</b>	<b>(28,330)</b>	<b>(13,358)</b>	<b>(3,685)</b>	<b>(2,863)</b>	<b>(2,537)</b>
<i>Depósitos en Banco de México</i>	0	702	468	1	0
<i>Depósitos en otras entidades financieras</i>	6	7	6	8	4
<i>Divisas a entregar</i>	(28,336)	(14,067)	(4,159)	(2,872)	(2,541)
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>	<b>29,993</b>	<b>17,431</b>	<b>4,794</b>	<b>2,924</b>	<b>2,594</b>
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	583	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	29,941	17,379	4,159	2,872	2,542
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
<b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>	<b>1,663</b>	<b>4,073</b>	<b>1,109</b>	<b>61</b>	<b>57</b>
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	<b>754</b>	<b>794</b>	<b>768</b>	<b>41</b>	<b>193</b>

Al cierre del tercer trimestre el saldo en Depósitos en Banco de México corresponde a una operación de subasta TIIE con una tasa de 4.785% por \$701.89, mientras que al cierre de Diciembre no se registraron operaciones de esta naturaleza.

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 se integra de 18 operaciones de venta, y a recibir de 22 operaciones de compra. El incremento 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 cierre de Diciembre no se registraron operaciones “Call Money”.

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

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 43.37 millones de títulos (91.21% CETES, 6.08% BONOS y 2.71% UDIBONOS) con un valor de \$1,225. Al cierre de Septiembre, la posición propia se conformó de 37.64 millones de títulos (17.91% CETES y 82.09% BONOS) con un valor de \$3,349, la disminución obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	(10,831)	(14,547)	(13,230)	(6,897)	(1,533)
<b>Deuda gubernamental</b>	(10,831)	(14,547)	(13,230)	(6,897)	(1,533)
<i>En posición</i>	1,225	3,349	1,337	726	315
<i>Por entregar</i>	(12,056)	(17,896)	(14,567)	(7,623)	(1,848)
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	14,854	4,387	12,727	878	9,209
<b>Deuda gubernamental</b>	14,854	4,387	12,727	878	9,209
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	14,854	4,387	12,727	878	9,209
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores</b>	869	2,419	4,043	3,115	2,961
<b>Deuda gubernamental</b>	869	2,419	4,043	3,115	2,961
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	869	2,419	4,043	3,115	2,961
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)</b>	11,210	15,149	13,825	9,930	5,983
<b>Deuda gubernamental</b>	11,210	15,149	13,825	9,930	5,983
<i>En posición</i>	0	0	0	215	46
<i>A recibir</i>	11,210	15,149	13,825	9,715	5,937
<b>Total de Inversiones en Valores</b>	<b>16,102</b>	<b>7,408</b>	<b>17,365</b>	<b>7,026</b>	<b>16,620</b>



Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 1,507 millones de títulos CETES y 0.71 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Septiembre de 142 millones de títulos CETES y 28 millones de títulos (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 25 millones de títulos CETES y 5 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 113.4 millones de títulos (97% BONOS y 3% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 105.6 millones de títulos (99% BONOS y 1% CETES).

### C. Deudores por reporto

Al cierre de Septiembre el saldo se compone de 647 millones de títulos CETES., mientras que, al cierre de Diciembre, el saldo se compone de 1,639 millones de títulos CETES y 16 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.

	4T 2011	3T 2011	T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Deudores por Reporto</i>	3,127	2,383	2,185	746	3,145



## D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	DICIEMBRE 2011		SEPTIEMBRE 2011	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	76,940	76,940	17,912	2,340
Forwards	65,375	84,186	127,146	144,589
Opciones	11,885	11,885	30,149	32,004
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	154,200	173,011	175,207	178,933
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	177,318	177,318	98,760	94,103
Swaps de tasas (IRS)	300,587	300,587	162,136	162,136
TOTAL Swaps	477,905	477,905	260,896	256,239



## Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS			SEPTIEMBRE 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR				
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Futuros con fines de Negociación	78,518	67,851	10,667	78,518	67,851	10,667		
Forwards	139,944	88,708	51,236	140,289	88,708	51,581		
Opciones	488	417	71	957	417	540		
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>218,950</b>	<b>156,976</b>	<b>61,974</b>	<b>219,764</b>	<b>156,976</b>	<b>62,788</b>		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Swaps de divisas (CCS)	47,941	33,178	14,763	47,677	33,178	14,499		
Swaps de tasas (IRS)	102,572	40,841	61,731	102,678	40,841	61,837		
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>150,513</b>	<b>74,019</b>	<b>76,494</b>	<b>150,355</b>	<b>74,019</b>	<b>76,336</b>		
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>369,463</b>	<b>230,995</b>	<b>138,468</b>	<b>370,119</b>	<b>230,995</b>	<b>139,124</b>		

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS			DICIEMBRE 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR				
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Futuros con fines de Negociación	58,397	45,335	13,062	58,397	45,335	13,062		
Forwards	77,682	24,865	52,817	77,793	24,865	52,928		
Opciones	180	118	62	199	118	81		
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>136,259</b>	<b>70,318</b>	<b>65,941</b>	<b>136,389</b>	<b>70,318</b>	<b>66,071</b>		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Swaps de divisas (CCS)	47,001	31,798	15,203	47,271	31,798	15,473		
Swaps de tasas (IRS)	103,717	41,772	61,945	103,305	41,772	61,533		
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>150,718</b>	<b>73,570</b>	<b>77,148</b>	<b>150,576</b>	<b>73,570</b>	<b>77,006</b>		
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>286,977</b>	<b>143,888</b>	<b>143,089</b>	<b>286,965</b>	<b>143,888</b>	<b>143,077</b>		



Durante el Cuarto Trimestre de 2011, sólo la posición de operaciones en SWAPS se mantuvo con los mismos niveles de Septiembre, la variación mostrada en SWAPS corresponde tanto a las fluctuaciones en los tipos de cambio como a la valuación de cada una de las operaciones, al cierre de Septiembre el total de operaciones vigentes se componían de 154(CCS) y 666(IRS), mientras que al cierre del Cuarto Trimestre de 2011 se componían de 149(CCS) y 661(IRS).

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

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran una disminución de 44% entre periodos, al cierre de Septiembre el tipo de cambio era de 13.7994, mientras que, al cierre de Diciembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 13.9476. Las operaciones con opciones disminuyeron en 63% debido a la estrategia del operador.

## 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 tres años con posibilidad de renovarse.

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Cartera de crédito vigente</i>	731	736	565	555	555
<i>Créditos comerciales sin restricción</i>	731	736	565	555	555
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	731	736	565	555	555



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. El saldo disminuyó durante el trimestre debido a diversos pagos a capital e intereses devengados.

<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios</i>	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</i>	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>727</b>	<b>732</b>	<b>562</b>	<b>552</b>	<b>552</b>

## F. Otras cuentas por cobrar

<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>4T 2011</b>	<b>3T 2011</b>	<b>2T 2011</b>	<b>1T 2011</b>	<b>4T 2010</b>
<i>Compraventa de Divisas</i>	24,127	6,381	1,628	1,846	1,201
<i>Inversiones en Valores</i>	8,736	9,206	10,580	4,707	842
<i>Derivados</i>	0	0	2	0	0
<i>Saldo a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	2	2	2	51	0
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	276	299	758	277	440
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(81)	(78)	(57)	(44)	(41)
<i>Derechos de Cobro</i>	110	110	86	73	71
<b>TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>33,170</b>	<b>15,920</b>	<b>12,999</b>	<b>6,910</b>	<b>2,513</b>





La diferencia en la compraventa de divisas entre el tercer y cuarto trimestres se debe a la reclasificación de saldos. En Septiembre y Diciembre, el volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 20 y 18 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 68 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Septiembre se registraron 194, 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. Su disminución se debe a la compensación de los pagos provisionales calculados durante el ejercicio.

