



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

## Reporte del Primer 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  | 15       |
| F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR  | 16       |
| G. IMPUESTOS DIFERIDOS   | 17       |
| H. OTROS ACTIVOS   | 18       |
| I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.  | 18       |
| J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS  | 19       |
| K. ACREEDORES POR REPORTO  | 19       |
| L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA                          | 19       |
| M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR   | 20       |
| N. CAPITAL CONTABLE  | 21       |



|  |           |
|--|-----------|
| <b>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>        | <b>22</b> |
| <b>O. MARGEN FINANCIERO</b>  | <b>22</b> |
| <b>DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.</b>   | <b>22</b> |
| <b>P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>                            | <b>23</b> |
| <b>Q. COMISIONES NETAS</b>   | <b>24</b> |
| <b>R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>   | <b>24</b> |
| <b>S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>   | <b>26</b> |
| <b>T. OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>  | <b>27</b> |
| <b>U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS</b>   | <b>27</b> |
| <b>V. CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>28</b> |
| <b>CALIFICACIONES CREDITICIAS</b>  | <b>29</b> |
| <b>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</b>                                   | <b>30</b> |
| <b>INDICADORES FINANCIEROS</b>   | <b>31</b> |
| <b>VALOR EN RIESGO</b>   | <b>32</b> |
| <b>METODOLOGÍA DEL VAR</b>   | <b>32</b> |
| <b>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</b>                                       | <b>33</b> |
| <b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>                                 | <b>34</b> |
| <b>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</b>                         | <b>35</b> |
| <b>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</b> | <b>36</b> |



## **Comentarios y Análisis de la Administración**

Deutsche Bank México (el Banco) es una Institución local con experiencia global, la cual replica de alguna manera, la plataforma de negocio global que se ofrece alrededor del mundo.

El Banco continúa desempeñando como principal actividad la intermediación financiera, comercializando nuestro principal recurso, la habilidad de absorber y determinar el precio de activos y riesgos financieros así como una adecuada medición y control de riesgos de mercado, basándonos en un análisis sólido.

El Banco busca mantener una evolución sucesiva a través de una gama más amplia de productos y contar con las suficientes herramientas que nos permitan ser una de las instituciones financieras que provea a los clientes los mejores servicios financieros.

El objetivo del Banco es generar negocio alrededor de una base de clientes locales e internacionales. De esta manera, se obtiene un negocio de largo plazo con un crecimiento sostenible.

No se tiene conocimiento de eventos que puedan provocar que la información difundida no sea indicativa de los resultados de operación futuros y de la situación futura del Banco.

No se han identificado tendencias, compromisos o acontecimientos que puedan afectar significativamente la liquidez de la institución, sus resultados de operación o su situación financiera.

Actualmente, dado el perfil y liquidez de las operaciones y los activos que se mantienen en el balance del Banco, se utiliza básicamente el reporto y su propio capital como fuentes de liquidez. Sin embargo, el Banco cuenta con otras alternativas como: calls interbancarios, emisión de deuda, etc.



### **Fuentes Internas y externas de liquidez**

Para identificar y cuantificar el riesgo de liquidez, se monitorea diariamente que el flujo neto máximo negativo no rebase los límites aprobados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración del Banco, estos límites están definidos semanalmente y se monitorea el comportamiento de las primeras ocho semanas. Así mismo, se monitorea un límite operativo diario de liquidación.

El Banco también genera una estimación de las pérdidas potenciales generadas por tener que liquidar la cartera de valores en un período de tiempo.

### **Política de pago de dividendos**

El Banco otorga dividendos a sus accionistas en la medida que las utilidades obtenidas lo permitan, sin embargo para dar congruencia a la estrategia de crecimiento de la institución, se decidió optar por la reinversión de las utilidades por lo que en este trimestre no se registró pago de dividendos alguno. Durante el periodo no existieron aumentos o reducciones de capital.

### **Política de la Tesorería de la institución**

El Banco busca mejorar la rentabilidad incrementando los márgenes a los productos financieros sobre todo con aquellos con valor agregado que los clientes adquieran, principalmente derivados.



