



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

Reporte del Primer Trimestre de 2011

Passion to Perform

REPORTE SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACION Y SITUACIÓN FINANCIERA

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)
De conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a la



Índice

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN	5
FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ	6
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS	6
POLÍTICA DE LA TESORERÍA DE LA INSTITUCIÓN	6
COMPENSACIONES Y PRESTACIONES	7
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7
INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL	7
SISTEMA DE CONTROL INTERNO	7
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL	9
DISPONIBILIDADES	9
B. INVERSIONES EN VALORES	10
C. DEUDORES POR REPORTO	11
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	12
E. CARTERA DE CRÉDITO	15



F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	17
H. OTROS ACTIVOS	18
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	18
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	19
K. ACREEDORES POR REPORTO	19
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	19
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20
N. CAPITAL CONTABLE	21
<u>ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS</u>	<u>22</u>
O. MARGEN FINANCIERO	22
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	22
P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	23
Q. COMISIONES NETAS	23
R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	24



S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25
T. OTROS INGRESOS Y GASTOS	26
U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	27
V. CUENTAS DE ORDEN	27
<u>CALIFICACIONES CREDITICIAS</u>	<u>28</u>
<u>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</u>	<u>28</u>
<u>INDICADORES FINANCIEROS</u>	<u>30</u>
<u>VALOR EN RIESGO</u>	<u>31</u>
METODOLOGÍA DEL VAR	31
<u>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</u>	<u>32</u>
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u>	<u>33</u>
<u>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</u>	<u>35</u>



Comentarios y Análisis de la Administración

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

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

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

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

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

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

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



Fuentes Internas y externas de liquidez

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

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

Política de pago de dividendos

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

Política de la Tesorería de la institución

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



Compensaciones y prestaciones

Al cierre del primer trimestre de 2011 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$243,300 pesos; por otro lado, el Banco cubre las remuneraciones y prestaciones al personal a partir de Junio de 2008 y al cierre del trimestre cuenta con 86 empleados.

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

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

Inversiones relevantes de capital

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

Sistema de control interno

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

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



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

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

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

- Identificación y evaluación de los factores internos y externos que puedan afectar la implementación de las estrategias y fines de la Institución.
- Una estructura organizacional que contemple la independencia y segregación de funciones.
- Una estructura de supervisión a través de la existencia de diversos comités: Comité de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Crédito, Comité de Comunicación y un Consejo de Administración.
- Manuales de políticas y procedimientos que incluyen la descripción de los procesos y las facultades generales o específicas otorgadas al personal de cada proceso.
- Salvaguarda de los activos.
- Evaluación del personal.
- Prevención de lavado de dinero y Sistemas de información y protección de la integridad de los mismos.



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
BANCOS	(2,863)	(2,537)	(4,245)	(5,117)	(1,672)
<i>Dépositos en Banco de México</i>	1	0	0	1	352
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	8	4	5	12	11
<i>Divisas a entregar</i>	(2,872)	(2,541)	(4,250)	(5,130)	(2,035)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	2,924	2,594	4,309	5,182	2,087
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	7	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	2,872	2,542	4,250	5,130	2,035
<i>Otras Disponibilidades restringida o dadas en garantía</i>					
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	61	57	64	65	415
CUENTAS DE MARGEN	41	193	230	110	58

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 29 operaciones de venta, y a recibir de 39 operaciones de compra. El incremento de 13% entre Diciembre 2010 y Marzo 2011 se debe a que al cierre del cuarto trimestre el número de operaciones ascendió a 15 de venta y 14 de compra. El pasivo correspondiente a la compra de divisas 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.

No se registraron operaciones “Call Money” al cierre de Marzo 2011

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, al cierre de Marzo refleja una disminución de 78%.

