



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

Cuarto Trimestre de 2011

Passion to Perform

DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO NO. 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras en millones pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
DISPONIBILIDADES		\$ 1,663	CAPTACIÓN TRADICIONAL		
CUENTAS DE MARGEN		754	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ -	
INVERSIONES EN VALORES			Depósitos a plazo		
Títulos para negociar	\$ 16,102		Del público en general	\$ -	
Títulos disponibles para la venta	-		Mercado de dinero	1,024	
Títulos conservados a vencimiento	-	16,102	Fondos especiales	-	1,024
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)		3,127	Títulos de crédito emitidos	-	\$ 1,024
PRÉSTAMO DE VALORES		-	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
DERIVADOS			De exigibilidad inmediata	\$ 2,581	
Con fines de negociación	\$ 143,089		De corto plazo	-	
Con fines de cobertura	-	143,089	De largo plazo	-	2,581
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	ACREEDORES POR REPORTE		\$ 14,858
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			PRÉSTAMO DE VALORES		-
Créditos Comerciales			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Actividad empresarial o comercial	731		Reportos (Saldo acreedor)	\$ -	
Entidades financieras	-		Préstamo de valores	850	
Entidades gubernamentales	-	\$ 731	Derivados	-	
Créditos de consumo		-	Otros colaterales vendidos	-	850
Créditos a la vivienda		-	DERIVADOS		
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal		-	Con fines de negociación	\$ 143,077	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	\$ 731		Con fines de cobertura	-	143,077
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		-
Créditos comerciales			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-
Actividad empresarial o comercial	-		OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Entidades Financieras	-		Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 37	
Entidades Gubernamentales	-	\$ -	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	9	
Créditos de consumo		-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	
Créditos a la vivienda		-	Acreedores por liquidación de operaciones	33,626	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ -		Acreedores por cuentas de margen	-	
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 731		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	190	33,862
(-) MENOS:			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN		-
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		-
CREDITICIOS		4	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		-
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 727		TOTAL PASIVO	\$ 196,252	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ -		CAPITAL CONTABLE		
(-) MENOS:			CAPITAL CONTRIBUIDO		
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO		-	Capital social	\$ 1,003	
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ -		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		727	Prima en venta de acciones	-	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-	Obligaciones subordinadas en circulación	-	\$ 1,003
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		33,170	CAPITAL GANADO		
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		-	Reservas de capital	\$ 162	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		-	Resultado de ejercicios anteriores	1,231	
INVERSIONES PERMANENTES		-	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		15	Efecto acumulado por conversión	-	
OTROS ACTIVOS			Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 123		Resultado neto	123	1,516
Otros activos a corto y largo plazo	1	124	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 2,519	
TOTAL ACTIVO		\$ 198,771	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 198,771	

CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-
Compromisos crediticios	74
Bienes en fideicomiso o mandato	215,903
Fideicomisos	\$ 215,711
Mandatos	192
Agente financiero del Gobierno Federal	-
Bienes en custodia o en administración	7,868
Colaterales recibidos por la entidad	19,804
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	15,472
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-
Otras cuentas de registro	76

"El saldo histórico del capital social al 31 de Diciembre de 2011 es de \$ 708 millones de pesos"

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este balance general es el correspondiente al 31 de Diciembre de 2011 con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 20.19%

La utilización del VAR al día 31 de Diciembre de 2011 utilizando un 99% de confianza en un horizonte de 1 día es del 14.3%

El presente balance general podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de internet:

<http://www.db.com/mexico>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JUAN CARLOS GUTHMANN
DIRECTOR GENERAL

JOSÉ HORACIO BETHONICO
DIRECTOR DE FINANZAS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA
AUDITOR INTERNO

DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
 BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO NO. 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		\$	756
Gastos por intereses			445
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
MARGEN FINANCIERO		\$	311
Estimación preventiva para riesgos crediticios			1
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	310
Comisiones y tarifas cobradas	\$	147	
Comisiones y tarifas pagadas		60	
Resultado por intermediación		145	
Otros ingresos (egresos) de la operación		107	
Gastos de administración y promoción		395	(56)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	254
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	254
Impuestos a la utilidad causados	\$	145	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		14	(131)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	123
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	123

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El presente estado de resultados podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de internet:

<http://www.db.com/mexico>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JUAN CARLOS GUTHMANN
DIRECTOR GENERAL

JOSÉ HORACIO BETHONICO
DIRECTOR DE FINANZAS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA
AUDITOR INTERNO

DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO NO. 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, 11000, MEXICO, D.F.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	123
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	-	
Amortizaciones de activos intangibles	1	
Provisiones	(163)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	131	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas	-	
Otros	-	
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	\$	(31)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	(561)
Cambio en inversiones en valores		518
Cambio en deudores por reporto		18
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(105,110)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(176)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(30,778)
Cambio en captación tradicional		20
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		1,222
Cambio en acreedores por reporto		5,650
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(2,053)
Cambio en derivados (pasivo)		105,393
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		-
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		27,483
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		-
Pagos de impuestos a la utilidad		(112)
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,514
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	1,606
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		57
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	1,663

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

El presente estado de flujos de efectivo podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de Internet:
<http://www.db.com/mexico>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JUAN CARLOS GUTHMANN
DIRECTOR GENERAL

JOSÉ HORACIO BETHONICO
DIRECTOR DE FINANZAS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA
AUDITOR INTERNO

DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

BLVD. MANUEL AVILA CAMACHO 40-17 COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC , 11000, MEXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 30 de Diciembre de 2010	1,003	-	-	-	130	946	-	-	-	-	-	317	2,396
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	32	(32)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	317	-	-	-	-	-	(317)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-	-	-	-	32	285	-	-	-	-	-	(317)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	1,003	-	-	-	162	1,231	-	-	-	-	-	123	2,519

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

El presente estado de variaciones en el capital contable podrá ser consultado en cualquiera de las siguientes direcciones de Internet:
<http://www.db.com/mexico>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JUAN CARLOS GUTHMANN
DIRECTOR GENERAL

JOSÉ HORACIO BETHONICO
DIRECTOR DE FINANZAS

MA. ANTONIETA GARCÍA ROMERO
CONTADOR GENERAL

JAVIER MALDONADO ALAMILLA
AUDITOR INTERNO