## **Compensaciones y prestaciones**

Al cierre del Primer 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 90 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

|  | 1T 2012         | 4T 2011         | 3T 2011         | 2T 2011        | 1T 2011        |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>BANCOS</b>  | <b>(12,195)</b> | <b>(28,330)</b> | <b>(13,358)</b> | <b>(3,685)</b> | <b>(2,863)</b> |
| <i>Dépositos en Banco de México</i>                            | 1               | 0               | 702             | 468            | 1              |
| <i>Dépositos en otras entidades financieras</i>                | 48              | 6               | 7               | 6              | 8              |
| <i>Divisas a entregar</i>                                      | (12,244)        | (28,336)        | (14,067)        | (4,159)        | (2,872)        |
| <b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>       | <b>12,296</b>   | <b>29,993</b>   | <b>17,431</b>   | <b>4,794</b>   | <b>2,924</b>   |
| <i>Banco de México</i>   | 52              | 52              | 52              | 52             | 52             |
| <i>Préstamos interbancarios (call money)</i>                   | 0               | 0               | 0               | 583            | 0              |
| <i>Divisas a recibir</i>                                       | 12,244          | 29,941          | 17,379          | 4,159          | 2,872          |
| <i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i> |                 |                 |                 |                |                |
| <b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>                               | <b>101</b>      | <b>1,663</b>    | <b>4,073</b>    | <b>1,109</b>   | <b>61</b>      |
| <b>CUENTAS DE MARGEN</b>                                       | <b>1,383</b>    | <b>754</b>      | <b>794</b>      | <b>768</b>     | <b>41</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 34 operaciones de venta, y a recibir de 30 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 Marzo 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

|   | 1T 2012      | 4T 2011       | 3T 2011      | 2T 2011       | 1T 2011      |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Títulos para negociar sin restricción</b>  | (12,240)     | (10,831)      | (15,475)     | (13,885)      | (6,897)      |
| <b>Deuda gubernamental</b>  | (10,821)     | (10,831)      | (14,547)     | (13,230)      | (6,897)      |
| <i>En posición</i>  | 534          | 1,225         | 3,349        | 1,337         | 726          |
| <i>Por entregar</i>   | (11,355)     | (12,056)      | (17,896)     | (14,567)      | (7,623)      |
| <b>Instrumentos de patrimonio neto</b>  | (1,419)      | 0             | (928)        | (655)         | 0            |
| <i>Por entregar</i>   | (1,419)      | 0             | (928)        | (655)         | 0            |
| <b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>             | 1,622        | 14,854        | 4,387        | 12,727        | 878          |
| <b>Deuda gubernamental</b>  | 1,622        | 14,854        | 4,387        | 12,727        | 878          |
| <b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores</b> | 6,330        | 869           | 2,419        | 4,043         | 3,115        |
| <b>Deuda gubernamental</b>  | 6,330        | 869           | 2,419        | 4,043         | 3,115        |
| <b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)</b>                               | 10,155       | 11,210        | 15,149       | 13,825        | 9,930        |
| <b>Deuda gubernamental</b>  | 10,155       | 11,210        | 15,149       | 13,825        | 9,930        |
| <i>En posición</i>  | 0            | 0             | 0            | 0             | 215          |
| <i>A recibir</i>  | 10,155       | 11,210        | 15,149       | 13,825        | 9,715        |
| <b>Instrumentos de patrimonio neto</b>  | 1,419        | 0             | 928          | 655           | 0            |
| <i>A recibir</i>  | 1,419        | 0             | 928          | 655           | 0            |
| <b>Total de Inversiones en Valores</b>  | <b>7,286</b> | <b>16,102</b> | <b>7,408</b> | <b>17,365</b> | <b>7,026</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 Diciembre, la posición propia se conformó de 43.37 millones de títulos (91.21% CETES, 6.08% BONOS y 2.71% UDIBONOS) con un valor de \$1,225. Al cierre de Marzo, la posición propia se conformó de 6.3 millones de títulos



(26.83% CETES y 73.17% BONOS) con un valor de \$3,349, 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 123.49 millones de títulos CETES y 3.97 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Diciembre de 1,507 millones de títulos CETES y 0.71 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 26.9 millones de títulos CETES y 6.88 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 293.5 millones de títulos (27.98% BONOS y 72.02% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 283.5 millones de títulos (24.78% BONOS y 75.22% 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 Marzo el saldo se compone de 338.41 millones de títulos CETES y 6.72 millones de títulos BONOS., mientras que, al cierre de Diciembre, el saldo se compone de 1,639 millones de títulos CETES y 16 millones de títulos BONOS. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensada de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB), El plazo promedio de las operaciones es de 2 días.

|                      | 1T 2012 | 4T 2011 | 3T 2011 | 2T 2011 | 1T 2011 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Deudores por reporto | 2,853   | 3,127   | 2,383   | 2,185   | 746     |



