



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

Reporte del Tercer 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	9
DISPONIBILIDADES	9
B. INVERSIONES EN VALORES	11
C. DEUDORES POR REPORTO	12
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	13
E. CARTERA DE CRÉDITO	16
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	18
H. OTROS ACTIVOS	19
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	19
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	20
K. ACREEDORES POR REPORTO	20
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	21
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22
N. CAPITAL CONTABLE	23



ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS	24
O. MARGEN FINANCIERO	24
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	24
P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	26
Q. COMISIONES NETAS	26
R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	27
S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	28
T. OTROS INGRESOS Y GASTOS	29
U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	29
V. CUENTAS DE ORDEN	30
CALIFICACIONES CREDITICIAS	31
ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL	32
INDICADORES FINANCIEROS	33
VALOR EN RIESGO	34
METODOLOGÍA DEL VAR	34
OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.	35
INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.



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 Tercer trimestre de 2012 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$1,482,314 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 101 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

	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
BANCOS	(25,121)	(27,267)	(12,195)	(28,330)	(13,358)
<i>Depósitos en Banco de México</i>	0	0	1	0	702
<i>Depósitos en otras entidades financieras</i>	938	149	48	6	7
<i>Divisas a entregar</i>	(26,059)	(27,416)	(12,244)	(28,336)	(14,067)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	26,111	27,468	12,296	29,993	17,431
<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>	26,059	27,416	12,244	29,941	17,379
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	990	201	101	1,663	4,073
CUENTAS DE MARGEN	1,076	658	1,383	754	794

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 20 operaciones de venta, y a recibir de 22 operaciones de compra. El incremento se debe al tipo de cambio así como al número de operaciones al cierre de cada periodo. El pasivo correspondiente a la compra de divisas que se registra en "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en "Otras cuentas por cobrar". La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las instituciones de crédito para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición



(corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco, se puede observar una estrategia conservadora frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio, ya que la posición cambiaria se encuentra cubierta.

Dentro del saldo de “Disponibilidades restringidas o dadas en garantía”, subconcepto “Banco de México”, corresponde al cumplimiento del Banco a la Circular 36/2008 de Banco de México en la cual se establece el monto correspondiente a los depósitos de regulación monetaria en \$52.

Al cierre de Septiembre 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

	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
Títulos para negociar sin restricción	(18,705)	(8,978)	(12,240)	(10,831)	(15,475)
Deuda gubernamental	(18,155)	(7,790)	(10,821)	(10,831)	(14,547)
<i>En posición</i>	1,142	238	534	1,225	3,349
<i>Por entregar</i>	(19,297)	(8,028)	(11,355)	(12,056)	(17,896)
Instrumentos de patrimonio neto	(550)	(1,188)	(1,419)	0	(928)
<i>Por entregar</i>	(550)	(1,188)	(1,419)	0	(928)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	1,224	1,148	1,622	14,854	4,387
Deuda gubernamental	1,224	1,148	1,622	14,854	4,387
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	4,343	5,810	6,330	869	2,419
Deuda gubernamental	4,343	5,810	6,330	869	2,419
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	15,758	8,716	10,155	11,210	15,149
Deuda gubernamental	15,758	8,716	10,155	11,210	15,149
<i>En posición</i>	138	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	15,620	8,716	10,155	11,210	15,149
Instrumentos de patrimonio neto	550	1,188	1,419	0	928
<i>A recibir</i>	550	1,188	1,419	0	928
Total de Inversiones en Valores	3,170	7,884	7,286	16,102	7,408

El procedimiento de valuación utilizado en cada uno de los títulos para negociar se encuentra de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su anexo 33, boletín B-2. Las inversiones en valores son clasificadas como títulos para negociar ya que la intención es negociarlas en el corto plazo. Al cierre de Junio, la posición propia se conformó de 9.8 millones de títulos (85.60% CETES y 14.40% BONOS) con un valor de \$534. Al cierre de Septiembre, la posición propia se conformó de 8.9 millones de títulos (2.20% CETES, 95.76% BONOS y



2.04% UDIBONOS) con un valor de \$1,142, 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 121.6 millones de títulos CETES y 0.45 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Junio de 115.59 millones de títulos CETES y 0.05 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 37.16 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 1,158.9 millones de títulos (6.17% BONOS y 93.83% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 1,106.6 millones de títulos (3.89% BONOS y 96.11% 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. Por último se otorgaron 14.2 millones de títulos CETES en garantía por \$137.9 M.

