



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

Reporte del Cuarto 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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN	4
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
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL	8
DISPONIBILIDADES	8
B. INVERSIONES EN VALORES	10
C. DEUDORES POR REPORTO	11
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	12
E. CARTERA DE CRÉDITO	15
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	17
H. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	18
I. OTROS ACTIVOS	18
J. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	19
K. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	19
L. ACREEDORES POR REPORTO	19
M. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	20
N. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20



O. CAPITAL CONTABLE	22
<u>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</u>	<u>23</u>
P. MARGEN FINANCIERO	23
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	23
Q. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	25
R. COMISIONES NETAS	25
S. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	26
T. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	27
U. OTROS INGRESOS Y GASTOS	28
V. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	28
Y. CUENTAS DE ORDEN	29
<u>CALIFICACIONES CREDITICIAS</u>	<u>30</u>
<u>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</u>	<u>31</u>
<u>INDICADORES FINANCIEROS</u>	<u>32</u>
<u>VALOR EN RIESGO</u>	<u>33</u>
METODOLOGÍA DEL VAR	33
<u>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</u>	<u>34</u>
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u>	<u>35</u>
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</u>	<u>36</u>
<u>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</u>	<u>37</u>



Comentarios y Análisis de la Administración

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

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

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

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

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

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

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



Fuentes Internas y externas de liquidez

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

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

Política de pago de dividendos

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

Política de la Tesorería de la institución

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



Compensaciones y prestaciones

Al cierre del Cuarto trimestre de 2012 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$1,904,800 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 99 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

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

En este rubro se registran los préstamos obtenidos a través de subastas de créditos, los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Inversiones relevantes de capital

Al cierre del presente trimestre no existen inversiones de capital comprometidas.



Sistema de control interno

La Dirección General es la responsable de la implementación del sistema de control interno.

Las funciones de Contraloría Interna se asignaron a las diversas áreas del Banco cuidando no causar conflictos de interés. A partir del Segundo Trimestre del año 2006, la dirección general asignó un área independiente de control interno para apoyar en la supervisión del ambiente de control. El área de Auditoría Interna siguiendo su plan de trabajo, entre otras cosas, se cerciora también del adecuado cumplimiento de las disposiciones en materia de control Interno emitiendo un reporte para información y uso de la Gerencia, Comité de Auditoría y Consejo de Administración del Banco.

Por otro lado los auditores externos emiten para uso exclusivo del Banco y la CNBV, un reporte bianual de control interno, mismo que es discutido con los funcionarios competentes.

El sistema de control interno tiene como objetivo brindar al Banco mayor seguridad en la celebración de sus operaciones y reducir los riesgos a los que está expuesto, facilitando el registro oportuno de la totalidad de las transacciones y cumplimiento de la normatividad que le sea aplicable. Para esto, se establecen los objetivos de control interno del Banco, mismos que han sido propuestos por la Dirección General y aprobados por el Comité de Auditoría y Consejo de Administración.

Los aspectos considerados dentro del sistema de control interno, entre muchos otros, son:

Identificación y evaluación de los factores internos y externos que puedan afectar la implementación de las estrategias y fines de la Institución.

Una estructura organizacional que contemple la independencia y segregación de funciones.

Una estructura de supervisión a través de la existencia de diversos comités: Comité de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Crédito, Comité de Comunicación y un Consejo de Administración.



Manuales de políticas y procedimientos que incluyen la descripción de los procesos y las facultades generales o específicas otorgadas al personal de cada proceso.

Salvaguarda de los activos.

Evaluación del personal.

Prevención de lavado de dinero y Sistemas de información y protección de la integridad de los mismos.

Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
BANCOS	(19,843)	(25,121)	(27,267)	(12,195)	(28,330)
<i>Dépositos en Banco de México</i>	0	0	0	1	0
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	649	938	149	48	6
<i>Divisas a entregar</i>	(20,492)	(26,059)	(27,416)	(12,244)	(28,336)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	20,544	26,111	27,468	12,296	29,993
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	0	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	20,492	26,059	27,416	12,244	29,941
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	701	990	201	101	1,663
CUENTAS DE MARGEN	948	1,076	658	1,383	754



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 12 operaciones de venta, y a recibir de 10 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, los depósitos de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de captación bancaria.

Al cierre de Diciembre no se registraron operaciones “Call Money”.

