



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

## Reporte del Segundo Trimestre de 2012

*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	16
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	18
H. OTROS ACTIVOS	19
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	20
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	20
K. ACREEDORES POR REPORTO	21
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	21
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22
N. CAPITAL CONTABLE	23



<b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>24</b>
<b>O. MARGEN FINANCIERO</b>	<b>24</b>
<b>DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.</b>	<b>24</b>
<b>P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>26</b>
<b>Q. COMISIONES NETAS</b>	<b>26</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>29</b>
<b>V. CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30</b>
<b>CALIFICACIONES CREDITICIAS</b>	<b>31</b>
<b>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</b>	<b>32</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>33</b>
<b>VALOR EN RIESGO</b>	<b>34</b>
<b>METODOLOGÍA DEL VAR</b>	<b>34</b>
<b>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</b>	<b>35</b>
<b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>36</b>
<b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</b>	<b>37</b>
<b>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</b>	<b>38</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 Segundo trimestre de 2012 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$552,280 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 98 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 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<b>BANCOS</b>	<b>(27,267)</b>	<b>(12,195)</b>	<b>(28,330)</b>	<b>(13,358)</b>	<b>(3,685)</b>
<i>Dépositos en Banco de México</i>	0	1	0	702	468
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	149	48	6	7	6
<i>Divisas a entregar</i>	(27,416)	(12,244)	(28,336)	(14,067)	(4,159)
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>	<b>27,468</b>	<b>12,296</b>	<b>29,993</b>	<b>17,431</b>	<b>4,794</b>
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	0	0	583
<i>Divisas a recibir</i>	27,416	12,244	29,941	17,379	4,159
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
<b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>	<b>201</b>	<b>101</b>	<b>1,663</b>	<b>4,073</b>	<b>1,109</b>
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	<b>658</b>	<b>1,383</b>	<b>754</b>	<b>794</b>	<b>768</b>

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe a la liquidación de diversos compromisos al cierre del trimestre y al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes.

El saldo de las divisas se integra de 37 operaciones de venta, y a recibir de 42 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 Junio 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

	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	(8,978)	(12,240)	(10,831)	(15,475)	(13,885)
<b>Deuda gubernamental</b>	(7,790)	(10,821)	(10,831)	(14,547)	(13,230)
<i>En posición</i>	238	534	1,225	3,349	1,337
<i>Por entregar</i>	(8,028)	(11,355)	(12,056)	(17,896)	(14,567)
<b>Instrumentos de patrimonio neto</b>	(1,188)	(1,419)	0	(928)	(655)
<i>Por entregar</i>	(1,188)	(1,419)	0	(928)	(655)
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	1,148	1,622	14,854	4,387	12,727
<b>Deuda gubernamental</b>	1,148	1,622	14,854	4,387	12,727
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores</b>	5,810	6,330	869	2,419	4,043
<b>Deuda gubernamental</b>	5,810	6,330	869	2,419	4,043
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)</b>	8,716	10,155	11,210	15,149	13,825
<b>Deuda gubernamental</b>	8,716	10,155	11,210	15,149	13,825
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	8,716	10,155	11,210	15,149	13,825
<b>Instrumentos de patrimonio neto</b>	1,188	1,419	0	928	655
<i>A recibir</i>	1,188	1,419	0	928	655
<b>Total de Inversiones en Valores</b>	<b>7,884</b>	<b>7,286</b>	<b>16,102</b>	<b>7,408</b>	<b>17,365</b>

El procedimiento de valuación utilizado en cada uno de los títulos para negociar se encuentra de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su anexo 33, boletín B-2. Las inversiones en valores son clasificadas como títulos para negociar ya que la intención es negociarlas en el corto plazo. Al cierre de



Marzo, la posición propia se conformó de 6.3 millones de títulos (26.83% CETES y 73.17% BONOS) con un valor de \$534. Al cierre de Junio, la posición propia se conformó de 9.8 millones de títulos (85.60% CETES y 14.40% BONOS) con un valor de \$238, la disminución 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 115.59 millones de títulos CETES y 0.05 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Marzo de 123.49 millones de títulos CETES y 3.97 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 152.73 millones de títulos CETES y 38.21 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 137.5 millones de títulos (44.75% BONOS y 55.25% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 124.6 millones de títulos (54.28% BONOS y 45.72% CETES). La posición en instrumentos de patrimonio neto está cubierta y se integra por acciones de empresas mexicanas del sector comercial y de comunicaciones principalmente.