C. Deudores por reporto

Al cierre de Septiembre el saldo se compone de 75.32 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Junio, el saldo se compone de 283.21 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	SEPTIEMBRE 2012		JUNIO 2012	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	94,172	94,172	77,313	77,313
Forwards	81,280	84,420	74,882	94,587
Opciones	20,937	20,937	12,902	12,902
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	196,389	199,529	165,097	184,802
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	203,216	203,216	89,249	89,249
Swaps de tasas (IRS)	354,827	354,827	156,547	156,547
TOTAL Swaps	558,043	558,043	245,796	240,565



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

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

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



Durante el Septiembre 2012, La posición de operaciones en SWAPS se incrementó en comparación a Junio, la variación mostrada en SWAPS corresponde tanto a las fluctuaciones en los tipos de cambio como a la valuación de cada una de las operaciones, al cierre de Septiembre el total de operaciones vigentes se componían de 142(CCS) y 807(IRS), mientras que al cierre del Segundo Trimestre de 2012 se componían de 140(CCS) y 761(IRS).

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

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un aumento del 2% entre periodos, al cierre de Junio el tipo de cambio era de 13.4084, mientras que, al cierre de Septiembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 12.8695. Las operaciones con opciones aumentaron en 61% 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 TIE91 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.

	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
Cartera de crédito vigente	730	728	737	731	736
Créditos comerciales sin restricción	730	728	737	731	736
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	730	728	737	731	736
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)	726	724	733	727	732



F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre el Septiembre y Junio se debe a la reclasificación de saldos. El volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 20 y 37 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 132 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Junio se registraron 140 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
<i>Compraventa de divisas</i>	8,529	16,154	5,866	24,127	6,381
<i>Inversiones en valores</i>	16,379	4,152	7,725	8,736	9,206
<i>Deudores por colaterales otorgados en efectivo</i>	2,437	4,922	0	0	0
<i>Derivados</i>	0	0	0	0	0
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	2	3	82	2	2
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	110	131	130	276	299
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(51)	(59)	(76)	(81)	(78)
<i>Derechos de cobro</i>	66	68	93	110	110
Total de Otras Cuentas por Cobrar	27,472	25,371	13,820	33,170	15,920

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

	SEPTIEMBRE 2012		JUNIO 2012		SEPTIEMBRE 2011	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Impuestos Diferidos						
Pasivo Diferido	253,987	72,669	233,879	67,104	291,713	84,534
Inversiones en Valores	(70)	(21)	0	0	46	14
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	76,722	23,017	80,018	24,005	140,744	42,223
Derivados Opciones	205	62	127	38	488	146
Derivados Swaps 28%	175,793	49,222	152,289	42,641	148,164	41,486
Derivados Swaps 29%	1,193	346	1,372	398	1,658	481
Derivados Swaps 30%	193	58	132	40	691	207
Otras Cuentas por Cobrar	(49)	(15)	(59)	(18)	(78)	(23)
Activo Diferido	(253,827)	(72,667)	(233,834)	(67,126)	(291,814)	(84,566)
Inversiones en Valores	(30)	(9)	47	14	(48)	(14)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(77,308)	(23,192)	(79,817)	(23,945)	(140,289)	(42,088)
Derivados Opciones	(234)	(70)	(378)	(113)	(957)	(287)
Derivados Swaps 28%	(173,488)	(48,577)	(150,537)	(42,150)	(148,126)	(41,475)
Derivados Swaps 29%	(1,128)	(327)	(1,286)	(373)	(1,569)	(455)
Derivados Swaps 30%	(192)	(58)	(131)	(39)	(661)	(198)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,447)	(434)	(1,732)	(520)	(164)	(49)
Impuesto Diferido Neto	160	2	45	(22)	(101)	(32)

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 Junio la diferencia entre ambas partidas es de \$45 lo que generó un impuesto diferido de \$(22), mientras que al cierre de Septiembre la diferencia es por \$160 generando un impuesto diferido de \$2.



H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
Otros cargos diferidos	34	32	29	0	17
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	112	86	10	194	153
Otros pagos anticipados	1	1	1	1	1
Total de Otros Activos	147	119	40	195	171

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 \$112. Otros cargos diferidos corresponden a los intereses por amortizar del pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) emitido por la Institución durante el trimestre.

I. Captación tradicional.

Al cierre del Segundo trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$3,535 con una tasa promedio de 4.7314%.

Captación tradicional	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
DEPÓSITOS A PLAZO	3,535	2,496	2,597	1,010	1,876
<i>Mercado de dinero</i>	3,535	2,496	2,597	1,010	1,876



J. Préstamos interbancarios

Préstamos interbancarios y de otros organismos	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	1,932	4,084	2,436	2,581	3,312
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	1,932	4,084	2,436	2,581	3,312

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.