Las cuentas de margen se reportan en un rubro independiente y su incremento o decremento va relacionado a los niveles de operación de la Institución.



B. Inversiones en valores

	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
Títulos para negociar sin restricción	(21,760)	(18,705)	(8,978)	(12,240)	(10,831)
Deuda gubernamental	(21,760)	(18,155)	(7,790)	(10,821)	(10,831)
<i>En posición</i>	2,386	1,142	238	534	1,225
<i>Por entregar</i>	(24,146)	(19,297)	(8,028)	(11,355)	(12,056)
Instrumentos de patrimonio neto	0	(550)	(1,188)	(1,419)	0
<i>Por entregar</i>	0	(550)	(1,188)	(1,419)	0
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	1,155	1,224	1,148	1,622	14,854
Deuda gubernamental	1,155	1,224	1,148	1,622	14,854
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	2,843	4,343	5,810	6,330	869
Deuda gubernamental	2,843	4,343	5,810	6,330	869
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	20,494	15,758	8,716	10,155	11,210
Deuda gubernamental	20,494	15,758	8,716	10,155	11,210
<i>En posición</i>	102	138	0	0	0
<i>A recibir</i>	20,392	15,620	8,716	10,155	11,210
Instrumentos de patrimonio neto	0	550	1,188	1,419	0
<i>A recibir</i>	0	550	1,188	1,419	0
Total de Inversiones en Valores	2,732	3,170	7,884	7,286	16,102

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 Septiembre, la posición propia se conformó de 31.9 millones de títulos (2.20% CETES, 95.76% BONOS y 2.04% UDIBONOS) con un valor de \$1,142. Al cierre de Diciembre, la posición propia se conformó de 69.7 millones de títulos (78.2% CETES, 21.5% BONOS y 0.03% UDIBONOS) con un valor de \$2,386, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.



Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 116.8 millones de títulos CETES, mientras que el cierre de Septiembre de 121.6 millones de títulos CETES y 0.45 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 24.3 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 1,607.9 millones de títulos (4.84% BONOS y 95.16% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 1,432.2 millones de títulos (4.16% BONOS y 95.84% CETES). La posición en instrumentos de patrimonio neto, al cierre de Septiembre, está cubierta y se integra por acciones de empresas mexicanas del sector comercial y de comunicaciones principalmente. Por último se otorgaron 10.3 millones de títulos CETES en garantía por \$102.2.

C. Deudores por reporto

Al cierre de Septiembre el saldo se compone de 75.32 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Diciembre, el saldo se compone de 1.4 millones de títulos CETES. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensada de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB), El plazo promedio de las operaciones es de 2 días.



D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	DICIEMBRE 2012		SEPTIEMBRE 2012	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	1,148	1	1,234	1
Forwards	89,557	109,467	81,280	84,420
Opciones	6,618	7,748	10,468	10,468
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	196,389	199,529	196,389	199,529
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	203,216	203,216	203,216	203,216
Swaps de tasas (IRS)	354,827	354,827	354,827	354,827
TOTAL Swaps	558,043	558,043	558,043	558,043



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	SEPTIEMBRE 2012					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	69,733	56,520	13,213	69,733	56,520	13,213
Forwards	76,722	15,681	61,041	76,827	15,681	61,146
Opciones	205	90	115	234	90	144
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	146,660	72,291	74,369	146,794	72,291	74,503
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Swaps de divisas (CCS)	52,357	6,833	45,524	50,285	6,833	43,452
Swaps de tasas (IRS)	124,822	69,786	55,036	124,519	69,786	54,733
TOTAL Swaps	177,179	76,619	100,560	174,804	76,619	98,185
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	323,839	148,910	174,929	321,598	148,910	172,688

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	DICIEMBRE 2012					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	63,147	48,254	14,893	63,147	48,254	14,893
Forwards	96,743	27,844	68,899	97,279	27,844	69,435
Opciones	191	56	135	73	56	17
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	160,081	76,154	83,927	160,499	76,154	84,345
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	127,202	31,993	95,209	126,455	31,993	94,462
Swaps de tasas (IRS)	50,657	44,884	5,773	49,068	44,884	4,184
TOTAL Swaps	177,859	76,877	100,982	175,523	76,877	98,646
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	337,940	153,031	184,909	336,022	153,031	182,991



