



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

## Reporte del Segundo Trimestre de 2011

*Passion to Perform*

### **REPORTE SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACION Y SITUACIÓN FINANCIERA**

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)  
De conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a la



## Índice

<b>COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN</b>	<b>5</b>
FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ	6
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS	6
POLÍTICA DE LA TESORERÍA DE LA INSTITUCIÓN	6
COMPENSACIONES Y PRESTACIONES	7
REMUNERACIONES AL PERSONAL	7
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7
INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL	7
SISTEMA DE CONTROL INTERNO	8
<b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL</b>	<b>10</b>
DISPONIBILIDADES	10
B. INVERSIONES EN VALORES	12
C. DEUDORES POR REPORTO	13
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14



<b>E. CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>17</b>
<b>F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>18</b>
<b>G. IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>19</b>
<b>H. OTROS ACTIVOS</b>	<b>20</b>
<b>I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.</b>	<b>20</b>
<b>J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS</b>	<b>21</b>
<b>K. ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>21</b>
<b>L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	<b>21</b>
<b>M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>22</b>
<b>N. CAPITAL CONTABLE</b>	<b>23</b>
<b><u>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</u></b>	<b><u>25</u></b>
<b>O. MARGEN FINANCIERO</b>	<b>25</b>
<b>DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.</b>	<b>25</b>
<b>P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>26</b>
<b>Q. COMISIONES NETAS</b>	<b>27</b>



<b>R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>27</b>
<b>S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>28</b>
<b>T. OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>29</b>
<b>U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS</b>	<b>30</b>
<b>V. CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30</b>
<b><u>CALIFICACIONES CREDITICIAS</u></b>	<b><u>31</u></b>
<b><u>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</u></b>	<b><u>32</u></b>
<b><u>INDICADORES FINANCIEROS</u></b>	<b><u>33</u></b>
<b><u>VALOR EN RIESGO</u></b>	<b><u>34</u></b>
<b>METODOLOGÍA DEL VAR</b>	<b>34</b>
<b><u>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</u></b>	<b><u>35</u></b>
<b><u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u></b>	<b><u>36</u></b>
<b><u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</u></b>	<b><u>37</u></b>
<b><u>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</u></b>	<b><u>38</u></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 primer trimestre de 2011 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$30,000 pesos; por otro lado, el Banco cubre las remuneraciones y prestaciones al personal a partir de Junio de 2008 y al cierre del trimestre cuenta con 87 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

	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<b>BANCOS</b>	<b>(3,685)</b>	<b>(2,863)</b>	<b>(2,537)</b>	<b>(4,245)</b>	<b>(5,117)</b>
<i>Depósitos en Banco de México</i>	468	1	0	0	1
<i>Depósitos en otras entidades financieras</i>	6	8	4	5	12
<i>Divisas a entregar</i>	(4,159)	(2,872)	(2,541)	(4,250)	(5,130)
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>	<b>4,794</b>	<b>2,924</b>	<b>2,594</b>	<b>4,309</b>	<b>5,182</b>
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	583	0	0	7	0
<i>Divisas a recibir</i>	4,159	2,872	2,542	4,250	5,130
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
<b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>	<b>1,109</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>65</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>768</b>	<b>41</b>	<b>193</b>	<b>230</b>	<b>110</b>

El saldo en Depósitos en Banco de México corresponde a una operación de subasta TIIE con una tasa de 4.83% por \$466.67.

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 40 operaciones de venta, y a recibir de 45 operaciones de compra. El incremento de 45% entre Marzo y Junio 2011 se debe a que al cierre del primer trimestre el número de operaciones ascendió a 29 de venta y 39 de compra. 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.

El saldo por operaciones “Call Money” corresponde a una operación por \$583 a una tasa del 4.20%

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

	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	(13,230)	(6,897)	(1,533)	(22,286)	(4,660)
<b>Deuda gubernamental</b>	(13,230)	(6,897)	(1,533)	(22,286)	(4,660)
<i>En posición</i>	1,337	726	315	3,451	2,018
<i>Por entregar</i>	(14,567)	(7,623)	(1,848)	(25,737)	(6,678)
<b>Instrumentos de patrimonio neto</b>	0	0	0	0	0
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>Por entregar</i>	0	0	0	0	0
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte</b>	12,727	878	9,209	7,317	1,652
<b>Deuda gubernamental</b>	12,727	878	9,209	7,317	1,652
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	12,727	878	9,209	7,317	1,652
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores</b>	4,043	3,115	2,961	877	1,408
<b>Deuda gubernamental</b>	4,043	3,115	2,961	877	1,408
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	4,043	3,115	2,961	877	1,408
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)</b>	13,825	9,930	5,983	14,377	6,910
<b>Deuda gubernamental</b>	13,825	9,930	5,983	14,377	6,910
<i>En posición</i>	0	215	46	0	0
<i>A recibir</i>	13,825	9,715	5,937	14,377	6,910
<b>Total de Inversiones en Valores</b>	<b>17,365</b>	<b>7,026</b>	<b>16,620</b>	<b>285</b>	<b>5,310</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 Junio, la posición propia se conformó de 21.8 millones de títulos (43.89% CETES, 55.96% BONOS y 0.15% UDIBONOS) con un valor de \$1,337. Al cierre de Marzo, 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, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.

Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 1,171 millones de títulos CETES y 13 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Marzo de 89 millones (CETES).

El Banco ha tomado la figura de formador de mercado, por lo que los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores” se componen de operaciones realizadas con Banco de México por 39.5 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 929.4 millones de títulos (10% BONOS, 18% CETES y 72% PRLV) y representan un aumento de 91% en comparación al cierre de Marzo, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 1,111 millones de títulos (6% BONOS, 34% CETES y 60% PRLV) y representan un incremento de 42% en comparación al cierre del trimestre pasado.

### C. Deudores por reporto

Al cierre de Marzo el saldo se compone de 21 millones de títulos BONOS y 279 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Junio, el saldo se compone de 1,549 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 2 días.

	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<i>Deudores por Reporto</i>	2,185	746	3,145	-	759



## D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	JUNIO 2011		MARZO 2011	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	22,555	3,004	7,700	480
Forwards	85,873	106,973	68,058	66,909
Opciones	11,466	6,855	5,152	3,973
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>119,894</b>	<b>116,832</b>	<b>80,900</b>	<b>71,362</b>
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	89,559	84,761	87,999	83,003
Swaps de tasas (IRS)	135,774	135,774	115,055	115,055
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>225,333</b>	<b>220,535</b>	<b>203,054</b>	<b>198,058</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>
Swaps de divisas (CCS)	36,448	29,555	6,893	36,424	29,555	6,869
Swaps de tasas (IRS)	88,708	34,782	53,926	88,565	34,782	53,783
<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>



## Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	JUNIO 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	25,695	13,488	12,207	25,695	13,488	12,207
Forwards	98,173	52,045	46,128	98,642	52,045	46,597
Opciones	265	150	115	174	150	24
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>124,133</b>	<b>65,683</b>	<b>58,450</b>	<b>124,511</b>	<b>65,683</b>	<b>58,828</b>
Swaps de divisas (CCS)	39,660	30,598	9,062	39,636	30,598	9,038
Swaps de tasas (IRS)	91,848	37,822	54,026	91,711	37,822	53,889
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>131,508</b>	<b>68,420</b>	<b>63,088</b>	<b>131,347</b>	<b>68,420</b>	<b>62,927</b>
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>255,641</b>	<b>134,103</b>	<b>121,538</b>	<b>255,858</b>	<b>134,103</b>	<b>121,755</b>

Durante el segundo trimestre de 2011, se realizaron varios vencimientos de operaciones, principalmente en SWAPS y Forwards, así mismo se pactaron nuevas operaciones incrementando la posición en instrumentos financieros derivados en 25%. 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 incremento de 38% entre periodos, al cierre de Marzo el tipo de cambio era de 11.9084, mientras que, al cierre de Junio el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 11.7230. Las operaciones con opciones aumentaron en 53% 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 segundo trimestre de 2011 se componían de 147(CCS) y 623(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 tres 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. El incremento corresponde a los intereses devengados.

	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<i>Cartera de crédito vigente</i>	565	555	555	553	574
<i>Créditos comerciales sin restricción</i>	565	555	555	553	574
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	565	555	555	553	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>562</b>	<b>552</b>	<b>552</b>	<b>550</b>	<b>571</b>



## F. Otras cuentas por cobrar

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<i>Compraventa de Divisas</i>	1,628	1,846	1,201	1,743	2,038
<i>Inversiones en Valores</i>	10,580	4,707	842	21,023	4,430
<i>Derivados</i>	2	0	0	0	0
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	2	51	0	117	118
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	758	277	440	205	265
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(57)	(44)	(41)	(38)	(34)
<i>Derechos de Cobro</i>	86	73	71	55	49
<b>TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>12,999</b>	<b>6,910</b>	<b>2,513</b>	<b>23,105</b>	<b>6,866</b>

La diferencia en la compraventa de divisas entre el primer y segundo trimestres se debe a la reclasificación de saldos. En Marzo y Junio, el volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 39 y 40 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 213 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Marzo sólo se registraron 199, 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. La diferencia entre un periodo y otro se debe al reconocimiento de operaciones pendientes de liquidar al cierre de Junio.