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

Al cierre de Junio el saldo se compone de 283.21 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Marzo, el saldo se compone de 338.41 millones de títulos CETES y 6.72 millones de títulos BONOS. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensada de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB), El plazo promedio de las operaciones es de 2 días.



## D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	JUNIO 2012		MARZO 2012	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	77,313	77,313	95,870	95,870
Forwards	74,882	94,587	20,679	20,679
Opciones	12,902	12,902	7,018	7,018
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>165,097</b>	<b>184,802</b>	<b>123,567</b>	<b>123,567</b>
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	89,249	84,018	51,239	51,239
Swaps de tasas (IRS)	156,547	156,547	130,735	130,735
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>245,796</b>	<b>240,565</b>	<b>181,979</b>	<b>181,979</b>



## Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	MARZO 2012					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	95,691	(77,878)	17,813	95,691	(77,878)	17,813
Forwards	100,002	(46,308)	53,694	100,087	(46,308)	53,779
Opciones	337	(298)	39	350	(298)	52
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>196,030</b>	<b>(124,484)</b>	<b>71,546</b>	<b>196,128</b>	<b>(124,484)</b>	<b>71,644</b>
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Swaps de divisas (CCS)	50,407	(30,033)	20,374	49,273	(30,033)	19,240
Swaps de tasas (IRS)	98,307	(45,501)	52,806	98,466	(45,501)	52,965
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>148,714</b>	<b>(75,534)</b>	<b>73,180</b>	<b>147,739</b>	<b>(75,534)</b>	<b>72,205</b>
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>344,744</b>	<b>(200,018)</b>	<b>144,726</b>	<b>343,867</b>	<b>(200,018)</b>	<b>143,849</b>

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	JUNIO 2012					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	77,190	(67,592)	9,598	77,190	(67,592)	9,598
Forwards	79,950	(25,266)	54,684	79,817	(25,266)	54,551
Opciones	127	(114)	13	378	(114)	264
<b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b>	<b>157,267</b>	<b>(92,972)</b>	<b>64,295</b>	<b>157,385</b>	<b>(92,972)</b>	<b>64,413</b>
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Swaps de divisas (CCS)	48,998	(7,601)	41,397	47,522	(7,601)	39,921
Swaps de tasas (IRS)	104,796	(67,270)	37,526	104,432	(67,270)	37,162
<b>TOTAL Swaps</b>	<b>153,794</b>	<b>(74,871)</b>	<b>78,923</b>	<b>151,954</b>	<b>(74,871)</b>	<b>77,083</b>
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	<b>311,061</b>	<b>(167,843)</b>	<b>143,218</b>	<b>309,339</b>	<b>(167,843)</b>	<b>141,496</b>



Durante el Junio 2012, La posición de operaciones en SWAPS se incrementó en comparación a Marzo, 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 Junio el total de operaciones vigentes se componían de 140(CCS) y 761(IRS), mientras que al cierre del Primer Trimestre de 2012 se componían de 149(CCS) y 714(IRS).

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

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un aumento del 2% entre periodos, al cierre de Marzo el tipo de cambio era de 12.8093, mientras que, al cierre de Junio el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 13.4084. Las operaciones con opciones disminuyeron en 62% 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. Durante el tercer trimestre de 2011 se otorgó un nuevo crédito, incrementado la cartera de \$565 a \$736.

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 al pago de capital e intereses devengados.