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

	DICIEMBRE 2011		SEPTIEMBRE 2011		DICIEMBRE 2010	
IMPUESTOS DIFERIDOS	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>228,688</b>	<b>65,616</b>	<b>291,713</b>	<b>84,534</b>	<b>192,867</b>	<b>28,199</b>
Inversiones en Valores	25	8	46	14	(12)	(4)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	77,846	23,354	140,744	42,223	92,438	0
Derivados Opciones	180	54	488	146	873	262
Derivados Swaps 28%	148,749	41,650	148,164	41,486	99,609	27,953
Derivados Swaps 29%	1,665	483	1,658	481	0	0
Derivados Swaps 30%	304	91	691	207	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(81)	(24)	(78)	(23)	(41)	(12)
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>(228,749)</b>	<b>(65,636)</b>	<b>(291,814)</b>	<b>(84,566)</b>	<b>(192,862)</b>	<b>(28,201)</b>
Inversiones en Valores	(29)	(9)	(48)	(14)	(2)	(1)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(77,793)	(23,338)	(140,289)	(42,088)	(92,547)	(33)
Derivados Opciones	(199)	(60)	(957)	(287)	(751)	(225)
Derivados Swaps 28%	(148,693)	(41,634)	(148,126)	(41,475)	(99,353)	(27,879)
Derivados Swaps 29%	(1,581)	(458)	(1,569)	(455)	0	0
Derivados Swaps 30%	(302)	(91)	(661)	(198)	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(137)	(41)	(164)	(49)	(209)	(63)
<b>IMPUESTO DIFERIDO NETO</b>	<b>(46)</b>	<b>(15)</b>	<b>(101)</b>	<b>(32)</b>	<b>5</b>	<b>(2)</b>

Durante el 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 Septiembre la diferencia entre ambas partidas es de \$(101) lo que generó un impuesto diferido de \$(32), mientras que al cierre de Diciembre la diferencia es por \$(46) generando un impuesto diferido de \$(15).



## H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Otros Cargos Diferidos	0	17	11	1	1
Anticipos o Pagos Provisionales de Impuestos	123	153	88	29	2
Otros Pagos Anticipados	1	1	2	2	-
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>124</b>	<b>171</b>	<b>101</b>	<b>32</b>	<b>3</b>

El saldo de la cuenta de “Otros pagos anticipados” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1. Se realizaron pagos provisionales de impuestos por \$123.

## I. Captación tradicional.

Al cierre del Cuarto Trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$1,010 con una tasa de 4.7160%.

CAPTACIÓN TRADICIONAL	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>1,010</b>	<b>1,876</b>	<b>1,864</b>	<b>-</b>	<b>1,004</b>
<i>Mercado de Dinero</i>	<i>1,024</i>	<i>1,876</i>	<i>1,864</i>	<i>-</i>	<i>1,004</i>



## J. Préstamos interbancarios

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>Depósitos de Exigibilidad Inmediata</b>	<b>2,581</b>	<b>3,312</b>	<b>1,597</b>	<b>-</b>	<b>1,359</b>
<i>Sin Interés</i>	-	-	-	-	-
<i>Con Interés</i>	2,581	3,312	1,597	-	1,359

Al cierre Diciembre, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A.

## K. Acreedores por reporto

El saldo se compone de 1 millones de títulos (BONOS) y 1,506 millones de títulos (CETES).

## L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>850</b>	<b>2,315</b>	<b>3,966</b>	<b>3,052</b>	<b>2,903</b>
<i>Mercado de Dinero</i>	850	2,315	3,966	3,052	2,903

Al cierre de Diciembre se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 30 millones de títulos (CETES 5 M. y BONOS 25 M. de títulos).