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	JUNIO 2011		MARZO 2011		JUNIO 2010	
	BASE	BASE	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO
<b>PASIVO DIFERIDO</b>	<b>230,263</b>	<b>66,488</b>	<b>196,956</b>	<b>56,652</b>	<b>102,935</b>	<b>28,921</b>
Inversiones en Valores	15	5	4	1	2	1
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	98,532	29,561	71,436	21,432	209	0
Derivados Opciones	265	80	404	121	0	0
Derivados Swaps 28%	128,667	36,027	120,949	33,866	102,758	28,930
Derivados Swaps 29%	1,943	563	1,748	507	0	0
Derivados Swaps 30%	898	269	2,459	738	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(57)	(17)	(44)	(13)	(34)	(10)
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>(230,333)</b>	<b>(66,510)</b>	<b>(196,909)</b>	<b>(56,638)</b>	<b>(102,979)</b>	<b>(28,971)</b>
Inversiones en Valores	(29)	(9)	(23)	(7)	(1)	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(98,642)	(29,593)	(71,418)	(21,425)	(238)	(44)
Derivados Opciones	(174)	(52)	(356)	(107)	0	0
Derivados Swaps 28%	(128,613)	(36,012)	(120,889)	(33,849)	(102,592)	(28,883)
Derivados Swaps 29%	(1,838)	(533)	(1,643)	(476)	0	0
Derivados Swaps 30%	(896)	(269)	(2,457)	(737)	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(141)	(42)	(123)	(37)	(148)	(44)
<b>IMPUESTO DIFERIDO NETO</b>	<b>(70)</b>	<b>(22)</b>	<b>47</b>	<b>14</b>	<b>(44)</b>	<b>(50)</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 Marzo la diferencia entre ambas partidas es de \$47 lo que generó un impuesto diferido de \$14, mientras que al cierre de Junio la diferencia es por \$(70) generando un impuesto diferido de \$(22).



## H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<i>Otros Cargos Diferidos</i>	11	1	1	10	10
<i>Anticipos o Pagos Provisionales de Impuestos</i>	88	29	2	14	4
<i>Otros Pagos Anticipados</i>	2	2	-	1	2
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>101</b>	<b>32</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>16</b>

El saldo de la cuenta de “Otros cargos diferidos” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1, así como de \$10 por descuentos por amortizar en títulos colocados. Se realizaron pagos provisionales de impuestos por \$88. Por último la cuenta de pagos anticipados corresponde a servicios administrativos.

## I. Captación tradicional.

Al cierre del segundo trimestre, el Banco emitió dos Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$932.9 con una tasa de 4.6713% y \$920.0 con una tasa de 4.5874%.

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



## J. Préstamos interbancarios

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<b>Depósitos de Exigibilidad Inmediata</b>	<b>1,597</b>	<b>-</b>	<b>1,359</b>	<b>2,736</b>	<b>1,000</b>
<i>Sin Interés</i>	-	-	-	-	-
<i>Con Interés</i>	1,597	-	1,359	2,736	1,000

Al cierre Junio, 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 1,377 millones de títulos (BONOS) y 11,348 millones de títulos (CETES).

## L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>3,966</b>	<b>3,052</b>	<b>2,903</b>	<b>781</b>	<b>-</b>
<i>Mercado de Dinero</i>	3,966	3,052	2,903	781	-

Al cierre de Junio se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 97 millones de títulos (CETES 68 M y BONOS 29 M de títulos).



## M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	77	-	4	-	-
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	4	3	9	6	4
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	12,053	8,661	6,140	11,370	6,693
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	-	-	-	-	-
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	167	159	353	188	186
<i>Impuesto al valor agregado</i>	11	10	10	7	10
<i>Otros impuestos y derechos por pagar</i>	-	-	-	-	-
<i>Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos a enterar</i>	12	9	3	3	5
<i>Provisión para beneficios a los empleados</i>	89	67	129	97	73
<i>Provisiones para obligaciones diversas</i>	45	46	60	48	43
<i>Otros acreedores diversos</i>	10	27	151	33	55
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>12,301</b>	<b>8,823</b>	<b>6,506</b>	<b>11,564</b>	<b>6,883</b>

Hasta el cierre del segundo trimestre de 2011, los impuestos a la utilidad por pagar corresponden a IETU 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 Junio, 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.

Otros acreedores diversos, al cierre de Marzo, muestra un saldo de \$27 que correspondía a operaciones pendientes de liquidar, mismas que se pagaron a principios de Abril.