Durante el Diciembre 2012, La posición de operaciones en SWAPS se incrementó en comparación a Septiembre, la variación mostrada en SWAPS corresponde tanto a las fluctuaciones en los tipos de cambio como a la valuación de cada una de las operaciones, al cierre de Diciembre el total de operaciones vigentes se componían de 139(CCS) y 825(IRS), mientras que al cierre del Tercer Trimestre de 2012 se componían de 142(CCS) y 807(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 14% entre periodos, al cierre de Septiembre el tipo de cambio era de 12.8695, mientras que, al cierre de Diciembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 12.9658. Las operaciones con opciones disminuyeron en 7% 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, los cuales generan intereses tomando como base la tasa TIIE91 más un factor de 2.5 puntos base y que pagan intereses trimestralmente. Durante el Tercer Trimestre de 2012 los créditos fueron renovados.

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 aumento durante el periodo debido a intereses devengados.

	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
Cartera de crédito vigente	736	730	728	737	731
Créditos comerciales sin restricción	736	730	728	737	731
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	736	730	728	737	731
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Total de Cartera de Crédito (NETO)	732	726	724	733	727



F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre el Diciembre y Septiembre se debe a la reclasificación de saldos. El volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 12 y 20 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 86 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Septiembre se registraron 132 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Compraventa de divisas</i>	11,455	8,529	16,154	5,866	24,127
<i>Inversiones en valores</i>	22,721	16,379	4,152	7,725	8,736
<i>Deudores por colaterales otorgados en efectivo</i>	1,598	2,437	4,922	0	0
<i>Derivados</i>	0	0	0	0	0
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	122	2	3	82	2
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	149	110	131	130	276
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(49)	(51)	(59)	(76)	(81)
<i>Derechos de cobro</i>	80	66	68	93	110
Total de Otras Cuentas por Cobrar	36,076	27,472	25,371	13,820	33,170

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2011, su aumento corresponde al traspaso de los pagos provisionales de 2012. El saldo en deudores por colaterales otorgados en efectivo corresponde al incremento o decremento 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

	DICIEMBRE 2012		SEPTIEMBRE 2012		DICIEMBRE 2011	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	274,894	78,929	253,987	72,669	228,688	65,616
Inversiones en Valores	(35)	(11)	(70)	(21)	25	8
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	96,923	29,077	76,722	23,017	77,846	23,354
Derivados Opciones	191	57	205	62	180	54
Derivados Swaps 28%	176,936	49,543	175,793	49,222	148,749	41,650
Derivados Swaps 29%	0	0	1,193	346	1,665	483
Derivados Swaps 30%	924	277	193	58	304	91
Otras Cuentas por Cobrar	(45)	(14)	(49)	(15)	(81)	(24)
Activo Diferido	(274,659)	(78,904)	(253,827)	(72,667)	(228,734)	(65,631)
Inversiones en Valores	(12)	(4)	(30)	(9)	(29)	(9)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(97,280)	(29,184)	(77,308)	(23,192)	(77,793)	(23,338)
Derivados Opciones	(73)	(22)	(234)	(70)	(199)	(60)
Derivados Swaps 28%	(174,652)	(48,902)	(173,488)	(48,577)	(148,693)	(41,634)
Derivados Swaps 29%	0	0	(1,128)	(327)	(1,581)	(458)
Derivados Swaps 30%	(871)	(261)	(192)	(58)	(302)	(91)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,771)	(531)	(1,447)	(434)	(137)	(41)
Impuesto Diferido Neto	235	25	160	2	(46)	(15)



Durante el trimestre la operación con instrumentos financieros swaps y forwards se ha incrementado, esto se refleja en la valuación activa y pasiva para determinar la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de Septiembre la diferencia entre ambas partidas es de \$160 lo que generó un impuesto diferido de \$2, mientras que al cierre de Diciembre la diferencia es por \$235 generando un impuesto diferido de \$25.

H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Durante el cuarto trimestre de 2012, el Banco adquirió nuevo Equipo de servidores cuyo valor asciende a \$2.

I. Otros activos

OTROS ACTIVOS	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Otros cargos diferidos</i>	13	34	32	29	0
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	0	112	86	10	194
<i>Otros pagos anticipados</i>	1	1	1	1	1
Total de Otros Activos	14	147	119	40	195

El saldo de la cuenta de “Otros pagos anticipados” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1. El saldo total de los pagos provisionales de impuestos fue traspasado a “Otras cuentas por cobrar – Saldos a favor de impuestos”. Otros cargos diferidos corresponden a los intereses por amortizar del pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) emitido por la Institución durante el trimestre.