## D. Desglose de instrumentos financieros derivados

| MONTOS NACIONALES                  | MARZO 2012 |          | DICIEMBRE 2011 |          |
|------------------------------------|------------|----------|----------------|----------|
|                                    | Importe    | Importe  | Importe        | Importe  |
|                                    | RECIBIR    | ENTREGAR | RECIBIR        | ENTREGAR |
| Futuros Con fines de Negociación   | 95,870     | 95,870   | 76,940         | 76,940   |
| Forwards                           | 20,679     | 20,679   | 65,375         | 84,186   |
| Opciones                           | 7,018      | 7,018    | 11,885         | 11,885   |
| TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES | 123,567    | 123,567  | 154,200        | 173,011  |
|                                    | RECIBIR    | ENTREGAR | RECIBIR        | ENTREGAR |
| Swaps de divisas (CCS)             | 51,239     | 51,239   | 177,318        | 177,318  |
| Swaps de tasas (IRS)               | 130,735    | 130,735  | 300,587        | 300,587  |
| TOTAL Swaps                        | 181,979    | 181,979  | 477,905        | 477,905  |



## Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

| DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS        | DICIEMBRE 2011   |                 |                |                   |                 |                |
|---|------------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|
|   | SALDOS A RECIBIR |                 |                | SALDOS A ENTREGAR |                 |                |
|   | SALDO INICIAL    | RECLASIFICACIÓN | SALDO FINAL    | SALDO INICIAL     | RECLASIFICACIÓN | SALDO FINAL    |
| Futuros con fines de Negociación          | 58,397           | 45,335          | 13062          | 58,397            | 45,335          | 13062          |
| Forwards                                  | 77,682           | 24,865          | 52,817         | 77,793            | 24,865          | 52,928         |
| Opciones                                  | 180              | 118             | 62             | 199               | 118             | 81             |
| <b>TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES</b> | <b>136,259</b>   | <b>70,318</b>   | <b>65,941</b>  | <b>136,389</b>    | <b>70,318</b>   | <b>66,071</b>  |
| Swaps de divisas (CCS)                    | 47,001           | 31,798          | 15,203         | 47,271            | 31,798          | 15,473         |
| Swaps de tasas (IRS)                      | 103,717          | 41,772          | 61,945         | 103,305           | 41,772          | 61,533         |
| <b>TOTAL Swaps</b>                        | <b>150,718</b>   | <b>73,570</b>   | <b>77,148</b>  | <b>150,576</b>    | <b>73,570</b>   | <b>77,006</b>  |
| <b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>    | <b>286,977</b>   | <b>143,888</b>  | <b>143,089</b> | <b>286,965</b>    | <b>143,888</b>  | <b>143,077</b> |

| 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>  |
| 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> |



Durante el Marzo 2012, La posición de operaciones en SWAPS se incrementó en comparación a Diciembre, 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 Marzo el total de operaciones vigentes se componían de 149(CCS) y 714(IRS), mientras que al cierre del Cuarto Trimestre de 2011 se componían de 149(CCS) y 661(IRS).

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

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un aumento del 22% entre periodos, al cierre de Diciembre el tipo de cambio era de 13.9476, mientras que, al cierre de Marzo el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 12.8093. Las operaciones con opciones aumentaron en 100% 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 TIE91 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.

|   | 1T 2012 | 4T 2011 | 3T 2011 | 2T 2011 | 1T 2011 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Cartera de crédito vigente</b>   | 737     | 731     | 736     | 565     | 555     |
| <b>Créditos comerciales sin restricción</b>                                       | 737     | 731     | 736     | 565     | 555     |
| <i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>                | 737     | 731     | 736     | 565     | 555     |
| <b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>                             | (4)     | (4)     | (4)     | (3)     | (3)     |
| <b>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</b> | (4)     | (4)     | (4)     | (3)     | (3)     |
| <i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>                | (4)     | (4)     | (4)     | (3)     | (3)     |
| <b>Total de Cartera de Crédito (NETO)</b>   | 733     | 727     | 732     | 562     | 552     |



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 se incrementó durante el trimestre debido a intereses devengados.

## F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre el Marzo y Diciembre se debe a la reclasificación de saldos. El volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 35 y 20 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 168 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Diciembre se registraron 68, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                    | 1T 2012       | 4T 2011       | 3T 2011       | 2T 2011       | 1T 2011      |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <i>Compraventa de divisas</i>                               | 5,866         | 24,127        | 6,381         | 1,628         | 1,846        |
| <i>Inversiones en valores</i>                               | 7,725         | 8,736         | 9,206         | 10,580        | 4,706        |
| <i>Derivados</i>  | 0             | 0             | 0             | 2             | 0            |
| <i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i> | 82            | 2             | 2             | 2             | 51           |
| <i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>                   | 130           | 276           | 299           | 758           | 277          |
| <i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>     | (76)          | (81)          | (78)          | (57)          | (44)         |
| <i>Derechos de cobro</i>                                    | 93            | 110           | 110           | 86            | 73           |
| <b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>                    | <b>13,820</b> | <b>33,170</b> | <b>15,920</b> | <b>12,999</b> | <b>6,909</b> |

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2011.





