



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Cuarto 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	7
DISPONIBILIDADES	7
CUENTAS DE MARGEN	8
INVERSIONES EN VALORES	8
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	8
OPERACIONES DE REPORTO	9
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	9
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	11
COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS	12
CARTERA DE CRÉDITO	12
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	13
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15
CAPTACIÓN	16
BENEFICIOS A EMPLEADOS	16
PAGOS BASADOS EN ACCIONES	16
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU))	17
ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL, RESERVAS DE CAPITAL Y RESULTADOS ACUMULADOS	17
RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	18
UTILIDAD INTEGRAL	18
TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS	19
APORTACIONES AL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (IPAB)	19
CONTINGENCIAS	19
ESTADO DE RESULTADOS	20
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	20
REMUNERACIONES AL PERSONAL	21



ACTIVIDADES POR SEGMENTOS	21
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL	24
DISPONIBILIDADES	24
B. INVERSIONES EN VALORES	26
C. DEUDORES POR REPORTO	27
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	28
E. CARTERA DE CRÉDITO	30
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	33
H. OTROS ACTIVOS	34
I. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	34
J. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	35
K. ACREEDORES POR REPORTO	35
L. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	35
M. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	36
N. CAPITAL CONTABLE	37
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS	38
O. MARGEN FINANCIERO	38
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	38
P. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	39
Q. COMISIONES NETAS	39
R. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	40
S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41
T. OTROS INGRESOS Y GASTOS	42
U. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	42



V. CUENTAS DE ORDEN	43
<u>CALIFICACIONES CREDITICIAS</u>	44
<u>ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL</u>	45
<u>INDICADORES FINANCIEROS</u>	46
<u>VALOR EN RIESGO</u>	47
METODOLOGÍA DEL VAR	47
<u>OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.</u>	48
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u>	49
<u>INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)</u>	50
<u>PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO</u>	51



Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

El 31 de Diciembre, 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.

Durante 2011 entraron en vigor cambios a los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión. Los principales cambios aplicables al Banco incorporan modificaciones a la presentación de los estados financieros

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
2011	\$ 4.689837	3.61%	12.08%
2010	\$ 4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%

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.

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 revolventes - 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”. Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden, en el rubro “Compromisos crediticios”, las cuales al ser ejercidas por el cliente o por su contraparte se traspasan a la cartera de créditos.

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:

PROBABILIDADES DE INCUMPLIMIENTO	GRADO DE RIESGO
0% a 0.50%	A-1
0.51% a 0.99%	A-2
1% a 4.99%	B-1
5% a 9.99%	B-2
10% a 19.99%	B-3
20% a 39.99%	C-1
40% a 59.99%	C-2
60% a 89.99%	D

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. 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 31 de Diciembre 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 Cuarto 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](http://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 Cuarto Trimestre del presente año en ambos segmentos:

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

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
ACTIVO		Ingresos por intereses	5
		Gastos por intereses	-
Disponibilidades y cuentas de margen	77	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
Otras Cuentas por Cobrar (NETO)	111	MARGEN FINANCIERO	5
Provisión para cuentas incobrables	(81)	Estimación preventiva para riesgos crediticios	--
TOTAL ACTIVO	107	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	5
		Comisiones y tarifas cobradas	69
		Comisiones y tarifas pagadas	-
PASIVO		Resultado por intermediación	-
		Otros Ingresos (egresos) de la operación	-
Otras cuentas por pagar	61	TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	69
TOTAL PASIVO	61	Gastos de administración y promoción	28
		RESULTADOS DE LA OPERACIÓN	46
		Otros productos	-
CAPITAL	46	Otros Gastos	-
		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	46
Resultado de Ejercicios anteriores	-	Impuestos a la utilidad causados	-
Resultado Neto	46	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	107	RESULTADO NETO	46



