



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Tercer Trimestre de 2011

Passion to Perform

Notas a los Estados Financieros

(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

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS	5
RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN	6
DISPONIBILIDADES	7
CUENTAS DE MARGEN	7
INVERSIONES EN VALORES	8
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	8
OPERACIONES DE REPORTO	8
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	9
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	10
COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS	11
CARTERA DE CRÉDITO	12
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	12
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	14
CAPTACIÓN	15
BENEFICIOS A EMPLEADOS	15
PAGOS BASADOS EN ACCIONES	15
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU))	16
ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL, RESERVAS DE CAPITAL Y RESULTADOS ACUMULADOS	16
RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	16
UTILIDAD INTEGRAL	17
TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS	17
APORTACIONES AL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (IPAB)	18
CONTINGENCIAS	18
ESTADO DE RESULTADOS	18
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	19
REMUNERACIONES AL PERSONAL	19



ACTIVIDADES POR SEGMENTOS	19
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL	22
DISPONIBILIDADES	22
B. INVERSIONES EN VALORES	23
C. DEUDORES POR REPORTO	25
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	26
E. CARTERA DE CRÉDITO	29
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	30
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	31
H. OTROS ACTIVOS	32
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	32
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	33
K. ACREEDORES POR REPORTO	33
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	33
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34
N. CAPITAL CONTABLE	35
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS	36
O. MARGEN FINANCIERO	36
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	36
P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	37
Q. COMISIONES NETAS	37
R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	38
S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	39
T. OTROS INGRESOS Y GASTOS	40
U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	40



V. CUENTAS DE ORDEN	41
<u>CALIFICACIONES CREDITICIAS</u>	<u>41</u>
<u>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</u>	<u>42</u>
<u>INDICADORES FINANCIEROS</u>	<u>43</u>
<u>VALOR EN RIESGO</u>	<u>44</u>
METODOLOGÍA DEL VAR	44
<u>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</u>	<u>45</u>
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u>	<u>46</u>
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</u>	<u>47</u>
<u>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</u>	<u>48</u>



Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

El 30 de Septiembre, los funcionarios que proporcionan servicios administrativos y asumen las funciones que se mencionan a continuación autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas:

Juan Carlos Guthmann	Director General
José Horacio Bethonico	Director de Finanzas
Ma. Antonieta García Romero	Contador General
Javier Maldonado Alamilla	Auditor Interno

Los estados financieros del Banco están preparados con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México en vigor a la fecha del balance general establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y de otra información periódica que los bancos someten a su consideración. Dichos criterios siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación por rubros específicos y operaciones especializadas, que en algunos casos difieren de las citadas NIF.

Los criterios de contabilidad referidos en último párrafo de la página anterior, señalan como proceso de supletoriedad el establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América



(USGAAP) o bien cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación del valor razonable, mediante la utilización de los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente o bien mediante técnicas de valuación reconocidas, de inversiones en valores, operaciones en reporto e instrumentos financieros derivados, activos por impuestos a la utilidad diferidos, valuación de cuentas por cobrar y los activos y pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros del Banco reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros del Banco incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los valores de la UDI utilizados para reconocer la inflación hasta la fecha mencionada, se muestran a continuación:



31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2010	\$ 4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%
2008	4.184316	6.39%	15.03%

Disponibilidades

Este rubro se compone de saldos bancarios denominados en moneda nacional y extranjera, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas y depósitos en el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme las disposiciones emitidas por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria. Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en los rubros de “Otras cuentas por cobrar” y “Disponibilidades”; mientras que las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Disponibilidades restringidas” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Cuentas de Margen

Se compone del efectivo depositado en la cuenta individualizada asociada a transacciones con contratos de futuros y opciones celebrados en una bolsa de derivados reconocida. Conforme al Boletín C-10 de las NIF, la cuenta de margen antes mencionada se presentaría dentro del rubro de “Derivados con fines de negociación”.



Inversiones en valores

Comprende papel privado y valores gubernamentales que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como se indica a continuación:

Títulos para negociar

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Se registran a valor razonable utilizando precios proporcionados por un proveedor de precios independiente y, en caso de no poder determinar un valor razonable confiable y representativo, se utilizan como referencia precios de mercado de instrumentos financieros con características similares o se utilizan precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. Los efectos de valuación se reconocen en el rubro de “Resultado por intermediación, neto” dentro del estado de resultados.

Los títulos adquiridos con liquidación en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la fecha de concertación de la operación de compra, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocerán como una salida de inversiones en valores. La contraparte es una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda.

Operaciones de reporto

En la fecha de contratación de la operación de reporto actuando el Banco como reportada, se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora teniendo como contracuenta una cuenta por pagar inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir el efectivo, mientras que actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, teniendo como contracuenta una cuenta por cobrar inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho de recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por pagar y/o por cobrar mencionada en el párrafo anterior se valúa a su costo amortizado, a través del



método de interés efectivo, mediante el reconocimiento de los intereses por reporto conforme se devenga en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”.