J. Captación tradicional.

Al cierre del Cuarto Trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$2,564 con una tasa promedio de 4.7356%.

Captación tradicional	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
DEPÓSITOS A PLAZO	2,564	3,535	2,496	2,597	1,010
<i>Mercado de dinero</i>	2,564	3,535	2,496	2,597	1,010

K. Préstamos interbancarios

Préstamos interbancarios y de otros organismos	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	2,789	1,932	4,084	2,436	2,581
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	2,789	1,932	4,084	2,436	2,581

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

L. Acreedores por reporto

El saldo se compone de 0.05 millones de títulos (BONOS) y 1,150.7 millones de títulos (CETES).



M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	2,788	4,260	5,675	5,299	850
<i>Deuda gubernamental</i>	2,788	4,260	5,675	5,299	850

Al cierre de Diciembre se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 76.1 millones de títulos (CETES 57.9 M. y BONOS 18.2 M. de títulos).

N. Otras cuentas por pagar

Durante el Cuarto 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 Diciembre, cabe mencionar que el saldo se ve afectado por la reclasificación de saldos activos y pasivos de acuerdo con los parámetros establecidos por la CNBV.

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

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



OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	0	0	37
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	9	7	4	2	9
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	30,460	21,262	20,996	12,394	33,626
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	638	936	132	30	0
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	251	247	168	206	190
Impuesto al valor agregado	11	8	10	12	13
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	6	7	6	11	5
Provisión para beneficios a los empleados	155	108	80	78	110
Provisiones para obligaciones diversas	70	53	53	51	53
Otros acreedores diversos	9	71	19	54	9
Total de Otras Cuentas por Cobrar	31,358	22,452	21,300	12,632	33,862



O. Capital contable

	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
CAPITAL CONTABLE	2,585	2,644	2,465	2,502	2,519
Capital contribuido	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003
<i>Capital social</i>	709	709	709	709	709
<i>Incremento por actualización del capital social pagado</i>	294	294	294	294	294
Capital ganado	1,582	1,641	1,462	1,499	1,516
Reservas de capital	174	174	174	162	162
<i>Reserva legal</i>	158	158	158	146	146
<i>Incremento por actualización de reservas de capital</i>	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,342	1,342	1,342	1,354	1,231
<i>Resultado por aplicar</i>	1,249	1,249	1,249	1,261	1,138
<i>Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores</i>	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	66	125	(54)	(17)	123

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 Segundo Trimestre se incrementó el monto de las reservas legales en \$12.



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

P. Margen Financiero

	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
MARGEN FINANCIERO	81	2	3	30	46	61
<i>Ingresos por intereses</i>	608	166	186	101	155	137
<i>Gastos por intereses</i>	(527)	(164)	(183)	(71)	(109)	(76)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	54	14	13	14	13	14
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	3	3	0	0	0	1
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	129	37	47	25	20	24
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	54	14	10	18	12	8
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	345	94	120	44	87	92
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	23	4	(4)	0	23	(2)
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	608	166	186	101	155	137
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	(126)	(35)	(45)	(24)	(22)	(19)
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	(20)	(4)	(5)	(5)	(6)	(3)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	(339)	(99)	(131)	(41)	(68)	(49)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	(14)	(3)	(3)	(5)	(3)	(3)
<i>Pérdida por valorización</i>	(28)	(23)	1	4	(10)	(2)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(527)	(164)	(183)	(71)	(109)	(76)



Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas ascendieron a \$14 tanto al cierre del cuarto trimestre de 2012 y 2011.

En comparación al Tercer trimestre de 2012 los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores disminuyeron en 21%, sin embargo en comparación al mismo periodo de 2012 estos ingresos fueron mayores en 54%, cerrando en \$37 y \$24 respectivamente. Los intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen corresponden al volumen de la operación durante cada uno de los periodos.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un decremento del 22% con respecto al Tercer Trimestre de 2012 y muestra una ligera alza con respecto a lo adquirido al cierre del mismo periodo de 2011. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se ve afectada principalmente por la variación 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 24% con respecto al cierre de Septiembre 2012 y un incremento del 100% con respecto al cierre del Cuarto trimestre de 2011.