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

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
Activo			
Disponibilidades y cuentas de margen	2,340	Ingresos por intereses	751
INVERSIONES EN VALORES – Títulos para negociar	16,102	Gastos por intereses	445
Deudores en reporto	3,127	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
Préstamo en valores	-		
DERIVADOS – Con fines de negociación	143,089	Margen financiero	306
Total de Cartera de Crédito (NETO)	727		
Otras cuentas por Cobrar (NETO)	33,140	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1
Impuestos y PTU diferidos (NETO)	15		
Otros Activos	124	Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	305
Total Activo	198,664		
Pasivo			
CAPTACIÓN TRADICIONAL – Depósitos a plazo	1,024	Comisiones y tarifas cobradas	78
PRESTAMOS INTERBANCARIOS – De exigibilidad inmediata	2,581	Comisiones y tarifas pagadas	60
Acreedores de reporto	14,858	Resultado por intermediación	145
Colaterales Vendidos o dados en garantía	850	Otros Ingresos (egresos) de la operación	-
DERIVADOS – Con fines de negociación	143,077	Total de Ingresos (Egresos) de la operación	163
Otras cuentas por Pagar	33,801		
Impuestos y PTU diferidos (NETO)	-	Gastos de administración y promoción	367
Créditos Diferidos y Cobros anticipados	-	Resultados de la operación	101
Total Pasivo	196,191		
		Otros productos	107
Capital	2,512	Otros Gastos	-
Capital Contribuido	1,003		
Capital Social	1,003	Resultado antes de impuestos a la utilidad	208
Capital Ganado	1,509		
Reservas de capital	162	Impuestos a la utilidad causados	145
Resultado de ejercicios anteriores	1,231	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	14
Resultado neto	77		
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	198,664	RESULTADO NETO	77



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
BANCOS	(28,330)	(13,358)	(3,685)	(2,863)	(2,537)
<i>Depósitos en Banco de México</i>	0	702	468	1	0
<i>Depósitos en otras entidades financieras</i>	6	7	6	8	4
<i>Divisas a entregar</i>	(28,336)	(14,067)	(4,159)	(2,872)	(2,541)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	29,993	17,431	4,794	2,924	2,594
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	583	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	29,941	17,379	4,159	2,872	2,542
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>					
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	1,663	4,073	1,109	61	57
CUENTAS DE MARGEN	754	794	768	41	193

Al cierre del tercer trimestre el saldo en Depósitos en Banco de México corresponde a una operación de subasta TIIE con una tasa de 4.785% por \$701.89, mientras que al cierre de Diciembre no se registraron operaciones de esta naturaleza.

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 se integra de 18 operaciones de venta, y a recibir de 22 operaciones de compra. El incremento se debe al tipo de cambio así como al número de operaciones al cierre de cada periodo. El pasivo correspondiente a la compra de divisas que se registra en "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en "Otras cuentas por cobrar". La reglamentación del Banco Central establece normas y



límites a las instituciones de crédito para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco, se puede observar una estrategia conservadora frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio, ya que la posición cambiaria se encuentra cubierta.

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

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

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



B. Inversiones en valores

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 Diciembre, la posición propia se conformó de 43.37 millones de títulos (91.21% CETES, 6.08% BONOS y 2.71% UDIBONOS) con un valor de \$1,225. 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, la disminución obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Títulos para negociar sin restricción	(10,831)	(14,547)	(13,230)	(6,897)	(1,533)
Deuda gubernamental	(10,831)	(14,547)	(13,230)	(6,897)	(1,533)
<i>En posición</i>	1,225	3,349	1,337	726	315
<i>Por entregar</i>	(12,056)	(17,896)	(14,567)	(7,623)	(1,848)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	14,854	4,387	12,727	878	9,209
Deuda gubernamental	14,854	4,387	12,727	878	9,209
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	14,854	4,387	12,727	878	9,209
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	869	2,419	4,043	3,115	2,961
Deuda gubernamental	869	2,419	4,043	3,115	2,961
<i>En posición</i>	0	0	0	0	0
<i>A recibir</i>	869	2,419	4,043	3,115	2,961
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	11,210	15,149	13,825	9,930	5,983
Deuda gubernamental	11,210	15,149	13,825	9,930	5,983
<i>En posición</i>	0	0	0	215	46
<i>A recibir</i>	11,210	15,149	13,825	9,715	5,937
Total de Inversiones en Valores	16,102	7,408	17,365	7,026	16,620



Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 1,507 millones de títulos CETES y 0.71 millones de títulos (BONOS), mientras que el cierre de Septiembre de 142 millones de títulos CETES y 28 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 25 millones de títulos CETES y 5 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 113.4 millones de títulos (97% BONOS y 3% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 105.6 millones de títulos (99% BONOS y 1% CETES).