	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>728</b>	<b>737</b>	<b>731</b>	<b>736</b>	<b>565</b>
<b>Créditos comerciales sin restricción</b>	<b>728</b>	<b>737</b>	<b>731</b>	<b>736</b>	<b>565</b>
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	<b>728</b>	<b>737</b>	<b>731</b>	<b>736</b>	<b>565</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
<b>Total de Cartera de Crédito (NETO)</b>	<b>724</b>	<b>733</b>	<b>727</b>	<b>732</b>	<b>562</b>





## F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre el Junio y Marzo se debe a la reclasificación de saldos. El volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 37 y 35 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 140 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Marzo se registraron 168 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<i>Compraventa de divisas</i>	16,154	5,866	24,127	6,381	1,628
<i>Inversiones en valores</i>	4,152	7,725	8,736	9,206	10,580
<i>Deudores por colaterales otorgados en efectivo</i>	4,922	0	0	0	0
<i>Derivados</i>	0	0	0	0	2
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	3	82	2	2	2
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	131	130	276	299	758
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(59)	(76)	(81)	(78)	(57)
<i>Derechos de cobro</i>	68	93	110	110	86
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>25,371</b>	<b>13,820</b>	<b>33,170</b>	<b>15,920</b>	<b>12,999</b>

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2011, su disminución corresponde a compensaciones durante 2012. El saldo en deudores por colaterales otorgados en efectivo corresponde al incremento en la posición de derivados.



La cuenta de “Otros deudores” refleja saldos por concepto de premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, préstamos y otros adeudos del personal. Por último la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro se incrementa con base en las cuentas por cobrar del segmento fiduciario mayores a 90 días.

## G. Impuestos diferidos

	JUNIO 2012		MARZO 2012		JUNIO 2011	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
<b>Pasivo Diferido</b>	<b>233,879</b>	<b>67,104</b>	<b>248,999</b>	<b>71,744</b>	<b>230,263</b>	<b>66,488</b>
Inversiones en Valores	0	0	21	6	15	5
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	80,018	24,005	100,002	30,001	98,532	29,561
Derivados Opciones	127	38	337	101	265	80
Derivados Swaps 28%	152,289	42,641	146,975	41,153	128,667	36,027
Derivados Swaps 29%	1,372	398	1,644	477	1,943	563
Derivados Swaps 30%	132	40	96	29	898	269
Otras Cuentas por Cobrar	(59)	(18)	(76)	(23)	(57)	(17)
<b>Activo Diferido</b>	<b>(233,834)</b>	<b>(67,126)</b>	<b>(248,917)</b>	<b>(71,738)</b>	<b>(230,333)</b>	<b>(66,510)</b>
Inversiones en Valores	47	14	17	5	(29)	(9)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(79,817)	(23,945)	(100,099)	(30,030)	(98,642)	(29,593)
Derivados Opciones	(378)	(113)	(350)	(105)	(174)	(52)
Derivados Swaps 28%	(150,537)	(42,150)	(146,068)	(40,898)	(128,613)	(36,012)
Derivados Swaps 29%	(1,286)	(373)	(1,577)	(457)	(1,838)	(533)
Derivados Swaps 30%	(131)	(39)	(95)	(29)	(896)	(269)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,732)	(520)	(745)	(224)	(141)	(42)
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>45</b>	<b>(22)</b>	<b>82</b>	<b>6</b>	<b>(70)</b>	<b>(22)</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 \$82 lo que generó un impuesto diferido de \$6, mientras que al cierre de Junio la diferencia es por \$45 generando un impuesto diferido de \$(22).

## H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
Otros cargos diferidos	32	29	0	17	11
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	86	10	194	153	88
Otros pagos anticipados	1	1	1	1	2
<b>Total de Otros Activos</b>	<b>119</b>	<b>40</b>	<b>195</b>	<b>171</b>	<b>101</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 \$86. Otros cargos diferidos corresponden a los intereses por amortizar del pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) emitido por la Institución durante el trimestre.



## I. Captación tradicional.

Al cierre del Segundo trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$2,464 con una tasa promedio de 4.7628%.