La pérdida por valorización se ve afectada principalmente por la variación en los tipos de cambio principalmente el Dólar americano.



Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios

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

R. Comisiones Netas

	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Actividades Fiduciarias</i>	113	30	32	26	25	26
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	69	16	19	17	17	15
Comisiones y Tarifas Cobradas	182	46	51	43	42	41
<i>Colocación de Deuda</i>	1	1	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	91	20	22	24	25	19
Comisiones y Tarifas Pagadas	92	21	22	24	25	19

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Cuarto Trimestre presentan un incremento del 15% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron en Diciembre 2011 a \$26. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros disminuyeron con respecto a Septiembre 2012 y no mostraron una variación contra el mismo periodo de 2011.



S. Resultado por Intermediación

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

	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	2,010	(195)	533	858	814	(89)
<i>Títulos para Negociar</i>	(169)	(101)	(87)	5	14	(25)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	2,179	(94)	620	853	800	(64)
RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	(306)	(208)	(92)	(38)	32	699
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	(1,717)	323	(152)	217	(2,105)	178
<i>Títulos para Negociar</i>	359	155	176	(11)	39	105
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(2,076)	168	(328)	228	(2,144)	73
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	367	146	(32)	(1,027)	1,280	(698)
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	354	66	257	10	21	90

Al cierre de Diciembre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$66, 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 Cuarto Trimestre de 2011 ascendía a \$9, mientras que en 2012 asciende a \$74.

	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:	354	66	257	10	21	90
<i>Títulos para Negociar</i>	190	54	89	(6)	53	80
<i>Derivados con fines de negociación</i>	103	74	292	1,081	(1,344)	9
<i>Divisas</i>	61	(62)	(124)	(1,065)	1,312	1



Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Septiembre el tipo de cambio se situó en 12.8695, mientras que al cierre de Diciembre en 12.9658.

T. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN						
	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	3	2	2	2	4
Honorarios	53	14	11	11	17	13
Rentas	68	26	13	16	13	18
Gastos de Promoción y Publicidad	20	5	6	6	3	5
Impuestos y Derechos Diversos	38	10	10	10	8	8
Gastos no deducibles	18	7	5	2	4	5
Aportaciones al IPAB	23	5	7	6	5	6
Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro	4	1	1	1	1	1
Gastos en tecnología	11	7	2	2	0	0
Beneficios directos de corto plazo	254	77	70	66	41	39
Otros gastos de administración y promoción	15	6	1	3	5	2
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	513	161	128	125	99	101

Entre el Cuarto Trimestre de 2011 y 2012 existe un incremento del 45% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Beneficios directos de corto plazo e impuestos y Rentas.

Las variaciones son: Rentas con 44% pasando de \$18 a \$23. Cuotas al IPAB, -17% 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 8% 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.



U. Otros ingresos y gastos

El saldo al cierre de Diciembre corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$94 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

V. 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 la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2011 y del 2012 es del 30% y para el 2013 será del 30%, en 2014 del 29% y del 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2011 y 2012 del IETU y de la PTU son del 17.5% y 10%, respectivamente.

	2012	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	0	0	0	0	58
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(40)	(23)	(24)	28	(21)	(17)

Al cierre de Diciembre 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. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, se determinó una pérdida fiscal de \$1,555 para efectos de ISR y un crédito por deducciones mayores a ingresos de \$253 para efectos de IETU.



Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	(27)	0
<i>Compromisos crediticios</i>	70	70	70	74	74
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	244,719	225,064	217,260	205,203	215,903
Fideicomisos	244,132	223,553	216,627	204,518	215,711
Mandatos	587	1,511	633	685	192
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	3,860	4,987	5,667	3,875	7,868
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	4,688	7,039	9,730	10,955	19,804
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	2,788	4,760	7,980	6,448	15,472
<i>Otras cuentas de registro</i>	41	37	38	72	76

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 Cuarto Trimestre de 2012. El aumento 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	mxAAA/estable/mxA-1+ Aa1.mx/Stable/MX-1