B. Inversiones en valores

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
Títulos para negociar sin restricción	(6,897)	(1,533)	(22,286)	(4,660)	(4,094)
Deuda gubernamental	(6,897)	(1,533)	(22,286)	(4,660)	(4,094)
<i>En posición</i>	726	315	3,451	2,018	758
<i>Por entregar</i>	(7,623)	(1,848)	(25,737)	(6,678)	(4,852)
Instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	-
<i>En posición</i>	-	-	-	-	-
<i>Por entregar</i>	-	-	-	-	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	878	9,209	7,317	1,652	2,214
Deuda gubernamental	878	9,209	7,317	1,652	2,214
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	878	9,209	7,317	1,652	2,214
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	3,115	2,961	877	1,408	0
Deuda gubernamental	3,115	2,961	877	1,408	0
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	3,115	2,961	877	1,408	0
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	9,930	5,983	14,377	6,910	2,899
Deuda gubernamental	9,930	5,983	14,377	6,910	2,899
<i>En posición</i>	215	46	0	0	0
<i>A recibir</i>	9,715	5,937	14,377	6,910	2,899
Total de Inversiones en Valores	7,026	16,620	285	5,310	1,019



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 Marzo 2011, la posición propia se conformó de 39.2 millones de títulos (83.83% CETES, 15.10% BONOS y 1.07% UDIBONOS) con un valor de \$726. Al cierre de Diciembre 2010, la posición propia se conformó de 5.7 millones de títulos (56.41% CETES, 24.88% BONOS, 1.30% UDIBONOS y 17.41% en Certificados bursátiles) con un valor de \$315, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento, así como operaciones de reporto.

Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 89 millones de títulos CETES, mientras que el cierre de Diciembre de 78 millones (CETES) y 104 millones (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 29.9 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 82.5 millones de títulos (70% BONOS y 30% CETES) y representan un aumento de 312% en comparación al cierre de Diciembre 2010, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 308 millones de títulos (18% BONOS y 82% CETES) y representan un incremento de 63% en comparación al cierre del trimestre pasado.

C. Deudores por reporto

Al cierre de Diciembre 2010 el saldo se compone de 104 millones de títulos BONOS y 593 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Marzo 2011, el saldo se compone de 21 millones de títulos BONOS y 279 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 3 días.

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Deudores por Reporto</i>	746	3,145	-	759	-

D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	MARZO 2011		DICIEMBRE 2010	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	7,700	480	3,008	3,008
Forwards	68,058	66,909	89,559	88,175
Opciones	5,152	3,973	90,733	90,733
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	80,900	71,362	183,300	181,916
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	87,999	83,003	60,278	60,267
Swaps de tasas (IRS)	115,055	115,055	96,413	96,413
TOTAL Swaps	203,054	198,058	156,691	156,680



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	DICIEMBRE 2010					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	11,864	11,177	687	11,864	11,175	689
Forwards	92,439	60,941	31,498	92,521	60,941	31,580
Opciones	873	204	669	751	204	547
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	105,176	72,322	32,854	105,136	72,320	32,816
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Swaps de divisas (CCS)	64,348	61,637	2,711	64,221	61,637	2,584
Swaps de tasas (IRS)	35,261	32,847	2,414	35,131	32,847	2,284
TOTAL Swaps	99,609	94,484	5,125	99,352	94,484	4,868
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	204,785	166,806	37,979	204,488	166,804	37,684



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	MARZO 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL
Futuros con fines de Negociación	8,158	7,777	381	8,158	7,777	381
Forwards	71,068	47,382	23,686	71,418	47,382	24,036
Opciones	404	270	134	356	270	86
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	79,630	55,429	24,201	79,932	55,429	24,503
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	36,448	29,555	6,893	36,424	29,555	6,869
Swaps de tasas (IRS)	88,708	34,782	53,926	88,565	34,782	53,783
TOTAL Swaps	125,156	64,337	60,819	124,989	64,337	60,652
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	204,786	119,766	85,020	204,921	119,766	85,155

Durante el primer trimestre de 2011, las operaciones con instrumentos financieros derivados futuros, forwards y opciones disminuyeron, esto se debe varios vencimientos de operaciones, así como a los cambios en la valuación. 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 decremento de 23% entre periodos, al cierre de Diciembre el tipo de cambio era de 12.3496, mientras que, al cierre de Marzo 2011 el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 11.9084. Las operaciones con opciones disminuyeron 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 Marzo el total de operaciones vigentes se componían de 144(CCS) y 466(IRS), mientras que al cierre del cuarto trimestre de 2010 se componían de 123(CCS) y 413(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 dos 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. Durante el trimestre se han liquidado los intereses devengados por \$10.