Los activos financieros que el Banco recibe en operaciones como reportadora en calidad de colateral se reconocen en cuentas de orden y siguen las reglas relativas a operaciones de custodia para su valuación, mientras que actuando como reportada el Banco reclasifica los activos financieros en su balance general presentándolos como restringidos.

Operaciones de préstamo de valores

Actuando como prestamista-

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, el valor objeto del préstamo transferido al prestatario se reconoce como restringido, el importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro de “Préstamo de valores”. Los activos financieros recibidos como colateral, se reconocen en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos por la entidad” y se valúan a su valor razonable.

En el caso de que el Banco, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual es medida inicialmente al precio pactado, que posteriormente se valúa a valor razonable. Estas operaciones se presentan en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”. Lo anterior, con excepción de que el colateral sea entregado en garantía en una operación de reporto. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.



Actuando como prestataria-

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, el valor objeto del préstamo se reconoce en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos por la entidad” y se valúan a valor razonable, el importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos por intereses”, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar que se presenta en el rubro de “Préstamo de valores”. Los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos y se valúan a valor razonable.

En caso de que el Banco venda el valor objeto de la operación, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho valor al prestamista, la cual es medida inicialmente al precio pactado, y se valúa posteriormente a valor razonable, presentándose dicha valuación dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”. Lo anterior, con excepción de que el valor objeto de la operación sea entregado en garantía en una operación de reporto. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza el Banco son con fines de negociación, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

Futuros y contratos adelantados – Se presenta en el balance general el neto de las fluctuaciones en el valor razonable del precio a futuro de los contratos, cuyo efecto se reconoce en el estado de resultados.

Swaps - Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor



razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados.

Opciones – Las operaciones de opciones se registran como activos y pasivos (dependiendo de los derechos u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan diariamente a valor razonable, reflejando la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados. Las primas cobradas y pagadas se registran directamente en los resultados.

El Banco reconoce y valúa todos los instrumentos financieros derivados como activos o pasivos inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del instrumento financiero derivado son reconocidos directamente en resultados. Los efectos de valuación se reconocen en el balance general y estado de resultados dentro de los rubros “Derivados con fines de negociación” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente. Los instrumentos financieros derivados se presentan en el rubro de “Derivados con fines de negociación” en el activo o pasivo, dependiendo si el valor razonable de los derechos y/u obligaciones que incorporan corresponde a un saldo deudor o acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores se compensan cuando el Banco tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Compensación de cuentas liquidadoras

Por las operaciones de inversiones en valores, así como las de compraventa de divisas en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación el Banco registra en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Las cuentas liquidadoras mencionadas en el último párrafo de la página anterior, se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” u “Otras cuentas por pagar” en el balance general, según corresponda, el saldo de dichas cuentas es compensado cuando cumple con las reglas de compensación, las cuales establecen que se tenga el derecho contractual



a compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Cartera de crédito

Está representada por los saldos insolutos de los créditos otorgados e intereses que conforme al esquema de pagos se vayan devengando. Se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

Créditos comerciales - con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales de vencidos. Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando la amortización de intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días naturales de vencidos, o bien el principal presenta 30 o más días naturales de vencido. Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando presenten 90 o más días naturales de vencidos.

Créditos revolving - No cobrados durante dos períodos mensuales de facturación o en su caso 60 o más días naturales de vencidos. Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito - En la fecha en que se presente dicho evento. Concurso mercantil – Cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles. En el caso de las líneas de crédito que el Banco ha otorgado, en las cuales el monto no ha sido ejercido en su totalidad, la parte no utilizada se mantiene en cuentas de orden como “Compromisos crediticios”.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios.



Las estimaciones se basan en estudios que analizan y clasifican la cartera, en apego a las disposiciones establecidas en las “Reglas para la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de banca múltiple” establecidas por la Comisión. Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del Gobierno Federal, conforme a las reglas de la SHCP. Para la cartera comercial mayor a 4,000,000 de UDIS se utiliza la metodología establecida por la Comisión. Esta metodología califica la cartera utilizando el método individualizado que considera el riesgo país, la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago, la calidad de la información y las garantías.

Los intereses devengados no cobrados, provenientes de cartera clasificada como vencida, se reservan en su totalidad.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se establece según el grado de riesgo asignado para la cartera comercial conforme a la siguiente tabla:

Rangos de porcentaje	Grado de riesgo de estimación preventiva
A – Mínimo	0 – 0.99
B - Bajo	1 – 19.99
C – Medio	20 – 59.99
D - Alto	60– 89.99
E - Irrecuperable	90 – 100.00



La reserva crediticia constituida para la cartera de crédito comercial con grado de riesgo A, se considera como reservas generales, mientras que las reservas preventivas constituidas para cartera con grado de riesgo B en adelante, se consideran como reservas específicas.