K. Acreedores por reporto

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



L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	4,260	5,675	5,299	850	2,315
<i>Deuda gubernamental</i>	4,260	5,675	5,299	850	2,315

Al cierre de Septiembre se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 93.88 millones de títulos (CETES 63.16 M. y BONOS 30.72 M. de títulos).



M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	0	37	78
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	7	4	2	9	6
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	21,262	20,996	12,394	33,626	16,149
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	936	132	30	0	0
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	247	168	206	190	198
Impuesto al valor agregado	8	10	12	13	12
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	7	6	11	5	4
Provisión para beneficios a los empleados	108	80	78	110	108
Provisiones para obligaciones diversas	53	53	51	53	57
Otros acreedores diversos	71	19	54	9	17
Total de Otras Cuentas por Cobrar	22,452	21,300	12,632	33,862	16,431

Durante el Tercer 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 Septiembre, 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

	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
CAPITAL CONTABLE	2,644	2,465	2,502	2,519	2,524
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	1,641	1,462	1,499	1,516	1,521
Reservas de capital	174	174	162	162	162
<i>Reserva legal</i>	158	158	146	146	146
<i>Incremento por actualización de reservas de capital</i>	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,342	1,342	1,354	1,231	1,231
<i>Resultado por aplicar</i>	1,249	1,249	1,261	1,138	1,138
<i>Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores</i>	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	125	(54)	(17)	123	128

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

O. Margen Financiero

	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
MARGEN FINANCIERO	79	3	30	46	73
<i>Ingresos por intereses</i>	442	186	101	155	224
<i>Gastos por intereses</i>	(363)	(183)	(71)	(109)	(151)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	40	13	14	13	10
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	0	0	0	0	3
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	92	47	25	20	77
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	40	10	18	12	9
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	251	120	44	87	119
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	19	(4)	0	23	6
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	442	186	101	155	224
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	(91)	(45)	(24)	(22)	(18)
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	(16)	(5)	(5)	(6)	(4)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	(240)	(131)	(41)	(68)	(121)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	(11)	(3)	(5)	(3)	(4)
<i>Pérdida por valorización</i>	(5)	1	4	(10)	(4)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(363)	(183)	(71)	(109)	(151)



Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas ascendieron a \$13 y en comparación a Septiembre 2011 aumentaron en \$3.

Entre el segundo y tercer trimestres de 2012, los rendimientos en intereses por operaciones en reporto aumentaron en 80% ya que pasaron de \$25 a \$47, sin embargo, estos ingresos son 63% menores con respecto al tercer trimestre de 2011. Los intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen corresponde al volumen de la operación durante cada uno de los periodos.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un aumento del 172% con respecto al Segundo 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 un alza de 7% con respecto a 2011 y del 119% en comparación al segundo trimestre.

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



P. Reserva preventiva para riesgos crediticios

La Estimación preventiva para riesgos crediticios ha permanecido sin movimiento debido al pago de los intereses y capital de los préstamos otorgados. Al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, el Banco no tiene cartera vencida o emproblemada.

Q. Comisiones Netas

	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
<i>Actividades Fiduciarias</i>	83	32	26	25	14
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	53	19	17	17	22
Comisiones y Tarifas Cobradas	136	51	43	42	36
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	71	22	24	25	22
Comisiones y Tarifas Pagadas	71	22	24	25	22

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Tercer trimestre presentan un incremento del 128% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron Septiembre 2011 a \$14. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros disminuyeron con respecto a Junio 2012 y no mostraron variación contra el mismo periodo de 2011.



R. Resultado por Intermediación

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

	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	2,205	533	858	814	1
<i>Títulos para Negociar</i>	(68)	(87)	5	14	20
<i>Derivados con fines de negociación</i>	2,273	620	853	800	(19)
RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	(98)	(92)	(38)	32	(451)
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	(2,040)	(152)	217	(2,105)	1,805
<i>Títulos para Negociar</i>	204	176	(11)	39	88
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(2,244)	(328)	228	(2,144)	1,717
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	221	(32)	(1,027)	1,280	(1,272)
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	288	257	10	21	83

Al cierre de Septiembre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$257, 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 Tercer trimestre de 2011 ascendía a \$1,698, mientras que en 2012 asciende a \$292.

	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:	288	257	10	21	83
<i>Títulos para Negociar</i>	136	89	(6)	53	108
<i>Derivados con fines de negociación</i>	29	292	1,081	(1,344)	1,698
<i>Divisas</i>	123	(124)	(1,065)	1,312	(1,723)

Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Junio el tipo de cambio se situó en 13.4084, mientras que al cierre de Septiembre en 12.8695.



S. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN					
	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	2	2	2	2
Honorarios	39	11	11	17	9
Rentas	42	13	16	13	20
Gastos de Promoción y Publicidad	15	6	6	3	5
Impuestos y Derechos Diversos	28	10	10	8	1
Gastos no deducibles	11	5	2	4	14
Aportaciones al IPAB	18	7	6	5	4
Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro	3	1	1	1	0
Gastos en tecnología	4	2	2	0	0
Beneficios directos de corto plazo	177	70	66	41	47
Otros gastos de administración y promoción	9	1	3	5	2
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	352	128	125	99	104

Entre el Tercer trimestre de 2011 y 2012 existe un incremento del 23% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Beneficios directos de corto plazo e impuestos y derechos diversos.

Las variaciones son: Rentas con -35% pasando de \$20 a \$13. Cuotas al IPAB, 75% más y corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco de acuerdo a lo establecido, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS; Honorarios, incremento del 22% y comprenden, principalmente, auditorías, asesoría contable, legal y pagos de servicios de personal externo. Los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de viajes y servicios al cliente.



T. Otros ingresos y gastos

El saldo al cierre de Septiembre corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$62 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

U. Impuestos Causados y Diferidos

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el IETU y el ISR. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU a partir del 2010 en adelante es del 17.5%, para 2009 fue del 17%. Debido a que, conforme a estimaciones del Banco, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, se determinaron sobre la base. de dicho impuesto.

	2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012	3T 2011
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	0	0	0	10
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(17)	(24)	28	(21)	10

Al cierre de Septiembre 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	3T 2012	2T 2012	1T 2012	4T 2011	3T 2011
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	(27)	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	70	70	74	74	74
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	225,064	217,260	205,203	215,903	215,062
Fideicomisos	223,553	216,627	204,518	215,711	214,530
Mandatos	1,511	633	685	192	532
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	4,987	5,667	3,875	7,868	10,570
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	7,039	9,730	10,955	19,804	10,400
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	4,760	7,980	6,448	15,472	6,210
<i>Otras cuentas de registro</i>	37	38	72	76	73

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$70 que representa el monto de la línea de crédito que no ha sido utilizada por los acreditados, Farezco I, S. de R.L. de C.V. y Farezco II, S. de R.L. de C.V. y el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa por \$68. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del Segundo trimestre de 2012. 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	mxA/estable/mxA-1+ Aa1.mx/Stable/MX-1



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:		Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
		SEPTIEMBRE 2012	JUNIO 2012	SEPTIEMBRE 2012	JUNIO 2012
a) Riesgo de Mercado					
1.	Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	5,233	3,740	419	299
2.	Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3.	Operaciones con tasa real	297	274	24	22
4.	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	2,593	1,734	207	139
5.	Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
6.	Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0	0	0
7.	Posiciones en divisas	57	105	5	8
8.	Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9.	Operaciones con acciones y sobre acciones	0	1	0	0
Total de Riesgos de Mercado		8,181	5,854	654	468
b) Riesgo de Crédito					
1.	De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2,886	3,787	231	303
2.	De los emisores de títulos de deuda en posición	-	0	-	0
3.	De los acreditados en operaciones de crédito	-	145	-	12
4.	Por avalués y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	-	-	-	-
5.	De los emisores de garantías reales y personales recibidas	-	1	0	0
6.	Inversiones permanentes y otros archivos	162	198	13	16
7.-	De las operaciones realizadas con personas relacionadas	84	-	7	-
Total de Riesgos de Crédito		3,131	4,130	244	330
c) Riesgo Operacional					
Total de Riesgos Operacional		1,283	1,202	103	96
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional		12,595	11,186	1,001	895

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 Septiembre que asciende a 21.02%. El capital básico del Banco al mes de Junio y Septiembre de 2012 es de \$2,465 y \$2,643 respectivamente. El capital complementario en la Institución es de \$2.6. 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 Septiembre de 2012.

Indicadores Financieros

	SEP 2012	JUN 2012	MAR 2012	DEC 2011	SEP 2011
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
<i>ROE</i>	0.40	(0.17)	(0.06)	0.20	0.21
<i>ROA</i>	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	32.36	42.17	23.31	35.35	51.50
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	84.52	59.77	66.14	56.62	51.51
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	21.02	21.07	16.03	20.19	23.66

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)

	Septiembre 2012	Junio 2012
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	13,602,902	11,669,000
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	16.59 %	14.23 %

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.	20
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	3
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(9,073)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	9,052
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	16,780
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(16,745)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	892
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	57,436
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(57,203)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	199
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(119)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	72,679
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(74,734)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	190
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	257
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	283
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	81
	Empresa de servicios con residencia en México	10
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(1,932)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	9
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	40
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	53
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(661)
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	(99)
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	44

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>
Carlos Noriega Curtis	<p>Últimos estudios realizados: 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>Experiencia laboral: 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>
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