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Cartera de crédito vigente</i>	555	555	553	574	574
<i>Créditos comerciales sin restricción</i>	555	555	553	574	574
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	555	555	553	574	574
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios</i>	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</i>	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	552	552	550	571	571



F. Otras cuentas por cobrar

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Compraventa de Divisas</i>	1,846	1,201	1,743	2,038	834
<i>Inversiones en Valores</i>	4,707	842	21,023	4,430	3,415
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	51	0	117	118	125
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	277	440	205	265	911
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(44)	(41)	(38)	(34)	(30)
<i>Derechos de Cobro</i>	73	71	55	49	44
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,910	2,513	23,105	6,866	5,299

La diferencia en la compraventa de divisas entre Diciembre 2010 y Marzo 2011 se debe a la reclasificación de saldos. Sin embargo, podemos mencionar que al cierre del cuarto trimestre el volumen de operaciones de venta registradas era de 14 y al cierre de Marzo el volumen aumentó a 39.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 199 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Diciembre sólo se registraron 114, 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 y el primer trimestre de 2011.

La cuenta de “Otros deudores” refleja saldos por concepto de premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, préstamos y otros adeudos del personal. La diferencia entre un periodo y otro se debe al reconocimiento de operaciones pendientes de liquidar al cierre de Diciembre.



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

IMPUESTOS DIFERIDOS	MARZO 2011		DICIEMBRE 2010		MARZO 2010	
	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO
PASIVO DIFERIDO	196,956	56,652	192,866	28,199	98,185	27,508
Inversiones en Valores	4	1	(13)	(4)	6	1
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	71,436	21,432	92,438	0	530	0
Derivados Opciones	404	121	873	262	0	0
Derivados Swaps 28%	120,949	33,866	99,609	27,953	97,679	27,516
Derivados Swaps 29%	1,748	507	0	0	0	0
Derivados Swaps 30%	2,459	738	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(44)	(13)	(41)	(12)	(30)	(9)
ACTIVO DIFERIDO	(196,909)	(56,638)	(192,862)	(28,201)	(98,281)	(27,564)
Inversiones en Valores	(23)	(7)	(2)	(1)	0	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(71,418)	(21,425)	(92,547)	(33)	(507)	(20)
Derivados Opciones	(356)	(107)	(751)	(225)	0	0
Derivados Swaps 28%	(120,889)	(33,849)	(99,353)	(27,879)	(97,632)	(27,501)
Derivados Swaps 29%	(1,643)	(476)	0	0	0	0
Derivados Swaps 30%	(2,457)	(737)	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(123)	(37)	(209)	(63)	(142)	(43)
IMPUESTO DIFERIDO NETO	47	14	4	(2)	(96)	(56)

Durante el primer trimestre la operación con instrumentos financieros swaps y forwards se ha incrementado, esto se refleja en la valuación activa y pasiva para determinar la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de Diciembre la diferencia entre ambas partidas es de \$4 lo que generó un impuesto diferido de \$(2), mientras que al cierre de Marzo la diferencia es por \$47 generando un impuesto diferido de \$14.



H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Otros Cargos Diferidos</i>	1	1	10	10	10
<i>Anticipos o Pagos Provisionales de Impuestos</i>	29	2	14	4	1
<i>Otros Pagos Anticipados</i>	2	-	1	2	3
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	32	3	25	16	14

El saldo de la cuenta de “Otros cargos diferidos” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1. Se realizaron pagos provisionales de impuestos por \$29 durante el primer trimestre. Por último la cuenta de pagos anticipados corresponde a servicios administrativos.

I. Captación tradicional.

Al cierre del cuarto trimestre de 2010, el Banco emitió un Pagaré con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$1000 con una tasa de 4.7860%, mismo que fue liquidado durante Enero de 2011.