Cartera emproblemada – Consiste en aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a lo establecido en el contrato. La cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Para propósitos de las revelaciones en los estados financieros, el Banco considera “cartera emproblemada” a aquellos créditos calificados con grado de riesgo D y E.

Reservas adicionales – Son establecidas para partidas como comisiones e impuesto al valor agregado de créditos otorgados.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones derivadas de operaciones crediticias, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Otras cuentas por cobrar

Los importes correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), se reservan con cargo a los resultados del ejercicio, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.



En este rubro también se incluyen las cuentas liquidadoras, las cuales en los casos en que no se efectúe la liquidación a los 90 días naturales siguientes a la fecha de la operación, son reclasificadas como vencidas y se constituye la estimación para su irrecuperabilidad, conforme al párrafo anterior.

Captación

Este rubro comprende los depósitos a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero así como depósitos de exigibilidad inmediata. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Beneficios a empleados

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración, así como los beneficios y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando los sueldos proyectados. Al 30 de Septiembre de 2011 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 30 años.

La ganancia o pérdida actuarial se reconoce directamente en los resultados del periodo conforme se devenga.

Pagos basados en acciones

El Banco tiene establecido un programa de pagos basados en acciones a ciertos empleados elegibles y niveles directivos, reconociendo un gasto de operación en el estado de resultados, así como un pasivo, durante el periodo de adjudicación, al valor razonable que se estima tendrán los instrumentos de capital al liquidar el pasivo.



Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))

El ISR y el IETU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad diferido se registra utilizando el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Actualización del capital social, reservas de capital y resultados acumulados

Hasta el 31 de Diciembre de 2007, se determinó multiplicando las aportaciones al capital, reservas y los resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron las reservas y los resultados hasta el 31 de Diciembre de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”.

Reconocimiento de ingresos

Los intereses por inversiones en títulos de renta fija, operaciones de reporto y los provenientes de la cartera de crédito, se reconocen en resultados conforme se devengan.



Las comisiones fiduciarias cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido y se aplican a resultados conforme se devengan; cuando estas comisiones presentan 90 o más días naturales de incumplimiento de pago se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados. En tanto dichos ingresos se encuentren suspendidos de acumulación y no sean cobrados, el Banco mantiene el control de los mismos en el rubro “Otras cuentas de registro” dentro de las cuentas de orden; en caso de que sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Utilidad integral

Es la utilidad o pérdida neta del periodo determinada como lo establece el Boletín B-3, más aquellas partidas cuyo efecto en dicho periodo, por disposiciones específicas de algunos boletines, se reflejen directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

Al 30 de Septiembre de 2011 la Institución no cuenta con operaciones que se reflejen dentro del concepto de “Otras partidas integrales” según lo descrito en el párrafo 9 de la NIF B-3 Estado de Resultados, es decir, la utilidad integral es igual a la utilidad neta para el tercer trimestre de 2011.

Transacciones en monedas extranjeras

Los registros contables están en pesos; para efectos de presentación de los estados financieros, las divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares conforme lo establece la Comisión, al tipo de cambio indicado por el Banco Central; para la conversión de los dólares a moneda nacional, se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.



Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de personas que realicen cualquiera de los depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo.

De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS.

El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

Estado de Resultados

El Banco presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México. Las NIF, a partir de 2007, adoptaron la presentación del estado de resultados incorporando un nuevo enfoque para clasificar los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios, asimismo requiere presentar la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) dentro del rubro de “Otros gastos”.



Estado de Flujos de efectivo

El Banco presenta el estado de flujos de efectivo conforme a lo establecido dentro de los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México. El estado de flujos de efectivo deja sin efecto al Boletín B-12 “ Estado de cambios en la situación Financiera” y al párrafo 33 del Boletín B-16. El estado de flujos de efectivo tiene como objetivo principal proporcionar información sobre la capacidad del Banco para generar el efectivo y sus equivalentes, así como la manera en que se utilizan para cubrir sus necesidades.

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

Actividades por segmentos

Considerando que un segmento operativo es un componente distinguible que se deriva de la estructura interna de las instituciones financieras con riesgos y rendimientos diferentes; Deutsche Bank, ha identificado como segmento principal de operación el relacionado con la tesorería y banca de inversión, asimismo se cuenta con el segmento de Servicios Fiduciarios. Lo anterior atendiendo a los criterios de identificación de segmentos establecidos en la legislación vigente.

De conformidad con lo anterior, la información contenida en las notas a los estados financieros corresponde de manera general al segmento de operaciones de tesorería y banca de inversión.