La cuenta de “Otros deudores” refleja saldos por concepto de premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, préstamos y otros adeudos del personal. 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

|  | MARZO 2012       |                 | DICIEMBRE 2011   |                 | MARZO 2011       |                 |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|  | Base             | Impuesto        | Base             | Impuesto        | Base             | Impuesto        |
| <b>Impuestos Diferidos</b>                 |                  |                 |                  |                 |                  |                 |
| <b>Pasivo Diferido</b>                     | <b>248,999</b>   | <b>71,744</b>   | <b>228,688</b>   | <b>65,616</b>   | <b>196,956</b>   | <b>56,652</b>   |
| Inversiones en Valores                     | 21               | 6               | 25               | 8               | 4                | 1               |
| Derivados Futuros a Recibir                | 0                | 0               | 0                | 0               | 0                | 0               |
| Derivados Contratos Adelantados a Recibir  | 100,002          | 30,001          | 77,846           | 23,354          | 71,436           | 21,432          |
| Derivados Opciones                         | 337              | 101             | 180              | 54              | 404              | 121             |
| Derivados Swaps 28%                        | 146,975          | 41,153          | 148,749          | 41,650          | 120,949          | 33,866          |
| Derivados Swaps 29%                        | 1,644            | 477             | 1,665            | 483             | 1,748            | 507             |
| Derivados Swaps 30%                        | 96               | 29              | 304              | 91              | 2,459            | 738             |
| Otras Cuentas por Cobrar                   | (76)             | (23)            | (81)             | (24)            | (44)             | (13)            |
| <b>Activo Diferido</b>                     | <b>(248,915)</b> | <b>(71,738)</b> | <b>(228,734)</b> | <b>(65,631)</b> | <b>(196,909)</b> | <b>(56,638)</b> |
| Inversiones en Valores                     | 17               | 5               | (29)             | (9)             | (23)             | (7)             |
| Derivados Futuros a Recibir                | 0                | 0               | 0                | 0               | 0                | 0               |
| Derivados Contratos Adelantados a Entregar | (100,099)        | (30,030)        | (77,793)         | (23,338)        | (71,418)         | (21,425)        |
| Derivados Opciones                         | (350)            | (105)           | (199)            | (60)            | (356)            | (107)           |
| Derivados Swaps 28%                        | (146,066)        | (40,898)        | (148,693)        | (41,634)        | (120,889)        | (33,849)        |
| Derivados Swaps 29%                        | (1,577)          | (457)           | (1,581)          | (458)           | (1,643)          | (476)           |
| Derivados Swaps 30%                        | (95)             | (29)            | (302)            | (91)            | (2,457)          | (737)           |
| Otras Cuentas por Cobrar                   | (745)            | (224)           | (137)            | (41)            | (123)            | (37)            |
| <b>Impuesto Diferido Neto</b>              | <b>84</b>        | <b>6</b>        | <b>(46)</b>      | <b>(15)</b>     | <b>47</b>        | <b>14</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 Diciembre la diferencia entre ambas partidas es de \$(46) lo que generó un impuesto diferido de \$(15), mientras que al cierre de Marzo la diferencia es por \$84 generando un impuesto diferido de \$6.

## H. Otros activos

| OTROS ACTIVOS                                | 1T 2012   | 4T 2011    | 3T 2011    | 2T 2011    | 1T 2011   |
|--|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| Otros cargos diferidos                       | 29        | 0          | 17         | 11         | 1         |
| Anticipos o pagos provisionales de impuestos | 10        | 194        | 153        | 88         | 29        |
| Otros pagos anticipados                      | 1         | 1          | 1          | 2          | 2         |
| <b>Total de Otros Activos</b>                | <b>40</b> | <b>195</b> | <b>171</b> | <b>101</b> | <b>32</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 \$10. 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 primer Trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$2,549 con una tasa promedio de 4.7452%.

| Captación tradicional    | 1T 2012      | 4T 2011      | 3T 2011      | 2T 2011      | 1T 2011  |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| <b>DEPÓSITOS A PLAZO</b> | <b>2,597</b> | <b>1,010</b> | <b>1,876</b> | <b>1,864</b> | <b>0</b> |
| Mercado de dinero        | 2,597        | 1,010        | 1,876        | 1,864        | 0        |



## J. Préstamos interbancarios

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

Al cierre de Marzo, 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 417.99 millones de títulos (BONOS) y 1,202.39 millones de títulos (CETES).