## N. Capital contable

	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,434</b>	<b>2,396</b>	<b>2,396</b>	<b>2,364</b>	<b>2,197</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>1,431</b>	<b>1,462</b>	<b>1,393</b>	<b>1,361</b>	<b>1,194</b>
Reserva de capital	162	130	130	130	130
Reserva legal	146	114	114	114	114
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,231	1,263	946	946	946
Resultado a aplicar	1,138	1,170	853	853	853
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>38</b>	<b>69</b>	<b>317</b>	<b>285</b>	<b>118</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 aumento de la reserva legal por el 10% de la utilidades de 2010.





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

### O. Margen Financiero

	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>177</b>	<b>87</b>	<b>90</b>	<b>41</b>
<i>Ingresos por intereses</i>	395	200	195	97
<i>Gastos por intereses</i>	(218)	(113)	(105)	(56)

### Desglose del Margen Financiero.

	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	22	11	11	11
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	1	1	0	1
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	292	147	145	70
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	5	3	2	2
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	71	38	33	13
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	4	0	4	0
<b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>395</b>	<b>200</b>	<b>195</b>	<b>97</b>
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	7	5	2	0
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	13	11	2	(7)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	188	92	96	(47)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	5	3	2	0
<i>Pérdida por valorización</i>	5	2	3	(2)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>218</b>	<b>113</b>	<b>105</b>	<b>(56)</b>



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

El saldo de intereses de Disponibilidades fue generado por diversos depósitos en bancos, además se registraron ingresos por intereses en operaciones “Call Money”. 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 13.87% con respecto al primer trimestre. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización muestra movimiento marginal durante este trimestre y esto se debe a la fluctuación en los tipos de cambio principalmente el Euro, que al cierre del primer trimestre se situaba en 16.8961, mientras que al cierre de Junio se situó en 17.0021.

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 Junio un saldo acumulado de \$104.

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

La Estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un movimiento marginal durante el trimestre debido a que no se han abierto nuevos créditos, así como al pago puntual de los intereses devengados.



## Q. Comisiones Netas

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del segundo trimestre presentan una disminución del 51% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron al cierre de Marzo a \$46.7, mientras que en Junio de \$22.7. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y aumentaron en 18% con respecto a Marzo.

## R. Resultado por Intermediación

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

	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE</b>	(85)	6	(91)	102
<i>Títulos para Negociar</i>	11	11	0	(5)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(96)	(5)	(91)	107
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS</b>	(416)	(76)	(340)	(45)
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	(91)	(150)	59	(110)
<i>Títulos para Negociar</i>	(29)	(32)	3	42
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(62)	(118)	56	(152)
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS</b>	564	189	375	190
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	(28)	(31)	3	137

Al cierre del segundo trimestre se refleja una pérdida en el resultado por intermediación generada principalmente por el resultado por compra-venta y la valuación de instrumentos financieros derivados que pasó de \$(35) a \$(123). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2010 se encuentra en el valor neto de los títulos para negociar que pasa de \$37 a \$(21).



	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
<b>RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:</b>	<b>(28)</b>	<b>(31)</b>	<b>3</b>	<b>137</b>
<i>Títulos para Negociar</i>	<i>(18)</i>	<i>(21)</i>	<i>3</i>	<i>37</i>
<i>Derivados con fines de negociación</i>	<i>(158)</i>	<i>(123)</i>	<i>(35)</i>	<i>(45)</i>
<b>Divisas</b>	<b>148</b>	<b>113</b>	<b>35</b>	<b>145</b>

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

	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	<i>4</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
<i>Honorarios</i>	<i>21</i>	<i>9</i>	<i>12</i>	<i>7</i>
<i>Rentas</i>	<i>25</i>	<i>17</i>	<i>8</i>	<i>14</i>
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	<i>6</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>(1)</i>
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	<i>18</i>	<i>13</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<i>Gastos no deducibles</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>3</i>
<i>Aportaciones al IPAB</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>0</i>
<i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<i>Gastos en tecnología</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	<i>102</i>	<i>61</i>	<i>41</i>	<i>59</i>
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>190</b>	<b>112</b>	<b>78</b>	<b>97</b>



En Junio 2010 los Gastos de Administración ascendieron a \$97, mientras que al cierre de Junio 2011 el saldo es de \$112. Los principales rubros que reflejan esta alza son los Beneficios directos de corto plazo y Rentas con 18% de incremento, pasando de \$14 a \$17. 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

El saldo acumulado hasta Junio 2011 corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$75 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
Actualización de Saldos a Favor	0	0	0	0
Cobro a partes relacionadas	0	0	0	0
Prestaciones al personal	0	0	0	0
Otros productos y beneficios	84	53	31	27
Rentas	0	0	0	0
<b>OTROS PRODUCTOS Y GASTOS</b>	<b>84</b>	<b>53</b>	<b>31</b>	<b>27</b>



## U. Impuestos Causados y Diferidos

	2011	2T 2011	1T 2011	2T 2010
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	77	77	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	21	35	(14)	(6)

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 Junio el saldo corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). Los impuestos diferidos se componen del pasivo diferido que asciende a \$230,263 y un activo diferido por \$(230,333) generando una base de \$(70).