En este sentido se presenta la situación financiera y resultado al segundo trimestre del presente año en ambos segmentos:

Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple
División Fiduciaria
Situación Financiera y Resultados a Septiembre 2011
(Cifras en millones de pesos)

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
ACTIVO		Ingresos por intereses	4
		Gastos por intereses	-
Disponibilidades y cuentas de margen	49	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
Otras Cuentas por Cobrar (NETO)	111	MARGEN FINANCIERO	4
Provisión para cuentas incobrables	(78)	Estimación preventiva para riesgos crediticios	--
TOTAL ACTIVO	82	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	4
		Comisiones y tarifas cobradas	43
		Comisiones y tarifas pagadas	-
		Resultado por intermediación	-
		Otros Ingresos (egresos) de la operación	-
PASIVO		TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	43
Otras cuentas por pagar	55	Gastos de administración y promoción	20
TOTAL PASIVO	55	RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	27
		Otros productos	-
		Otros Gastos	-
CAPITAL	27	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	27
Resultado de Ejercicios anteriores	-	Impuestos a la utilidad causados	-
Resultado Neto	27	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	82	RESULTADO NETO	27



Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple
Segmento de Mercado Tesorería y Banca de Inversión
Situación Financiera y Resultados a Septiembre 2011
(Cifras en millones de pesos)

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
ACTIVO			
Disponibilidades y cuentas de margen	4,818	Ingresos por intereses	615
INVERSIONES EN VALORES – Títulos para negociar	7,408	Gastos por intereses	369
Deudores en reporto	2,383	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
Préstamo en valores	-		
DERIVADOS – Con fines de negociación	138,468	MARGEN FINANCIERO	246
Total de Cartera de Crédito (NETO)	732		
Otras cuentas por Cobrar (NETO)	15,887	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1
Impuestos y PTU diferidos (NETO)	32		
Otros Activos	171	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	245
TOTAL ACTIVO	169,899		
PASIVO			
CAPTACIÓN TRADICIONAL – Depósitos a plazo	1,876	Comisiones y tarifas cobradas	63
PRESTAMOS INTERBANCARIOS – De exigibilidad inmediata	3,312	Comisiones y tarifas pagadas	42
Acreedores de reporto	4,396	Resultado por intermediación	55
Colaterales Vendidos o dados en garantía	2,315	Otros Ingresos (egresos) de la operación	-
DERIVADOS – Con fines de negociación	139,124	TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	76
Otras cuentas por Pagar	16,376		
Impuestos y PTU diferidos (NETO)	-	Gastos de administración y promoción	274
Créditos Diferidos y Cobros anticipados	3	RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	47
TOTAL PASIVO	167,402		
CAPITAL			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,497	Otros productos	110
Capital Social	1,003	Otros Gastos	-
CAPITAL GANADO	1,494	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	157
Reservas de capital	162		
Resultado de ejercicios anteriores	1,231	Impuestos a la utilidad causados	87
Resultado neto	101	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	31
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	169,899	RESULTADO NETO	101



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
BANCOS	(13,358)	(3,685)	(2,863)	(2,537)	(4,245)
<i>Dépositos en Banco de México</i>	702	468	1	0	0
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	7	6	8	4	5
<i>Divisas a entregar</i>	(14,067)	(4,159)	(2,872)	(2,541)	(4,250)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	17,431	4,794	2,924	2,594	4,309
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	583	0	0	7
<i>Divisas a recibir</i>	17,379	4,159	2,872	2,542	4,250
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	4,073	1,109	61	57	64
CUENTAS DE MARGEN	794	768	41	193	230

El saldo en Depósitos en Banco de México corresponde a una operación de subasta TIIE con una tasa de 4.785% por \$701.89.

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe a la liquidación de diversos compromisos al cierre del trimestre.

El saldo de las divisas a entregar se integra de 20 operaciones de venta, y a recibir de 27 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

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 37.64 millones de títulos (17.91% CETES y 82.09% BONOS) con un valor de \$3,349. Al cierre de Junio, la posición propia se conformó de 21.8 millones de títulos (43.89% CETES, 55.96% BONOS y 0.15% UDIBONOS) con un valor de \$1,337, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.



	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
Títulos para negociar sin restricción	(14,547)	(13,230)	(6,897)	(1,533)	(22,286)
Deuda gubernamental	(14,547)	(13,230)	(6,897)	(1,533)	(22,286)
<i>En posición</i>	3,349	1,337	726	315	3,451
<i>Por entregar</i>	(17,896)	(14,567)	(7,623)	(1,848)	(25,737)
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>Por entregar</i>	0	0	0	0	0
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	4,387	12,727	878	9,209	7,317
Deuda gubernamental	4,387	12,727	878	9,209	7,317
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	4,387	12,727	878	9,209	7,317
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	2,419	4,043	3,115	2,961	877
Deuda gubernamental	2,419	4,043	3,115	2,961	877
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	2,419	4,043	3,115	2,961	877
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	15,149	13,825	9,930	5,983	14,377
Deuda gubernamental	15,149	13,825	9,930	5,983	14,377
<i>En posición</i>	0	0	215	46	0
<i>A recibir</i>	15,149	13,825	9,715	5,937	14,377
Total de Inversiones en Valores	7,408	17,365	7,026	16,620	285

Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 142 millones de títulos CETES y 28 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Junio de 1,171 millones de títulos CETES y 13 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 27.3 millones de títulos BONOS.



Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 155.3 millones de títulos (99% BONOS y 1% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 441.3 millones de títulos (77% BONOS y 33% CETES).

C. Deudores por reporto

Al cierre de Junio el saldo se compone de 1,549 millones de títulos CETES., mientras que, al cierre de Septiembre, el saldo se compone de 647 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.

	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Deudores por Reporto</i>	2,383	2,185	746	3,145	-



D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	SEPTIEMBRE 2011		JUNIO 2011	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	17,912	2,340	22,555	3,004
Forwards	127,146	144,589	85,873	106,973
Opciones	30,149	32,004	11,466	6,855
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	175,207	178,933	119,894	116,832
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	98,760	94,103	89,559	84,761
Swaps de tasas (IRS)	162,136	162,136	135,774	135,774
TOTAL Swaps	260,896	256,239	225,333	220,535



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	JUNIO 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	25,695	13,488	12,207	25,695	13,488	12,207
Forwards	98,173	52,045	46,128	98,642	52,045	46,597
Opciones	265	150	115	174	150	24
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	124,133	65,683	58,450	124,511	65,683	58,828
Swaps de divisas (CCS)	39,660	30,598	9,062	39,636	30,598	9,038
Swaps de tasas (IRS)	91,848	37,822	54,026	91,711	37,822	53,889
TOTAL Swaps	131,508	64,420	63,088	131,347	68,420	62,927
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	255,641	134,103	121,538	255,858	134,103	121,755



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	SEPTIEMBRE 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	78,518	67,851	10,667	78,518	67,851	10,667
Forwards	139,944	88,708	51,236	140,289	88,708	51,581
Opciones	488	417	71	957	417	540
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	218,950	156,976	61,974	219,764	156,976	62,788
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	47,941	33,178	14,763	47,677	33,178	14,499
	102,572	40,841	61,731	102,678	40,841	61,837
Swaps de tasas (IRS)						
TOTAL Swaps	150,513	74,019	76,494	150,355	74,019	76,336
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	369,463	230,995	138,468	370,119	230,995	139,124

Durante el tercer trimestre de 2011, se realizaron varios vencimientos de operaciones, principalmente en SWAPS y Forwards, así mismo se pactaron nuevas operaciones incrementando la posición en instrumentos financieros derivados en 14%. Los Futuros que más se han operado durante el periodo son aquellos cuyo subyacente está referenciado a CETES, BONOS y TIIE.

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un incremento de 43% entre periodos, al cierre de Junio el tipo de cambio era de 11.7230, mientras que, al cierre de Septiembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de



13.7994. Las operaciones con opciones aumentaron en 14% debido a la estrategia del operador. Por último, la variación mostrada en SWAPS se debe tanto a las fluctuaciones en los tipos de cambio como a la valuación de cada una de las operaciones, al cierre de Junio el total de operaciones vigentes se componían de 147(CCS) y 623(IRS), mientras que al cierre del tercer trimestre de 2011 se componían de 154(CCS) y 666(IRS).

E. Cartera de crédito

A mediados 2009 se otorgaron préstamos comerciales prendarios a tres empresas relacionadas de la Institución, por un monto total de \$567, los cuales generan intereses tomando como base la tasa TIIE91 más un factor de 2.5 puntos base y que pagan intereses trimestralmente. La vigencia de los préstamos es de tres años con posibilidad de renovarse.

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 incremento corresponde a los intereses devengados, así como, al otorgamiento de un nuevo préstamo por \$177.45, cabe mencionar que ya se han liquidado \$18 de este último préstamo.

	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Cartera de crédito vigente</i>	736	565	555	555	553
<i>Créditos comerciales sin restricción</i>	736	565	555	555	553
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	736	565	555	555	553
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios</i>	(4)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</i>	(4)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	(4)	(3)	(3)	(3)	(3)
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	732	562	552	552	550



F. Otras cuentas por cobrar

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Compraventa de Divisas</i>	6,381	1,628	1,846	1,201	1,743
<i>Inversiones en Valores</i>	9,206	10,580	4,707	842	21,023
<i>Derivados</i>	0	2	0	0	0
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	2	2	51	0	117
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	299	758	277	440	205
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(78)	(57)	(44)	(41)	(38)
<i>Derechos de Cobro</i>	110	86	73	71	55
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15,920	12,999	6,910	2,513	23,105

La diferencia en la compraventa de divisas entre el primer y tercer trimestres se debe a la reclasificación de saldos. En Junio y Septiembre, el volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 40 y 20 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 194 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Junio se registraron 213, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2010. Su disminución se debe a la compensación de los pagos provisionales calculados durante el ejercicio.

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. La diferencia entre un periodo y otro se debe al reconocimiento de operaciones pendientes de liquidar al cierre de Septiembre.