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:		Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
		DICIEMBRE 2012	SEPTIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2012	SEPTIEMBRE 2012
a) Riesgo de Mercado					
1.	Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	4,480	5,233	358	419
2.	Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3.	Operaciones con tasa real	275	297	22	24
4.	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	2,490	2,593	199	207
5.	Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
6.	Operaciones en UDI's o referidas al INPC	-	0	0	0
7.	Posiciones en divisas	32	57	3	5
8.	Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9.	Operaciones con acciones y sobre acciones	-	0	0	0
Total de Riesgos de Mercado		7,277	8,181	582	654
b) Riesgo de Crédito					
1.	De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2,874	2,886	230	231
2.	De los emisores de títulos de deuda en posición	4	-	0	-
3.	De los acreditados en operaciones de crédito	-	-	-	-
4.	Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	-	-	-	-
5.	De los emisores de garantías reales y personales recibidas	1	1	0	0
6.	Inversiones permanentes y otros archivos	172	162	14	13
7.	De las operaciones realizadas con personas relacionadas	83	84	7	7
Total de Riesgos de Crédito		3,134	3,132	244	244
c) Riesgo Operacional					
Total de Riesgos Operacional		1,102	1,283	88	103
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional		11,513	12,595	914	1,001

El Banco se encuentra en la Categoría I, de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito. Dicha clasificación atiende al último Índice de Capitalización del mes de Diciembre que asciende a 22.45%. El capital básico del Banco al mes de Septiembre y Diciembre de 2012 es de \$2,643 y \$2,559 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 Diciembre de 2012.

Indicadores Financieros

	DIC 2012	SEP 2012	JUN 2012	MAR 2012	DEC 2011
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
<i>ROE</i>	0.20	0.40	(0.17)	(0.06)	0.20
<i>ROA</i>	-	0.01	0.00	0.00	0.00
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	35.57	32.36	42.17	23.31	35.35
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	82.60	84.52	59.77	66.14	56.62
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	22.48	21.02	21.07	16.03	20.19

DONDE:

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

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

Roa = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos

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

DONDE A SU VEZ:

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

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

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

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

Datos anualizados = Flujo del trimestre en estudio * 4



Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Diciembre 2012	Septiembre 2012
Valor en riesgo (VaR)	6,988,520	13,602,902
Límite de VaR	82,000,000	82,000,000
% de uso de Límite	8.52 %	16.59 %

Metodología del VaR

Se utiliza una simulación histórica con generación de 1,000 escenarios, nivel de confianza de 99%, un horizonte de cambio de posición de un día y periodo histórico de 252 datos. El límite global del VaR se define con base a la estrategia y la aversión al riesgo de la Institución con revisión semestral.



Operaciones con Parte Relacionadas.

Balance General	Entidad	
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en E.U.A.	8
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	1
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(7,961)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	7,974
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	12,531
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(12,549)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	1,001
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	73,528
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(73,810)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	187
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(56)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	72,486
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(73,334)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	186
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	262
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	288
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	118
	Empresa de servicios con residencia en México	4
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(2,789)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	13
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	54
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	68
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(348)
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	(150)
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	123

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



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	José Horacio Bethonico
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richard W. Ferguson
Consejero	José Horacio Bethonico	
Consejero Independiente	Ma. Guadalupe Morales Ortega	
Consejero Independiente	Alfredo Miguel Bolio y Lope	Jesús Alejandro Santoyo Reyes
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa	Ivan Libendon Violante



Integración del Consejo de Administración (cont.)

Jorge Otero Letelier	<p>Últimos estudios realizados: MBA - New York University</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank A.G. - New York - Credit Officer. 2001 a la fecha</p>
Angelo Delguidice	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Contaduría y Finanzas - Universidad de Nueva York</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank, 1997 a la fecha - Director de Finanzas. Goldman Sachs, 1987 - 1997.</p>
Ma. Guadalupe Morales Ortega	<p>Últimos estudios realizados: Contaduría Pública – Escuela Bancaria y Comercial.</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank – Director de Finanzas. 2000 a 2010.</p>
Iker Ignacio Arriola Peñalosa	<p>Últimos estudios realizados: Licenciado en Derecho - Universidad Iberoamericana, A.C. Master en Derecho Comunitario - Universidad Complutense de Madrid.</p> <p>Experiencia laboral: White & Case, S.C. – Abogado Asociado. 1998 a la fecha.</p>
Juan Carlos Jaques Garcés	<p>Últimos estudios realizados: Contaduría Pública – Universidad Nacional Autónoma de México</p> <p>Experiencia laboral: 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>
Ivan Libendon Violante	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Derecho - Escuela Libre de Derecho. Maestría en Derecho - Harvard Law School.</p> <p>Experiencia laboral: White & 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