Captación tradicional	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<b>DEPÓSITOS A PLAZO</b>	<b>2,496</b>	<b>2,597</b>	<b>1,010</b>	<b>1,876</b>	<b>1,864</b>
<i>Mercado de dinero</i>	2,496	2,597	1,010	1,876	1,864

## J. Préstamos interbancarios

Préstamos interbancarios y de otros organismos	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<b>DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA</b>	<b>4,084</b>	<b>2,436</b>	<b>2,581</b>	<b>3,312</b>	<b>1,597</b>
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	4,084	2,436	2,581	3,312	1,597

Al cierre de 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.



## K. Acreedores por reporto

El saldo se compone de 0.05 millones de títulos (BONOS) y 115.59 millones de títulos (CETES).

## L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	5,675	5,299	850	2,315	3,966
<i>Deuda gubernamental</i>	5,675	5,299	850	2,315	3,966

Al cierre de Junio se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 85.21 millones de títulos (CETES 41.89 M. y BONOS 43.32 M. de títulos).



## M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	37	78	77
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	4	2	9	6	4
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	20,996	12,394	33,626	16,149	12,053
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	132	30	0	0	0
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	168	206	190	198	167
Impuesto al valor agregado	10	12	13	12	11
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	6	11	5	4	12
Provisión para beneficios a los empleados	80	78	110	108	89
Provisiones para obligaciones diversas	53	51	53	57	45
Otros acreedores diversos	19	54	9	17	10
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>21,300</b>	<b>12,632</b>	<b>33,862</b>	<b>16,431</b>	<b>12,301</b>

Durante el Segundo trimestre de 2012 no se han registrado impuestos debido a pérdida fiscal. 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.



## N. Capital contable

	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,465</b>	<b>2,502</b>	<b>2,519</b>	<b>2,524</b>	<b>2,434</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>
<i>Capital social</i>	<b>709</b>	<b>709</b>	<b>709</b>	<b>709</b>	<b>709</b>
<i>Incremento por actualización del capital social pagado</i>	<b>294</b>	<b>294</b>	<b>294</b>	<b>294</b>	<b>294</b>
<b>Capital ganado</b>	<b>1,462</b>	<b>1,499</b>	<b>1,516</b>	<b>1,521</b>	<b>1,431</b>
<b>Reservas de capital</b>	<b>174</b>	<b>162</b>	<b>162</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
<i>Reserva legal</i>	<b>158</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>146</b>
<i>Incremento por actualización de reservas de capital</i>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>1,342</b>	<b>1,354</b>	<b>1,231</b>	<b>1,231</b>	<b>1,231</b>
<i>Resultado por aplicar</i>	<b>1,249</b>	<b>1,261</b>	<b>1,138</b>	<b>1,138</b>	<b>1,138</b>
<i>Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores</i>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>(54)</b>	<b>(17)</b>	<b>123</b>	<b>128</b>	<b>38</b>

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2012 como un entorno económico no inflacionario no se ha reconocido en los estados financieros ningún efecto inflacionario en el capital social, reserva legal y resultado de ejercicios anteriores. La variación mostrada en el capital ganado se debe a la utilidad o pérdida generada en el periodo y al traspaso de utilidades de 2011. Durante el periodo se incrementó el monto de las reservas legales en \$12.



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

### O. Margen Financiero

	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>76</b>	<b>30</b>	<b>46</b>	<b>87</b>
<i>Ingresos por intereses</i>	256	101	155	200
<i>Gastos por intereses</i>	(180)	(71)	(109)	(113)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0

### Desglose del Margen Financiero.

	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	27	14	13	11
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	0	0	0	1
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	45	25	20	147
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	30	18	12	3
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	131	44	87	38
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	23	0	23	0
<b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>256</b>	<b>101</b>	<b>155</b>	<b>200</b>
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	(46)	(24)	(22)	(5)
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	(11)	(5)	(6)	(11)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	(109)	(41)	(68)	(92)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	(8)	(5)	(3)	(3)
<i>Pérdida por valorización</i>	(6)	4	(10)	(2)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>(180)</b>	<b>(71)</b>	<b>(109)</b>	<b>(113)</b>





Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas aumentaron, durante el Segundo trimestre, en \$14 y con respecto al cuarto trimestre de 2011 en \$3. Durante 2012 los rendimientos en intereses por operaciones en reporto disminuyeron en más del 100% ya que pasaron de \$147 en el Segundo trimestre de 2011 a \$25 en 2012, sin embargo, aumentaron 25% con respecto al primer trimestre de 2012. Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja una disminución del 50% con respecto al Primer Trimestre, sin embargo, aumentaron en 16% con respecto al mismo periodo de 2011. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización no refleja cambio entre 2011 y 2012, sin embargo disminuyó durante este trimestre y esto se debe a la fluctuación en los tipos de cambio principalmente el Euro.

Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y préstamos interbancarios corresponden a las emisiones realizadas por la Institución durante el periodo y a operaciones "Call Money". Los premios a cargo en operaciones de reporto muestran una disminución del 54% con respecto a 2011 y del 37% en comparación al primer trimestre.



## 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 30 de Junio de 2012 y 2011, el Banco no tiene cartera vencida o emproblemada.

## Q. Comisiones Netas

	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<i>Actividades Fiduciarias</i>	51	26	25	12
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	34	17	17	12
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>85</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>24</b>
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	49	24	25	10
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>49</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>10</b>

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Segundo trimestre presentan un incremento del 47% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron Junio 2011 a \$17. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y aumentaron en 116% con respecto a 2011.



## R. Resultado por Intermediación

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

	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE</b>	<b>1,672</b>	<b>858</b>	<b>814</b>	<b>6</b>
<i>Títulos para Negociar</i>	19	5	14	11
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,653	853	800	(5)
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS</b>	<b>(6)</b>	<b>(38)</b>	<b>32</b>	<b>(76)</b>
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	<b>(1,888)</b>	<b>217</b>	<b>(2,105)</b>	<b>(150)</b>
<i>Títulos para Negociar</i>	28	(11)	39	(32)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(1,916)	228	(2,144)	(118)
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS</b>	<b>253</b>	<b>(1,027)</b>	<b>1,280</b>	<b>189</b>
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>31</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>(31)</b>

Al cierre de Junio se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$10, este incremento se ve reflejado principalmente en los Derivados con fines de negociación (Tabla 2). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2011 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 Segundo trimestre de 2011 ascendía a \$(123), mientras que en 2012 asciende a \$1,081.

Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Marzo el tipo de cambio se situó en 12.8093, mientras que al cierre de Junio en 13.4084.

	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<b>RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:</b>	<b>31</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>(31)</b>
<i>Títulos para Negociar</i>	47	(6)	53	(21)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(263)	1,081	(1,344)	(123)
<i>Divisas</i>	247	(1,065)	1,312	113



## S. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN				
	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	4	2	2	2
<i>Honorarios</i>	28	11	17	9
<i>Rentas</i>	29	16	13	17
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	9	6	3	3
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	18	10	8	13
<i>Gastos no deducibles</i>	6	2	4	0
<i>Aportaciones al IPAB</i>	11	6	5	3
<i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	2	1	1	0
<i>Gastos en tecnología</i>	2	2	0	1
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	107	66	41	61
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	8	3	5	3
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>224</b>	<b>125</b>	<b>99</b>	<b>112</b>

Entre el Segundo trimestre de 2011 y 2012 existe un incremento del 12% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Beneficios directos de corto plazo y Aportaciones al IPAB.

Las variaciones son: Rentas con -4% pasando de \$17 a \$16. Cuotas al IPAB, 89% más y corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco de acuerdo a lo establecido, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS; Honorarios, incremento del 18% y comprenden, principalmente, auditorías, asesoría contable, legal y pagos de servicios de personal externo. Los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de viajes y servicios al cliente.



## T. Otros ingresos y gastos

El saldo al cierre de Junio corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$20 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

## 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 30 de Junio de 2012 y 2011, se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

	2012	2T 2012	1T 2012	2T 2011
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	0	0	77
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	7	28	(21)	35

Al cierre de Junio 2012 el saldo en impuestos causados a la utilidad se encuentra en cero debido a que se ha calculado pérdida fiscal generada principalmente por la valuación de productos financieros derivados y pago de comisiones.