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 2011		JUNIO 2011		SEPTIEMBRE 2010	
IMPUESTOS DIFERIDOS	BASE	BASE	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO
PASIVO DIFERIDO	291,713	84,534	230,263	66,488	108,952	30,815
Inversiones en Valores	46	14	15	5	(12)	(4)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	140,744	42,223	98,532	29,561	(561)	0
Derivados Opciones	488	146	265	80	14	4
Derivados Swaps 28%	148,164	41,486	128,667	36,027	109,548	30,826
Derivados Swaps 29%	1,658	481	1,943	563	0	0
Derivados Swaps 30%	691	207	898	269	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(78)	(23)	(57)	(17)	(38)	(11)
ACTIVO DIFERIDO	(291,814)	(84,566)	(230,333)	(66,510)	(108,726)	(30,832)
Inversiones en Valores	(48)	(14)	(29)	(9)	(1)	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(140,289)	(42,088)	(98,642)	(29,593)	738	(28)
Derivados Opciones	(957)	(287)	(174)	(52)	(14)	(4)
Derivados Swaps 28%	(148,126)	(41,475)	(128,613)	(36,012)	(109,270)	(30,746)
Derivados Swaps 29%	(1,569)	(455)	(1,838)	(533)	0	0
Derivados Swaps 30%	(661)	(198)	(896)	(269)	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(164)	(49)	(141)	(42)	(178)	(54)
IMPUESTO DIFERIDO NETO	(101)	(32)	(70)	(22)	226	(17)

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 \$(70) lo que generó un impuesto diferido de \$(22), mientras que al cierre de Septiembre la diferencia es por \$(101) generando un impuesto diferido de \$(32).

H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Otros Cargos Diferidos</i>	17	11	1	1	10
<i>Anticipos o Pagos Provisionales de Impuestos</i>	153	88	29	2	14
<i>Otros Pagos Anticipados</i>	1	2	2	-	1
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	171	101	32	3	25

El saldo de la cuenta de “Otros cargos diferidos” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1, así como de \$16 por descuentos por amortizar en títulos colocados. Se realizaron pagos provisionales de impuestos por \$153. Por último la cuenta de pagos anticipados corresponde a servicios administrativos.

I. Captación tradicional.

Al cierre del tercer trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$1,876 con una tasa de 4.7351%.

CAPTACIÓN TRADICIONAL	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
Depósitos a Plazo	1,876	1,864	-	1,004	-
<i>Mercado de Dinero</i>	1,876	1,864	-	1,004	-



J. Préstamos interbancarios

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Depósitos de Exigibilidad Inmediata</i>	3,312	1,597	-	1,359	2,736
<i>Sin Interés</i>	-	-	-	-	-
<i>Con Interés</i>	3,312	1,597	-	1,359	2,736

Al cierre 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 142 millones de títulos (BONOS) y 28 millones de títulos (CETES).

L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Depósitos a Plazo</i>	2,315	3,966	3,052	2,903	781
<i>Mercado de Dinero</i>	2,315	3,966	3,052	2,903	781

Al cierre de Septiembre se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 109 millones de títulos (CETES 97 M y BONOS 12 M de títulos).



M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	78	77	-	4	-
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	6	4	3	9	6
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	16,149	12,053	8,661	6,140	11,370
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	-	-	-	-	-
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	198	167	159	353	188
<i>Impuesto al valor agregado</i>	12	11	10	10	7
<i>Otros impuestos y derechos por pagar</i>	-	-	-	-	-
<i>Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos a enterar</i>	4	12	9	3	3
<i>Provisión para beneficios a los empleados</i>	108	89	67	129	97
<i>Provisiones para obligaciones diversas</i>	57	45	46	60	48
<i>Otros acreedores diversos</i>	17	10	27	151	33
Total de Otras Cuentas por Cobrar	16,431	12,301	8,823	6,506	11,564

Hasta el cierre del tercer trimestre de 2011, los impuestos a la utilidad por pagar corresponden a ISR generados principalmente por el resultado por compraventa de operaciones derivadas. 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 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
CAPITAL CONTABLE	2,434	2,434	2,396	2,396	2,364
Capital Contribuido	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003
Capital Social	709	709	709	709	709
Incremento por actualización del capital social pagado	294	294	294	294	294
Capital Ganado	1,521	1,431	1,462	1,393	1,361
Reserva de capital	162	162	130	130	130
Reserva legal	146	146	114	114	114
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,231	1,231	1,263	946	946
Resultado a aplicar	1,138	1,138	1,170	853	853
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
RESULTADO DEL EJERCICIO	128	38	69	317	285

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2011 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.



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

O. Margen Financiero

	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
MARGEN FINANCIERO	250	73	87	90	83
<i>Ingresos por intereses</i>	619	224	200	195	150
<i>Gastos por intereses</i>	(369)	(151)	(113)	(105)	(67)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	32	10	11	11	11
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	4	3	1	0	1
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	369	77	147	145	104
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	14	9	3	2	3
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	190	119	38	33	31
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	10	6	0	4	0
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	619	224	200	195	150
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	25	18	5	2	0
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	17	4	11	2	(12)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	309	121	92	96	(61)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	9	4	3	2	(1)
<i>Pérdida por valorización</i>	9	4	2	3	8
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0	(1)
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	369	151	113	105	(67)



Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas ascendieron durante el tercer trimestre a \$10.