## L. Colaterales vendidos o dados en garantía

| Colaterales vendidos o dados en garantía   | 1T 2012      | 4T 2011    | 3T 2011      | 2T 2011      | 1T 2011      |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista</b> | <b>5,299</b> | <b>850</b> | <b>2,315</b> | <b>3,966</b> | <b>3,052</b> |
| <i>Deuda gubernamental</i>   | 5,299        | 850        | 2,315        | 3,966        | 3,052        |

Al cierre de Marzo se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 52.91 millones de títulos (CETES 6.12 M. y BONOS 46.79 M. de títulos).



## M. Otras cuentas por pagar

| OTRAS CUENTAS POR PAGAR  | 1T 2012       | 4T 2011       | 3T 2011       | 2T 2011       | 1T 2011      |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>                             | 0             | 37            | 78            | 77            | 0            |
| <i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i> | 2             | 9             | 6             | 4             | 3            |
| <i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>                     | 12,394        | 33,626        | 16,149        | 12,053        | 8,661        |
| <i>Acreedores por cuentas de margen</i>                              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            |
| <i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>              | 30            | 0             | 0             | 0             | 0            |
| <i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>                 | 206           | 190           | 198           | 167           | 159          |
| Impuesto al valor agregado   | 12            | 13            | 12            | 11            | 10           |
| Otros impuestos y derechos por pagar                                 | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            |
| Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar   | 11            | 5             | 4             | 12            | 9            |
| Provisión para beneficios a los empleados                            | 78            | 110           | 108           | 89            | 67           |
| Provisiones para obligaciones diversas                               | 51            | 53            | 57            | 45            | 46           |
| Otros acreedores diversos  | 54            | 9             | 17            | 10            | 27           |
| <b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>                             | <b>12,632</b> | <b>33,862</b> | <b>16,431</b> | <b>12,301</b> | <b>8,823</b> |

Durante el primer trimestre de 2012 no se ha 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 Marzo, cabe mencionar que el saldo se ve afectado por la reclasificación de saldos activos y pasivos de acuerdo con los parámetros establecidos por la CNBV.

El saldo en Impuesto al valor agregado corresponde a provisiones, servicios administrativos y actividades fiduciarias.

Dentro de los beneficios a los empleados, la variación se debe a la provisión de remuneraciones.



## N. Capital contable

|  | 1T 2012      | 4T 2011      | 3T 2011      | 2T 2011      | 1T 2011      |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>2,502</b> | <b>2,519</b> | <b>2,524</b> | <b>2,434</b> | <b>2,465</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>1,499</b> | <b>1,516</b> | <b>1,521</b> | <b>1,431</b> | <b>1,462</b> |
| <b>Reservas de capital</b>   | <b>162</b>   | <b>162</b>   | <b>162</b>   | <b>162</b>   | <b>130</b>   |
| <i>Reserva legal</i>   | <b>146</b>   | <b>146</b>   | <b>146</b>   | <b>146</b>   | <b>114</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>1,354</b> | <b>1,231</b> | <b>1,231</b> | <b>1,231</b> | <b>1,263</b> |
| <i>Resultado por aplicar</i>   | <b>1,261</b> | <b>1,138</b> | <b>1,138</b> | <b>1,138</b> | <b>1,170</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>(17)</b>  | <b>123</b>   | <b>128</b>   | <b>38</b>    | <b>69</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.



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

### O. Margen Financiero

|  | 2012      | 1T 2012   | 4T 2011   | 1T 2011   |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>MARGEN FINANCIERO</b>   | <b>46</b> | <b>46</b> | <b>61</b> | <b>90</b> |
| <i>Ingresos por intereses</i>                                    | 155       | 155       | 137       | 195       |
| <i>Gastos por intereses</i>                                      | (109)     | (109)     | (76)      | (105)     |
| <i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i> | 0         | 0         | 0         | 0         |

### Desglose del Margen Financiero.

|   | 2012         | 1T 2012      | 4T 2011     | 1T 2011      |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>  | 13           | 13           | 14          | 11           |
| <i>Intereses de Disponibilidades</i>  | 0            | 0            | 1           | 0            |
| <i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i> | 20           | 20           | 24          | 145          |
| <i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>               | 12           | 12           | 8           | 2            |
| <i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>          | 87           | 87           | 92          | 33           |
| <i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>  | 0            | 0            | 0           | 0            |
| <i>Utilidad por valorización</i>  | 23           | 23           | (2)         | 4            |
| <b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>  | <b>155</b>   | <b>155</b>   | <b>137</b>  | <b>195</b>   |
| <i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>                                | (22)         | (22)         | (19)        | (2)          |
| <i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>             | (6)          | (6)          | (3)         | (2)          |
| <i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>  | (68)         | (68)         | (49)        | (96)         |
| <i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>                            | (3)          | (3)          | (3)         | (2)          |
| <i>Pérdida por valorización</i>   | (10)         | (10)         | (2)         | (3)          |
| <i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>  | 0            | 0            | 0           | 0            |
| <b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>  | <b>(109)</b> | <b>(109)</b> | <b>(76)</b> | <b>(105)</b> |