## M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	99	78	77	-	4
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	9	6	4	3	9
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	33,625	16,149	12,053	8,661	6,140
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	-	-	-	-	-
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	190	198	167	159	353
<i>Impuesto al valor agregado</i>	13	12	11	10	10
<i>Otros impuestos y derechos por pagar</i>	-	-	-	-	-
<i>Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos a enterar</i>	5	4	12	9	3
<i>Provisión para beneficios a los empleados</i>	110	108	89	67	129
<i>Provisiones para obligaciones diversas</i>	53	57	45	46	60
<i>Otros acreedores diversos</i>	9	17	10	27	151
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>33,962</b>	<b>16,431</b>	<b>12,301</b>	<b>8,823</b>	<b>6,506</b>

Hasta el cierre del Cuarto Trimestre de 2011, los impuestos a la utilidad por pagar corresponden a ISR generados principalmente por el resultado por compraventa de operaciones derivadas. El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores pendientes de liquidar al cierre de Diciembre, 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.



## N. Capital contable

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,519</b>	<b>2,434</b>	<b>2,434</b>	<b>2,396</b>	<b>2,396</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>1,516</b>	<b>1,521</b>	<b>1,431</b>	<b>1,462</b>	<b>1,393</b>
Reserva de capital	162	162	162	130	130
Reserva legal	146	146	146	114	114
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,231	1,231	1,231	1,263	946
Resultado a aplicar	1,138	1,138	1,138	1,170	853
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>123</b>	<b>128</b>	<b>38</b>	<b>69</b>	<b>317</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.



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

### O. Margen Financiero

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>311</b>	<b>61</b>	<b>73</b>	<b>87</b>	<b>90</b>	<b>91</b>
<i>Ingresos por intereses</i>	756	137	224	200	195	133
<i>Gastos por intereses</i>	(445)	(76)	(151)	(113)	(105)	(42)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0	0	0

### Desglose del Margen Financiero.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	46	14	10	11	11	9
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	5	1	3	1	0	3
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	393	24	77	147	145	(14)
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	22	8	9	3	2	2
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	282	92	119	38	33	132
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	8	(2)	6	0	4	1
<b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>756</b>	<b>137</b>	<b>224</b>	<b>200</b>	<b>195</b>	<b>133</b>
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	(44)	(19)	(18)	(5)	(2)	(5)
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	(20)	(3)	(4)	(11)	(2)	(12)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	(358)	(49)	(121)	(92)	(96)	(18)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	(12)	(3)	(4)	(3)	(2)	(3)
<i>Pérdida por valorización</i>	(11)	(2)	(4)	(2)	(3)	(4)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>(445)</b>	<b>(76)</b>	<b>(151)</b>	<b>(113)</b>	<b>(105)</b>	<b>(42)</b>

Debido al incremento en el valor de la cartera, los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas aumentaron, durante el Cuarto Trimestre, en \$4 con respecto al tercer trimestre de 2011 y \$5 más que el mismo periodo de 2010. El saldo de intereses de Disponibilidades fue generado por diversos depósitos en bancos,



además se registraron ingresos por intereses en operaciones “Call Money”. Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja una disminución del 23% con respecto al Tercer Trimestre y del 31% en comparación al cuarto trimestre del 2010. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se incrementó durante este trimestre y esto se debe a la fluctuación en los tipos de cambio principalmente el Euro, que al cierre del Tercer Trimestre se situaba en 18.5569, mientras que al cierre de Diciembre se situó en 18.0731.

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 Diciembre un saldo acumulado de \$393. Los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron 293% en comparación de 2010.

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

La Estimación preventiva para riesgos crediticios ha permanecido sin movimiento debido al pago de los intereses y capital de los préstamos otorgados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene cartera vencida o emproblemada.

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

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Cuarto Trimestre presentan un incremento del 38% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron al cierre de Septiembre a \$106.2, mientras que en Diciembre de \$146.7. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y aumentaron en 45% con respecto a Septiembre.