El saldo de intereses de Disponibilidades fue generado por diversos depósitos en bancos, además se registraron ingresos por intereses en operaciones “Call Money”. Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores se incrementó en 63% con respecto a Septiembre 2010.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un incremento del 22% con respecto al segundo trimestre. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se incrementó durante este trimestre y esto se debe a la fluctuación en los tipos de cambio principalmente el Euro, que al cierre del segundo trimestre se situaba en 17.0021, mientras que al cierre de Septiembre se situó en 18.5569.

Debido a que el Banco ha tomado la figura de formador de mercado, la operación con reportos y préstamos de valores aumentó considerablemente, motivo por el cual los premios pagados por este tipo de operaciones muestra al cierre de Septiembre un saldo acumulado de \$369.

P. Reserva preventiva para riesgos crediticios

Debido al otorgamiento de un nuevo préstamo durante el mes de Agosto la Estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un movimiento por \$0.86.

Q. Comisiones Netas

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 61% ya que los ingresos por estos conceptos



ascendieron al cierre de Junio a \$69.5, mientras que en Septiembre de \$106.2. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y aumentaron en 113% con respecto a Junio.

R. Resultado por Intermediación

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

	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(84)	1	6	(91)	198
<i>Títulos para Negociar</i>	31	20	11	0	75
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(115)	(19)	(5)	(91)	123
RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	(867)	(451)	(76)	(340)	200
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,714	1,805	(150)	59	(195)
<i>Títulos para Negociar</i>	59	88	(32)	3	66
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,655	1,717	(118)	56	(261)
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	(708)	(1,272)	189	375	(164)
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	55	83	(31)	3	39

Al cierre del tercer trimestre se refleja una ganancia en el resultado por intermediación generada principalmente por el resultado por compra-venta de instrumentos financieros derivados que pasó de \$(118) a \$1,717. La principal diferencia contra el mismo periodo de 2010 se encuentra en el valor neto entre la valuación y el resultado por compraventa de divisas ya que al cierre del tercer trimestre de 2010 ascendía a \$36, mientras que en 2011 asciende a \$(1,723).

	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:	55	83	(31)	3	39
<i>Títulos para Negociar</i>	90	108	(21)	3	141
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,540	1,698	(123)	(35)	(138)
Divisas	(1,575)	(1,723)	113	35	36



Destaca el decremento en el resultado por valuación de divisas que se debe principalmente a la depreciación del peso frente al dólar en los últimos meses.

S. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN					
	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	2	2	2	2
Honorarios	30	9	9	12	12
Rentas	45	20	17	8	17
Gastos de Promoción y Publicidad	11	5	3	3	3
Impuestos y Derechos Diversos	19	1	13	5	6
Gastos no deducibles	15	14	0	1	1
Aportaciones al IPAB	9	4	3	2	3
Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro	1	0	0	1	0
Gastos en tecnología	2	0	1	1	2
Beneficios directos de corto plazo	149	47	61	41	54
Otros gastos de administración y promoción	7	2	3	2	1
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	294	104	112	78	101

En Septiembre 2010 los Gastos de Administración ascendieron a \$101, mientras que al cierre de Septiembre 2011 el saldo es de \$104. Los principales rubros que reflejan movimiento son los Beneficios directos de corto plazo y Rentas con -14%, pasando de \$54 a \$47. Las cuotas al IPAB corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco de acuerdo a lo establecido, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS; los Honorarios comprenden, principalmente, auditorías, asesoría contable, legal y pagos de servicios de personal externo. Los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de viajes y servicios al cliente. El saldo de Gastos en tecnología se debe al pago de licencias de software y de mantenimiento.



T. Otros ingresos y gastos

	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
<i>Actualización de Saldos a Favor</i>	0	0	0	0	0
<i>Cobro a partes relacionadas</i>	0	0	0	0	0
<i>Prestaciones al personal</i>	0	0	0	0	0
<i>Otros productos y beneficios</i>	110	26	53	31	36
<i>Rentas</i>	0	0	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS	110	26	53	31	36

El saldo acumulado hasta Septiembre 2011 corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$110 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

U. Impuestos Causados y Diferidos

	2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	3T 2010
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	87	10	77	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	31	10	35	(14)	(34)

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%.

Al cierre de Septiembre el saldo corresponde al Impuesto sobre la Renta (ISR). Los impuestos diferidos se componen del pasivo diferido que asciende a \$291,713 y un activo diferido por \$(291,814) generando una base de \$(101).