## V. Cuentas de Orden

CUENTAS DE ORDEN	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010
<i>Compromisos crediticios</i>	74	70	70	37	37
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	188,421	128,301	112,502	103,114	113,469
<i>Fideicomisos</i>	188,349	128,271	112,427	103,044	113,391
<i>Mandatos</i>	72	30	75	70	77
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	7,524	4,693	5,393	5,821	3,557
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	20,442	8,647	20,200	2,005	2,649
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	16,786	7,207	16,570	781	2,139
<i>Otras cuentas de registro</i>	52	41	36	34	29



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. Existe una variación del 46% en bienes en fideicomisos o mandato, 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 segundo 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 Junio que asciende a 28.04%. El capital básico del Banco al mes de Marzo y Junio de 2011 es de \$2,465 y \$2,433 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	
		JUNIO 2011	MARZO 2011	JUNIO 2011	MARZO 2011
<b>a) Riesgo de Mercado</b>					
1. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional		2,682	1,226	215	98
2. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional		-	3	-	0
3. Operaciones con tasa real		279	18	22	1
4. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera		363	478	29	38
5. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General		-	-	-	-
6. Operaciones en UDI's o referidas al INPC		0	0	0	0
7. Posiciones en divisas		30	29	2	2
8. Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General		-	-	-	-
9. Operaciones con acciones y sobre acciones		0	0	0	0
Total de Riesgos de Mercado		3,353	1,753	268	140
<b>b) Riesgo de Crédito</b>					
1. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos		2,266	2,591	181	207
2. De los emisores de títulos de deuda en posición		0	-	0	-
3. De los acreditados en operaciones de crédito		1,470	160	118	13
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		811	307	65	25
Total de Riesgos de Crédito		4,546	3,058	364	245
<b>c) Riesgo operacional</b>					
Total de Riesgos Operacional		787	756	63	60
<b>Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional</b>		<b>8,687</b>	<b>5,567</b>	<b>695</b>	<b>445</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 Junio de 2011.

## Indicadores Financieros

	JUN 2011	MAR 2011	DIC 2010	SEP 2010	JUN 2010
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.00	0.03	0.02	0.02
<i>ROE</i>	0.06	0.12	0.53	0.50	0.22
<i>ROA</i>	0.00	0.00	0.02	0.02	0.01
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO</b>					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	72.65	140.74	22.68	58.44	61.51
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	53.58	80.70	311.68	113.48	97.84
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	28.04	44.33	19.96	35.15	34.87

### 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)

	Junio 2011	Marzo 2011
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	9,363,371	4,628,066
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	11.42 %	5.64 %

## 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.	4
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	2
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(1,769)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	1,772
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	1,898
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(1,903)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	1,214
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	77,189
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(77,769)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	231
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(134)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	64,785
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(67,803)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	46
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	239
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	280
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	206
Cuentas por Cobrar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	1,772
Cuentas por Pagar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	(1,903)
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(1,407)
Cuentas por Pagar Servicios administrativos	Empresa filial con residencia en México	0
Estado de Resultados		
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	(20)
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	41
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(67)
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	547
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	415



## Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Juan Carlos Jaques Garcés	Ma. de los Angeles Ojeda
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richard W. Ferguson
Consejero	Ma. Guadalupe Morales Ortega	Carlos Francisco Obregón Rojo
Consejero	Angelo Delgiudice	Horacio Bethonico
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>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>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. 2005 Socio Presidente, Efficientia Soluciones Integrales, S.C. 2003 Presidente del Consejo de Administración Casa de Bolsa Arka, S.A. de C.V. 2003 Director 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. 1981-1982 Doctorado en Economía, Universidad de Rochester, New Cork. 1982 Maestría en Economía. Universidad de Rochester, New Cork. 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>



## 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

---

**Juan Carlos Jaques Garcés**

Director de Administración de Negocios

Rúbrica

---

**Ma. Antonieta García Romero**

Contador General

Rúbrica

---

**Javier Maldonado Alamilla**

Auditor Interno