## R. Resultado por Intermediación

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

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE</b>	(173)	(89)	1	6	(91)	(113)
<i>Títulos para Negociar</i>	6	(25)	20	11	0	(91)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(179)	(64)	(19)	(5)	(91)	(22)
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS</b>	(168)	699	(451)	(76)	(340)	(140)
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	1,892	178	1,805	(150)	59	99
<i>Títulos para Negociar</i>	164	105	88	(32)	3	96
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,728	73	1,717	(118)	56	3
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS</b>	(1,406)	(698)	(1,272)	189	375	137
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	145	90	83	(31)	3	(17)

Al cierre del Cuarto Trimestre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$90, este incremento se ve reflejado principalmente en los títulos para negociar (Tabla 2). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2010 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 Cuarto Trimestre de 2010 ascendía a \$(19), mientras que en 2011 asciende a \$9.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<b>RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:</b>	145	90	83	(31)	3	(17)
<i>Títulos para Negociar</i>	170	80	108	(21)	3	5
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,549	9	1,698	(123)	(35)	(19)
<i>Divisas</i>	(1,574)	1	(1,723)	113	35	(3)

Es importante mencionar la depreciación del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Septiembre el tipo de cambio se situó en 13.7994, mientras que al cierre de Diciembre en 13.9476.



## S. Gastos de Administración

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	10	4	2	2	2	3
<i>Honorarios</i>	43	13	9	9	12	8
<i>Rentas</i>	63	18	20	17	8	21
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	16	5	5	3	3	4
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	27	8	1	13	5	19
<i>Gastos no deducibles</i>	20	5	14	0	1	4
<i>Aportaciones al IPAB</i>	15	6	4	3	2	4
<i>Costo neto del período derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	2	1	0	0	1	4
<i>Gastos en tecnología</i>	2	0	0	1	1	2
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	188	39	47	61	41	58
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	9	2	2	3	2	3
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>395</b>	<b>101</b>	<b>104</b>	<b>112</b>	<b>78</b>	<b>130</b>

En Diciembre 2010 los Gastos de Administración ascendieron a \$130, mientras que al cierre de Diciembre 2011 el saldo es de \$91. Los principales rubros que reflejan movimiento son los Beneficios directos de corto plazo con -48%, pasando de \$58 a \$30 y Rentas con -57% pasando de \$21 a \$18. 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 acumulado de 2011 de Gastos en tecnología se debe al pago de licencias de software y de mantenimiento.



## T. Otros ingresos y gastos

El saldo acumulado hasta Diciembre 2011 corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$108 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Actualización de Saldos a Favor	0	0	0	0	0	0
Cobro a partes relacionadas	0	0	0	0	0	0
Prestaciones al personal	0	0	0	0	0	0
Otros productos y beneficios	107	(3)	26	53	31	34
Rentas	0	0	0	0	0	0
<b>OTROS PRODUCTOS Y GASTOS</b>	<b>107</b>	<b>(3)</b>	<b>26</b>	<b>53</b>	<b>31</b>	<b>34</b>

## U. Impuestos Causados y Diferidos

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%. Debido a que, conforme a estimaciones del Banco, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Impuestos a la utilidad causados	122	35	10	77	0	28
Impuestos a la utilidad diferidos	19	(12)	10	35	(14)	(14)



Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, como consecuencia de la presentación del dictamen fiscal correspondiente a 2010, se cubrió una diferencia de impuesto sobre la renta de dicho ejercicio por \$22.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el ISR fue mayor al IETU por lo que dicho impuesto será el impuesto causado en este ejercicio. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 el IETU fue mayor al ISR.

## V. Cuentas de Orden

Cuentas de Orden	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Compromisos crediticios	74	74	74	70	70
Bienes en fideicomiso o mandato	215,903	215,072	188,421	128,301	112,502
Fideicomisos	215,711	214,530	188,349	128,271	112,427
Mandatos	192	532	72	30	75
Bienes en custodia o en administración	7,868	10,570	7,524	4,693	5,393
Colaterales recibidos por la entidad	19,804	10,400	20,442	8,647	20,200
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	15,472	6,210	16,786	7,207	16,570
Otras cuentas de registro	76	73	52	41	36

Compromisos crediticios refleja un monto por \$74 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 \$68. 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 Cuarto 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