V. Cuentas de Orden

CUENTAS DE ORDEN	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010	3T 2010
Compromisos crediticios	74	74	70	70	37
Bienes en fideicomiso o mandato	215,072	188,421	128,301	112,502	103,114
Fideicomisos	214,530	188,349	128,271	112,427	103,044
Mandatos	532	72	30	75	70
Bienes en custodia o en administración	10,570	7,524	4,693	5,393	5,821
Colaterales recibidos por la entidad	10,400	20,442	8,647	20,200	2,005
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	6,210	16,786	7,207	16,570	781
Otras cuentas de registro	73	52	41	36	34

Compromisos crediticios refleja un monto por \$74 que representa el monto de la línea de crédito que no ha sido utilizada por los acreditados, Farezco I, S. de R.L. de C.V. y Farezco II, S. de R.L. de C.V. y el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa por \$68. Existe una variación del 14% en bienes en fideicomisos o mandato, 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 tercer trimestre de 2011.

Calificaciones crediticias

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

Agencia Calificadora	Rating
S&P	mxAAA/estable/mxA-1+
Moodys	Aaa.mx/MX-1/A1 Stable



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:		Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
		SEPTIEMBRE 2011	JUNIO 2011	SEPTIEMBRE 2011	JUNIO 2011
a) Riesgo de Mercado					
1.	Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	3,366	2,788	269	223
2.	Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3.	Operaciones con tasa real	275	279	22	22
4.	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	911	391	73	31
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	49	30	4	2
8.	Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9.	Operaciones con acciones y sobre acciones	0	0	0	0
Total de Riesgos de Mercado		4,602	3,487	368	279
b) Riesgo de Crédito					
1.	De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	3,578	2,266	286	181
2.	De los emisores de títulos de deuda en posición	0	0	0	0
3.	De los acreditados en operaciones de crédito	947	1,470	76	118
4.	Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	-	-	-	-
5.	De los emisores de garantías reales y personales recibidas	-	-	-	-
6.	Inversiones permanentes y otros archivos	381	821	30	66
Total de Riesgos de Crédito		4,907	4,557	393	365
c) Riesgo Operacional					
Total de Riesgos Operacional		869	787	69	63
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional		10,377	8,831	830	706

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 24.36%. El capital básico del Banco al mes de Junio y Septiembre de 2011 es de \$2,433 y \$2,524 respectivamente. El capital complementario en la



Institución es de \$3.9. 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 2011.

Indicadores Financieros

	SEP 2011	JUN 2011	MAR 2011	DIC 2010	SEP 2010
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.00	0.03	0.02
<i>ROE</i>	0.21	0.06	0.12	0.53	0.50
<i>ROA</i>	0.00	0.00	0.00	0.02	0.02
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	54.93	69.86	140.74	22.68	58.44
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	51.51	53.47	80.70	311.68	113.48
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	24.36	27.59	44.33	19.96	35.15

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 2011	Junio 2011
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	8,372,000	9,363,371
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	10.21 %	11.42 %

Metodología del VaR

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



Operaciones con Parte Relacionadas.

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

Balance General	Entidad	
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en E.U.A.	6
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	1
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(8,470)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	8,405
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	9,180
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(9,197)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	354
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	119,667
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(121,682)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	347
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(824)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	73,991
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(77,742)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	207
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	243
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	285
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	257
Cuentas por Cobrar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	8,405
Cuentas por Pagar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	(9,197)
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(3,312)
Cuentas por Pagar Servicios administrativos	Empresa filial con residencia en México	0
Estado de Resultados		
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	(32)
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	63
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(282)
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	1,122
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	(4,711)



Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Juan Carlos Jaques Garcés	Ma. de los Ángeles Ojeda
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richard W. Ferguson
Consejero	Ma. Guadalupe Morales Ortega	Carlos Francisco Obregón Rojo
Consejero	Angelo Delgiudice	Horacio Bethonico
Consejero Independiente	Alfredo Federico Navarrete Martínez	Carlos Noriega Curtis
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>
Alfredo Federico Navarrete Martínez	<p>Últimos estudios realizados: Doctorado en Economía. Colombia University. 1992. Maestría en Filosofía, Columbia University. 1987. Maestría en Artes, Columbia University. 1985. Licenciatura en Economía, Instituto Tecnológico Autónomo de México.</p> <p>Experiencia laboral: Asesor Financiero del Presidente de IAMSA, S.A. 2005. Socio Presidente, Efficientia Soluciones Integrales, S.C. 2003. Presidente del Consejo de Administración Casa de Bolsa Arka, S.A. de C.V. 2003. Director General Adjunto de Finanzas, Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. 2002</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>
Carlos F. Obregón Rojo	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Derecho - Escuela Libre de Derecho Maestría en Derecho (LL.M.) University of Virginia</p> <p>Experiencia laboral: Ritch, Heather y Mueller, S.C., 2001 a la fecha - Asociado Senior. Sullivan & Cromwell LLP, Asociado, 2000.</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

Juan Carlos Guthmann

Director General

Rúbrica

José Horacio Bethonico

Director de Finanzas

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero

Contador General

Rúbrica

Javier Maldonado Alamilla

Auditor Interno