Debido al incremento en el valor de la cartera, los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas aumentaron, durante el primer Trimestre, en \$13 con respecto al cuarto trimestre de 2011 y \$2 más que el mismo periodo de 2011. Durante 2012 los rendimientos en interese por operaciones en reporto disminuyeron en más del 100% ya que pasaron de \$145 en el primer trimestre de 2011 a \$20 en 2012. Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja una disminución del 16% con respecto al Cuarto Trimestre 201, sin embargo, aumentaron en 163% con respecto al primer trimestre de 2011. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se incrementó durante este trimestre y esto se debe a la fluctuación en los tipos de cambio principalmente el Euro.

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

La Estimación preventiva para riesgos crediticios ha permanecido sin movimiento debido al pago de los intereses y capital de los préstamos otorgados. Al 31 de Marzo de 2012 y 2011, el Banco no tiene cartera vencida o emproblemada.



## Q. Comisiones Netas

|  | 2012 | 1T 2012 | 4T 2011 | 1T 2011 |
|--|------|---------|---------|---------|
| <i>Actividades Fiduciarias</i>             | 25   | 25      | 26      | 17      |
| <i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i> | 17   | 17      | 15      | 29      |
| <b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>       | 42   | 42      | 41      | 46      |
| <i>Colocación de Deuda</i>                 | 0    | 0       | 0       | 0       |
| <i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>  | 25   | 25      | 19      | 9       |
| <b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>        | 25   | 25      | 19      | 9       |

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Primer Trimestre presentan un incremento del 47% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron Marzo 2011 a \$17. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y disminuyeron en 42% con respecto a 2011.

## R. Resultado por Intermediación

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

|  | 2012    | 1T 2012 | 4T 2011 | 1T 2011 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| <b>RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE</b>                                 | 814     | 814     | (89)    | (91)    |
| <i>Títulos para Negociar</i>   | 14      | 14      | (25)    | 0       |
| <i>Derivados con fines de negociación</i>  | 800     | 800     | (64)    | (91)    |
| <b>RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS</b>  | 32      | 32      | 699     | (340)   |
| <b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b> | (2,105) | (2,105) | 178     | 59      |
| <i>Títulos para Negociar</i>   | 39      | 39      | 105     | 3       |
| <i>Derivados con fines de negociación</i>  | (2,144) | (2,144) | 73      | 56      |
| <b>RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS</b>                                      | 1,280   | 1,280   | (698)   | 375     |
| <b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>  | 21      | 21      | 90      | 3       |





Al cierre del Cuarto Trimestre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$21, este incremento se ve reflejado principalmente en los títulos para negociar (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 Primer Trimestre de 2011 ascendía a \$(1), mientras que en 2011 asciende a \$(32).

|   | 2012      | 1T 2012   | 4T 2011   | 1T 2011  |
|---|-----------|-----------|-----------|----------|
| <b>RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:</b> | <b>21</b> | <b>21</b> | <b>90</b> | <b>3</b> |
| <i>Títulos para Negociar</i>  | 53        | 53        | 80        | 3        |
| <i>Derivados con fines de negociación</i>                                 | (1,344)   | (1,344)   | 9         | (35)     |
| <i>Divisas</i>  | 1,312     | 1,312     | 1         | 35       |

Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Diciembre el tipo de cambio se situó en 13.9476, mientras que al cierre de Marzo en 12.8093.