### Activos en Riesgo:

#### a) Riesgo de Mercado

	Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
	DICIEMBRE 2011	SEPTIEMBRE 2011	DICIEMBRE 2011	SEPTIEMBRE 2011
1.-Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	4,856	3,673	388.5	293.8
2.-Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3.-Operaciones con tasa real	760	275	60.8	22.0
4.-Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	1,462	911	117.0	72.9
5.-Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
6.-Operaciones en UDI's o referidas al INPC	3	0	0.3	0.0
7.-Posiciones en divisas	55	49	4.4	3.9
8.-Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9.-Operaciones con acciones y sobre acciones	0	0	0.0	0.0
<b>TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO</b>	<b>7,136</b>	<b>4,908</b>	<b>570.9</b>	<b>392.6</b>

#### b) Riesgo de crédito

1.-De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	3,228	3,578	258.2	286.3
2.-De los emisores de títulos de deuda en posición	0	0	0.0	0.0
3.-De los acreditados en operaciones de crédito	906	947	72.4	75.8
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 activos	321	381	25.7	30.5
<b>TOTAL DE RIESGOS DE CREDITO</b>	<b>4,455</b>	<b>4,907</b>	<b>356.4</b>	<b>392.5</b>

#### c) Riesgo operacional

<b>TOTAL DE RIESGO OPERACIONAL</b>	<b>901</b>	<b>869</b>	<b>72.1</b>	<b>69.5</b>
------------------------------------	------------	------------	-------------	-------------

#### **TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO Y CREDITO Y OPERACIONAL**

<b>12,492</b>	<b>10,683</b>	<b>999.4</b>	<b>854.7</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 20.61%. El capital básico del Banco al mes de Septiembre y Diciembre de 2011 es de \$2,524 y \$2,557 respectivamente. El capital complementario en



la Institución es de \$3.9. 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 Diciembre de 2011.

## Indicadores Financieros

	DEC 2011	SEP 2011	JUN 2011	MAR 2011	DIC 2010
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.01	0.00	0.03
<i>ROE</i>	0.20	0.21	0.06	0.12	0.53
<i>ROA</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO</b>					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	35.35	51.50	69.86	140.74	22.68
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	56.62	51.51	53.47	80.70	311.68
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	20.19	23.66	27.59	44.33	19.96

### 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)

	Diciembre 2011	Septiembre 2011
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	11,724,000	8,372,000
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	14.30 %	10.21 %

### 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.

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

Balance General	Entidad	
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en E.U.A.	3
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	3
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(15,935)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	15,959
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	14,944
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(14,967)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	778
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Filial con residencia en Gran Bretaña	14,001
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	57,489
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(58,211)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	160
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(179)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	74,160
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(77,750)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	201
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	243
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	286
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	254
	Empresa de servicios con residencia en México	18
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(2,581)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	33
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Filial con residencia en Gran Bretaña	244
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	46
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	77
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	48
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	663
Resultado por compraventa Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	3,443
Resultado por compraventa Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	(204)
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	62



## Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Jorge Arturo Arce Gama	
Consejero	Juan Carlos Jaques Garcés	Ma. de los Ángeles Ojeda
Consejero	Angelo Delgiudice	
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richard W. Ferguson
Consejero	José Horacio Bethonico	
Consejero Independiente	Ma. Guadalupe Morales Ortega	
Consejero Independiente	Alfredo Miguel Bolio y Lope	Carlos Noriega Curtis
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa	Ivan Libendon Violante



## Integración del Consejo de Administración (cont.)

<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 2010.</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. 1981-1982 Doctorado en Economía, Universidad de Rochester, New York. 1982 Maestría en Economía. Universidad de Rochester, New York. 1980 Licenciatura en Economía. Instituto Tecnológico Autónomo de México. 1977.</p> <p><b>Experiencia laboral:</b> Consultor Independiente – Finanzas Públicas 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 – 2005 Subsecretario 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

**Juan Carlos Guthmann**

Director General

Rúbrica

**José Horacio Bethonico**

Director de Finanzas

Rúbrica

**Ma. Antonieta García Romero**

Contador General

Rúbrica

**Javier Maldonado Alamilla**

Auditor Interno