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



J. Préstamos interbancarios

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	1,359	2,736	1,000	360
<i>Sin Interés</i>	-	-	-	-	-
<i>Con Interés</i>	-	1,359	2,736	1,000	360

Al cierre de 2010, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A. Al cierre de Marzo no se realizaron operaciones.

K. Acreedores por reporte

El saldo se compone de 88.5 millones de títulos (BONOS).

L. Colaterales vendidos o dados en garantía

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

Al cierre de Marzo se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores 149 M. de títulos (CETES 132 M y BONOS 17 M de títulos).



M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	-	4	-	-	-
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	3	9	6	4	2
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	8,661	6,140	11,370	6,693	2,292
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	-	-	-	-	-
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	159	353	188	186	509
<i>Impuesto al valor agregado</i>	10	10	7	10	7
<i>Otros impuestos y derechos por pagar</i>	-	-	-	-	-
<i>Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos a enterar</i>	9	3	3	5	6
<i>Provisión para beneficios a los empleados</i>	67	129	97	73	64
<i>Provisiones para obligaciones diversas</i>	46	60	48	43	46
<i>Otros acreedores diversos</i>	27	151	33	55	386
Total de Otras Cuentas por Cobrar	8,823	6,506	11,564	6,883	2,803

Los impuestos a la utilidad por pagar en el cuarto trimestre corresponden al cálculo anual determinado. El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores pendientes de liquidar al cierre de Marzo, cabe mencionar que el saldo se ve afectado por la reclasificación de saldos activos y pasivos de acuerdo con los parámetros establecidos por la CNBV.

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

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



El cambio entre el cuarto y primer trimestre de 2011 en otros acreedores diversos se debe a operaciones pendientes de liquidar.

N. Capital contable

	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
CAPITAL CONTABLE	2,396	2,396	2,364	2,197	2,120
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	1,462	1,393	1,361	1,194	1,117
Reserva de capital	130	130	130	130	124
Reserva legal	114	114	114	114	108
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,263	946	946	946	952
Resultado a aplicar	1,170	853	853	853	859
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
RESULTADO DEL EJERCICIO	69	317	285	118	41

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 y al traspaso de utilidades obtenidas en 2010.



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

O. Margen Financiero

	1T 2011	2010	1T 2010
MARGEN FINANCIERO	300	252	37
<i>Ingresos por intereses</i>	195	461	81
<i>Gastos por intereses</i>	105	(209)	(44)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	11	42	11
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	0	8	3
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	145	212	52
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	2	8	1
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	33	190	14
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	4	1	0
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	195	461	81
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	2	(5)	0
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	2	(31)	0
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	96	(162)	(36)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	2	(4)	0
<i>Pérdida por valorización</i>	3	(6)	(8)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	(1)	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	105	(209)	(44)



Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas ascienden a \$11.

El saldo de intereses de Disponibilidades no se ha incrementado debido a que durante el primer trimestre de 2011 las operaciones “Call Money” fueron mínimas. Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores se incrementó en 180% con respecto a Marzo 2010.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un incremento del 146% con respecto al primer trimestre de 2010. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización muestra un incremento debido a la revaluación del peso a lo largo del periodo principalmente frente al Euro.

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 Marzo 2011 un saldo acumulado de \$96.

P. Reserva preventiva para riesgos crediticios

La Estimación preventiva para riesgos crediticios no presenta movimiento debido a que no se han abierto nuevos créditos y a la disminución de la base por los pagos realizados durante el periodo.

Q. Comisiones Netas

Con respecto al primer trimestre de 2010, los ingresos acumulados por actividades fiduciarias presentan una disminución del 9% los cuales ascienden a \$17, mientras que al cierre de Marzo 2010, estos ingresos alcanzaron los \$19. Las comisiones cobradas a partes relacionadas por servicios de intermediación durante el trimestre ascienden a



\$29, 55% más que al cierre del mismo periodo de 2010, por último, las comisiones pagadas a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros aumentaron en 9% con respecto a 2010.