## S. Gastos de Administración

| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN                                       |           |           |            |           |
|--|-----------|-----------|------------|-----------|
|  | 2012      | 1T 2012   | 4T 2011    | 1T 2011   |
| <i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>                 | 2         | 2         | 4          | 2         |
| <i>Honorarios</i>  | 17        | 17        | 13         | 12        |
| <i>Rentas</i>  | 13        | 13        | 18         | 8         |
| <i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>                                    | 3         | 3         | 5          | 3         |
| <i>Impuestos y Derechos Diversos</i>                                       | 8         | 8         | 8          | 5         |
| <i>Gastos no deducibles</i>  | 4         | 4         | 5          | 1         |
| <i>Aportaciones al IPAB</i>  | 5         | 5         | 6          | 2         |
| <i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i> | 1         | 1         | 1          | 1         |
| <i>Gastos en tecnología</i>  | 0         | 0         | 0          | 1         |
| <i>Beneficios directos de corto plazo</i>                                  | 41        | 41        | 39         | 41        |
| <i>Otros gastos de administración y promoción</i>                          | 5         | 5         | 2          | 2         |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>  | <b>99</b> | <b>99</b> | <b>101</b> | <b>78</b> |

Entre el primer trimestre de 2011 y 2012 existe un incremento del 27% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Honorarios y Rentas. Las variaciones son: Rentas con 63% pasando de \$8 a \$13. 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.



## T. Otros ingresos y gastos

El saldo al cierre de Marzo corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$19 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 31 de Marzo de 2012 y 2011, se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

|                                   | 2012 | 1T 2012 | 4T 2011 | 1T 2011 |
|-----------------------------------|------|---------|---------|---------|
| Impuestos a la utilidad causados  | 0    | 0       | 58      | 0       |
| Impuestos a la utilidad diferidos | (21) | (21)    | (17)    | (14)    |

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

Al cierre de Marzo 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  | 1T 2012        | 4T 2011        | 3T 2011        | 2T 2011        | 1T 2011        |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Activos y pasivos contingentes</i>   | (27)           | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <i>Compromisos crediticios</i>  | 74             | 74             | 74             | 74             | 70             |
| <i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>  | 205,203        | 215,903        | 215,062        | 188,421        | 128,301        |
| <b>Fideicomisos</b>   | <b>204,518</b> | <b>215,711</b> | <b>214,530</b> | <b>188,349</b> | <b>128,271</b> |
| <b>Mandatos</b>   | <b>685</b>     | <b>192</b>     | <b>532</b>     | <b>72</b>      | <b>30</b>      |
| <i>Bienes en custodia o en administración</i>                                   | 3,875          | 7,868          | 10,570         | 7,524          | 4,693          |
| <i>Colaterales recibidos por la entidad</i>                                     | 10,955         | 19,804         | 10,400         | 20,442         | 8,647          |
| <i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i> | 6,448          | 15,472         | 6,210          | 16,786         | 7,207          |
| <i>Otras cuentas de registro</i>  | 72             | 76             | 73             | 52             | 41             |

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$74 que representa el monto de la línea de crédito que no ha sido utilizada por los acreditados, Farezco I, S. de R.L. de C.V. y Farezco II, S. de R.L. de C.V. y el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa por \$68. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del Primer 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                  | mxAAA/estable/mxA-1+  |
| Moody's              | Aaa.mx/MX-1/A1 Stable |



## Índice de suficiencia de capital global

| Activos de Riesgo:   |  | Activos en riesgo equivalente |                | Requerimiento de capital |                |
|--|--|-------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|  |  | MARZO 2012                    | DICIEMBRE 2011 | MARZO 2012               | DICIEMBRE 2011 |
| <b>a) Riesgo de Mercado</b>                                      |  |                               |                |                          |                |
| 1. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional               |  | 6,054                         | 4,856          | 484                      | 389            |
| 2. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional                 |  | -                             | -              | -                        | -              |
| 3. Operaciones con tasa real                                     |  | 1,476                         | 760            | 118                      | 61             |
| 4. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera             |  | 810                           | 1,462          | 65                       | 117            |
| 5. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General       |  | -                             | -              | -                        | -              |
| 6. Operaciones en UDI's o referidas al INPC                      |  | 17                            | 3              | 1                        | 0              |
| 7. Posiciones en divisas   |  | 63                            | 55             | 5                        | 4              |
| 8. Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General |  | -                             | -              | -                        | -              |
| 9. Operaciones con acciones y sobre acciones                     |  | 0                             | 0              | 0                        | 0              |
| <b>Total de Riesgos de Mercado</b>                               |  | <b>8,420</b>                  | <b>7,136</b>   | <b>674</b>               | <b>571</b>     |
| <b>b) Riesgo de Crédito</b>                                      |  |                               |                |                          |                |
| 1. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos       |  | 3,778                         | 3,228          | 302                      | 258            |
| 2. De los emisores de títulos de deuda en posición               |  | 0                             | 0              | 0                        | 0              |
| 3. De los acreditados en operaciones de crédito                  |  | 1,283                         | 906            | 103                      | 72             |
| 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                      |  | 333                           | 321            | 27                       | 26             |
| <b>Total de Riesgos de Crédito</b>                               |  | <b>5,395</b>                  | <b>4,455</b>   | <b>432</b>               | <b>356</b>     |
| <b>c) Riesgo operacional</b>                                     |  |                               |                |                          |                |
| <b>Total de Riesgos Operacional</b>                              |  | <b>819</b>                    | <b>901</b>     | <b>66</b>                | <b>72</b>      |
| <b>Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional</b>        |  | <b>14,634</b>                 | <b>12,492</b>  | <b>1,171</b>             | <b>999</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 Febrero que asciende a 16.21%. El capital básico del Banco al mes de Diciembre de 2011 y Febrero de 2012 es de \$2,557 y \$2,368 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 Febrero de 2012.