## V. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	(27)	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	70	74	74	74	74
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	217,260	205,203	215,903	215,062	188,421
<b>Fideicomisos</b>	216,627	204,518	215,711	214,530	188,349
<b>Mandatos</b>	633	685	192	532	72
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	5,667	3,875	7,868	10,570	7,524
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	9,730	10,955	19,804	10,400	20,442
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	7,980	6,448	15,472	6,210	16,786
<i>Otras cuentas de registro</i>	38	72	76	73	52

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$70 que representa el monto de la línea de crédito que no ha sido utilizada por los acreditados, Farezco I, S. de R.L. de C.V. y Farezco II, S. de R.L. de C.V. y el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa por \$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 Segundo trimestre de 2012. La disminución en Fideicomisos y Mandatos corresponden a la variación cambiaria y revaluación de cartera.



## Calificaciones crediticias

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

Agencia Calificadora	Rating
S&P Moody's	mxA/estable/mxA-1+ Aa1.mx/Stable/MX-1



## Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:		Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
		JUNIO 2012	MARZO 2012	JUNIO 2012	MARZO 2012
<b>a) Riesgo de Mercado</b>					
1. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional		3,740	6,054	299	484
2. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional		-	-	-	-
3. Operaciones con tasa real		274	1,476	22	118
4. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera		1,734	810	139	65
5. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General		-	-	-	-
6. Operaciones en UDI's o referidas al INPC		0	17	0	1
7. Posiciones en divisas		321	63	26	5
8. Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General		-	-	-	-
9. Operaciones con acciones y sobre acciones		1	0	0	0
<b>Total de Riesgos de Mercado</b>		<b>6,070</b>	<b>8,420</b>	<b>486</b>	<b>674</b>
<b>b) Riesgo de Crédito</b>					
1. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos		3,787	3,778	303	302
2. De los emisores de títulos de deuda en posición		0	0	0	0
3. De los acreditados en operaciones de crédito		145	1,283	12	103
4. Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones		-	-	-	-
5. De los emisores de garantías reales y personales recibidas		-	-	0	-
6. Inversiones permanentes y otros archivos		198	333	16	27
<b>Total de Riesgos de Crédito</b>		<b>4,129</b>	<b>5,395</b>	<b>330</b>	<b>432</b>
<b>c) Riesgo operacional</b>					
<b>Total de Riesgos Operacional</b>		<b>1,202</b>	<b>819</b>	<b>96</b>	<b>66</b>
<b>Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional</b>		<b>11,401</b>	<b>14,634</b>	<b>912</b>	<b>1,171</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 Junio que asciende a 21.65%. El capital básico del Banco al mes de Marzo y Junio de 2012 es de \$2,368 y \$2,465 respectivamente. El capital complementario en la





Institución es de \$3.8. 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 Junio de 2012.

## Indicadores Financieros

	JUN 2012	MAR 2012	DEC 2011	SEP 2011	JUN 2011
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
<i>ROE</i>	(0.17)	(0.06)	0.20	0.21	0.06
<i>ROA</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO</b>					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	40.67	23.31	35.35	51.50	69.86
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	59.77	66.14	56.62	51.51	53.47
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	21.65	16.03	20.19	23.66	27.59

### 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 2012	Marzo 2012
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	11,669,000	58,345,000
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	14.23 %	71.15 %

### 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.	26
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	3
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(10,238)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	10,234
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	15,252
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(15,331)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	860
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	62,061
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(61,696)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	117
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(368)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	64,858
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(69,682)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	197
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	253
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	278
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	109
	Empresa de servicios con residencia en México	17
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(3,084)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	4
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	27
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	34
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(451)
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	232
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	61



## 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

**Jorge Arturo Arce Gama**

Director General

Rúbrica

**José Horacio Bethonico**

Director de Finanzas

Rúbrica

**Ma. Antonieta García Romero**

Contador General

Rúbrica

**Javier Maldonado Alamilla**

Auditor Interno