R. Resultado por Intermediación

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

	1T 2011	2010	1T 2010
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(91)	212	25
<i>Títulos para Negociar</i>	0	(21)	0
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(91)	233	25
RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	(340)	53	38
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	59	(165)	41
<i>Títulos para Negociar</i>	3	216	12
<i>Derivados con fines de negociación</i>	56	(381)	29
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	375	82	(81)
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	3	182	23

Durante el primer trimestre de 2010 el resultado por valuación y el resultado por compraventa por derivados con fines de negociación representaron un ingreso neto del trimestre de \$54, mientras que al cierre del primer trimestre de 2011 estos rubros generaron un egreso neto del trimestre de \$35. Esta disminución corresponde principalmente a la pérdida por valuación de derivados.



	1T 2011	2010	1T 2010
RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:	3	182	23
<i>Títulos para Negociar</i>	3	195	12
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(35)	(148)	54
Divisas	35	135	(43)

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

S. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN			
	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	2	9	2
<i>Honorarios</i>	12	33	6
<i>Rentas</i>	8	66	14
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	3	14	8
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	5	38	7
<i>Gastos no deducibles</i>	1	8	0
<i>Aportaciones al IPAB</i>	2	7	0
<i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	1	6	1
<i>Gastos en tecnología</i>	1	6	0
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	41	234	63
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	2	8	0
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	78	429	101



Los gastos de administración y promoción muestran una significativa baja entre Marzo 2010 y 2011 del 23%. En Marzo 2010 los Gastos de Administración ascendieron a \$101, mientras que al cierre de Marzo 2011 el saldo acumulado es de \$78. Los principales rubros que reflejan esta baja son los Beneficios directos de corto plazo con 34% menos que 2010 y Rentas con 44% menos, pasando de \$14 a \$8. 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

	1T 2011	2010	1T 2010
<i>Actualización de Saldos a Favor</i>	0	0	0
<i>Cobro a partes relacionadas</i>	0	0	0
<i>Prestaciones al personal</i>	0	0	0
<i>Otros productos y beneficios</i>	31	127	30
<i>Rentas</i>	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS	31	127	30

El saldo corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$31 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.



U. Impuestos Causados y Diferidos

Impuestos a la utilidad causados
Impuestos a la utilidad diferidos

1T 2011	2010	1T 2010
0	28	0
(14)	(32)	22

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 Marzo no se presenta saldo en impuestos a la utilidad causados debido a que la base de cálculo arrojó pérdida.

Los impuestos diferidos se componen del pasivo diferido que asciende a \$196,956 y un activo diferido por \$196,909 generando una base de \$47.

V. Cuentas de Orden

Cuentas de Orden	1T 2011	4T 2010	3T 2010	2T 2010	1T 2010
<i>Compromisos crediticios</i>	70	70	37	37	14
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	128,301	112,502	103,114	113,469	126,656
Fideicomisos	128,271	112,427	103,044	113,391	126,587
Mandatos	30	75	70	77	69
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	4,693	5,393	5,821	3,557	2,222
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	8,647	20,200	2,005	2,649	499
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	7,207	16,570	781	2,139	-
<i>Otras cuentas de registro</i>	41	36	34	29	26



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 \$64. Existe una variación del 14% en bienes en fideicomisos o mandato y el número de operaciones pasaron de 1,226 a 1,443 al cierre de Marzo, por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del primer trimestre de 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+
Moody's	Aaa.mx/MX-1/A1 Stable

Índice de suficiencia de capital global

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 Marzo de 2011 que asciende a 27.66%. El capital



básico del Banco al mes de Diciembre de 2010 y Marzo de 2011 es de \$2,398 y \$2,464 respectivamente. No existe capital complementario en la Institución. 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.