## Indicadores Financieros

|   | MAR 2012 | DEC 2011 | SEP 2011 | JUN 2011 | MAR 2011 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| <i>Eficiencia Operativa</i>                               | 0.01     | 0.01     | 0.01     | 0.01     | 0.00     |
| <i>ROE</i>  | (0.06)   | 0.20     | 0.21     | 0.06     | 0.12     |
| <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      | 28.17    | 35.35    | 51.50    | 69.86    | 140.74   |
| (2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito      | 43.97    | 56.62    | 51.51    | 53.47    | 80.70    |
| (3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional) | 16.21    | 20.19    | 23.66    | 27.59    | 44.33    |

### DONDE:

**Eficiencia Operativa** = Gastos de Administración y promoción del trimestre anualizados / Activo Total promedio

**ROE** = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

**Roa** = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

**LIQUIDEZ** = Activos líquidos / Pasivos líquidos

**MN** = Margen Financiero de trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

### DONDE A SU VEZ:

**Activos Líquidos** = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para venta

**Pasivos Líquidos** = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos a corto plazo

**Activos productivos promedio** = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente

**Datos promedio** = (Saldo del trimestres en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2

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



## Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

|                              | Marzo 2012 | Diciembre 2011 |
|------------------------------|------------|----------------|
| <i>Valor en riesgo (VaR)</i> | 58,345,000 | 11,724,000     |
| <i>Límite de VaR</i>         | 82,000,000 | 82,000,000     |
| <i>% de uso de Límite</i>    | 71.15 %    | 14.30 %        |

### 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.               | 12       |
| Depósitos Bancarios  | Filial con residencia en Alemania             | 5        |
| Compra de divisas  | Filial con residencia en Gran Bretaña         | (3,006)  |
| Cuentas por Cobrar Compra de divisas                       | Filial con residencia en Gran Bretaña         | 2,999    |
| Venta de divisas   | Filial con residencia en Gran Bretaña         | 7,553    |
| Cuentas por Pagar Venta de divisas                         | Filial con residencia en Gran Bretaña         | (7,557)  |
| Títulos para negociar en operaciones de reporto            | Casa de bolsa filial con residencia en México | 929      |
| Contratos adelantados (FWDS) Activo                        | Filial con residencia en Gran Bretaña         | 76,462   |
| Contratos adelantados (FWDS) Pasivo                        | Filial con residencia en Gran Bretaña         | (76,370) |
| Operaciones con Opciones Activo                            | Filial con residencia en Gran Bretaña         | 307      |
| Operaciones con Opciones Pasivo                            | Filial con residencia en Gran Bretaña         | (304)    |
| Operaciones con Swaps Activo                               | Entidad Financiera con residencia en Francia  | 69,204   |
| Operaciones con Swaps Pasivo                               | Entidad Financiera con residencia en Francia  | (72,712) |
| Cartera de crédito vigente                                 | Empresa filial con residencia en México       | 197      |
| Cartera de crédito vigente                                 | Empresa filial con residencia en México       | 248      |
| Cartera de crédito vigente                                 | Empresa filial con residencia en México       | 292      |
| Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera                     | Filial con residencia en Gran Bretaña         | 107      |
|  | Empresa de servicios con residencia en México | 17       |
| Préstamos interbancarios                                   | Filial con residencia en Alemania             | (2,436)  |
| Estado de Resultados                                       |   |          |
| Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto | Casa de bolsa filial con residencia en México | 1        |
| Intereses de cartera de crédito vigente                    | Empresa filial con residencia en México       | 13       |
| Comisiones cobradas por Asesoría Financiera                | Filial con residencia en Gran Bretaña         | 17       |
| Resultado por valuación Derivados con fines de negociación | Entidad Financiera con residencia en Francia  | (173)    |
| Resultado por valuación Derivados con fines de negociación | Filial con residencia en Gran Bretaña         | (21)     |
| Servicios de Administración y Rentas Pagadas               | Empresa de servicios con residencia en México | 30       |



## 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