ACTIVOS DE RIESGO:		ACTIVOS EN RIESGO EQUIVALENTE		REQUERIMIENTO DE CAPITAL	
		MARZO 2011	DICIEMBRE 2010	MARZO 2011	DICIEMBRE 2010
a) RIESGO DE MERCADO					
1.	Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	3,318	10,360	265.4	828.8
2.	Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3.	Operaciones con tasa real	1,483	40	118.7	3.2
4.	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	278	150	22.2	12.0
5.	Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
6.	Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0	0.0	0.0
7.	Posiciones en divisas	29	23	2.3	1.9
8.	Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9.	Operaciones con acciones y sobre acciones	-	-	-	-
TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO		5,108	10,574	408.6	845.9
b) RIESGO DE CRÉDITO					
1.	De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2,591	99	207.3	7.9
2.	De los emisores de títulos de deuda en posición	-	-	-	-
3.	De los acreditados en operaciones de crédito	160	307	12.8	24.6
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	307	364	24.6	29.1
TOTAL DE RIESGOS DE CRÉDITO		3,058	769	244.6	61.6
c) C RIESGO OPERACIONAL					
TOTAL DE RIESGOS OPERACIONAL		3,058	675	244.6	54.0
TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL		11,224	12,018	897.9	961.5



Los datos tomados para la elaboración de este reporte son los últimos conocidos a la fecha de elaboración de este documento, que corresponden a Marzo de 2011.

Indicadores Financieros

	MAR 2011	DIC 2010	SEP 2010	JUN 2010	MAR 2010
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.00	0.03	0.02	0.02	0.02
<i>ROE</i>	0.11	0.53	0.50	0.22	0.08
<i>ROA</i>	0.00	0.02	0.02	0.01	0.01
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	48.31	22.68	58.44	61.51	65.53
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	80.70	311.68	113.48	97.84	61.20
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	27.66	19.96	35.15	34.87	29.68

DONDE:

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

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

Roa = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

LIQUIDEZ = Activos Líquidos / Pasivos Líquidos

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

DONDE A SU VEZ:

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

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

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

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

Datos anualizados = Flujo del trimestre en estudio * 4



Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Marzo 2011	Diciembre 2010
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	4,628,066	3,686,993
<i>Valor de Mercado</i>	4,318,985,831	6,302,745,563
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	5.64 %	4.50 %
<i>VaR / Valor Mercado</i>	0.11 %	0.06 %
<i>Var / Capital Neto</i>	0.19 %	0.16 %

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.	7
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	1
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(2,129)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	2,130
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	477
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(477)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	705
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	49,249
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(49,696)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	371
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(310)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	62,712
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(63,554)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	45
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	235
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	275
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	265
Cuentas por Cobrar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	2,130
Cuentas por Pagar Operaciones Fx	Filial con residencia en Gran Bretaña	(477)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	(8)
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	(10)
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	30
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	(125)
Resultado por compraventa Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	112
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	37

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



Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Carlos F. Obregón Rojo
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richar W. Ferguson
Consejero	Angelo Delguidice	Marcello Peccinini de Chiaro
Consejero	Ma. Guadalupe Morales Ortega	Juan Carlos Jaques Garcés
Consejero Independiente	Alfredo Federico Navarrete Martínez	Carlos Noriega Curtis
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa	Ivan Libendon Violante



Integración del Consejo de Administración (cont.)

Tito Oscar Vidaurri del Castillo	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Economía. Universidad de las Américas. 1981.MA, Economics. Yale University Graduate School. New Haven Connecticut, U.S.A. 1989Master's Degree in Public and Private Management - Yale School of Management, New Haven Connecticut, U.S.A. 1991.</p> <p>Experiencia laboral: Morgan Stanley & Co. New Cork, U.S.A. - Managing Director – Head of Northern Latin America Investment Banking and Mexico Representative.</p>
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 la fecha</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 IAMS, S.A. 2005Socio Presidente, Efficientia Soluciones Integrales, S.C. 2003Presidente del Consejo de Administración Casa de Bolsa Arka, S.A. de C.V. 2003Director 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. 1981-1982Doctorado en Economía, Universidad de Rochester, New Cork. 1982Maestría en Economía. Universidad de Rochester, New Cork. 1980Licenciatura en Economía. Instituto Tecnológico Autónomo de México. 1977.</p> <p>Experiencia laboral: Consultor Independiente – Finanzas Publicas 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 – 2005Subsecretario 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

Tito Vidaurri del Castillo

Director General

Rúbrica

Juan Carlos Jaques Garcés

Director de Administración de
Negocios

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero

Contador General

Rúbrica

Javier Maldonado Alamilla

Auditor Interno