C. Deudores por reporto

Al cierre de Septiembre el saldo se compone de 647 millones de títulos CETES., mientras que, al cierre de Diciembre, el saldo se compone de 1,639 millones de títulos CETES y 16 millones de títulos BONOS. 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.

	4T 2011	3T 2011	T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Deudores por Reporto</i>	3,127	2,383	2,185	746	3,145



D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	DICIEMBRE 2011		SEPTIEMBRE 2011	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	76,940	76,940	17,912	2,340
Forwards	65,375	84,186	127,146	144,589
Opciones	11,885	11,885	30,149	32,004
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	154,200	173,011	175,207	178,933
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	177,318	177,318	98,760	94,103
Swaps de tasas (IRS)	300,587	300,587	162,136	162,136
TOTAL Swaps	477,905	477,905	260,896	256,239



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		
Swaps de tasas (IRS)	102,572	40,841	61,731	102,678	40,841	61,837		
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		

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS			DICIEMBRE 2011					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR				
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Futuros con fines de Negociación	58,397	45,335	13,062	58,397	45,335	13,062		
Forwards	77,682	24,865	52,817	77,793	24,865	52,928		
Opciones	180	118	62	199	118	81		
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	136,259	70,318	65,941	136,389	70,318	66,071		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Swaps de divisas (CCS)	47,001	31,798	15,203	47,271	31,798	15,473		
Swaps de tasas (IRS)	103,717	41,772	61,945	103,305	41,772	61,533		
TOTAL Swaps	150,718	73,570	77,148	150,576	73,570	77,006		
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	286,977	143,888	143,089	286,965	143,888	143,077		



Durante el Cuarto Trimestre de 2011, sólo la posición de operaciones en SWAPS se mantuvo con los mismos niveles de Septiembre, la variación mostrada en SWAPS corresponde tanto a las fluctuaciones en los tipos de cambio como a la valuación de cada una de las operaciones, al cierre de Septiembre el total de operaciones vigentes se componían de 154(CCS) y 666(IRS), mientras que al cierre del Cuarto Trimestre de 2011 se componían de 149(CCS) y 661(IRS).

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

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran una disminución de 44% entre periodos, al cierre de Septiembre el tipo de cambio era de 13.7994, mientras que, al cierre de Diciembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 13.9476. Las operaciones con opciones disminuyeron en 63% debido a la estrategia del operador.

E. Cartera de crédito

A mediados 2009 se otorgaron préstamos comerciales prendarios a tres empresas relacionadas de la Institución, 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.

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Cartera de crédito vigente</i>	731	736	565	555	555
<i>Créditos comerciales sin restricción</i>	731	736	565	555	555
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	731	736	565	555	555



El monto de los préstamos está clasificado en su totalidad como cartera vigente, por lo que no existen reestructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos ni traspasos entre cartera vencida y vigente. El saldo disminuyó durante el trimestre debido a diversos pagos a capital e intereses devengados.

<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios</i>	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación</i>	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias</i>	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	727	732	562	552	552

F. Otras cuentas por cobrar

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Compraventa de Divisas</i>	24,127	6,381	1,628	1,846	1,201
<i>Inversiones en Valores</i>	8,736	9,206	10,580	4,707	842
<i>Derivados</i>	0	0	2	0	0
<i>Saldo a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	2	2	2	51	0
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	276	299	758	277	440
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(81)	(78)	(57)	(44)	(41)
<i>Derechos de Cobro</i>	110	110	86	73	71
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33,170	15,920	12,999	6,910	2,513



La diferencia en la compraventa de divisas entre el tercer y cuarto trimestres se debe a la reclasificación de saldos. En Septiembre y Diciembre, el volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 20 y 18 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 68 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, PRLVs, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Septiembre se registraron 194, 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. Por último la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro se incrementa con base en las cuentas por cobrar del segmento fiduciario mayores a 90 días.



G. Impuestos diferidos

	DICIEMBRE 2011		SEPTIEMBRE 2011		DICIEMBRE 2010	
IMPUESTOS DIFERIDOS	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO	BASE	IMPUESTO
PASIVO DIFERIDO	228,688	65,616	291,713	84,534	192,867	28,199
Inversiones en Valores	25	8	46	14	(12)	(4)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	77,846	23,354	140,744	42,223	92,438	0
Derivados Opciones	180	54	488	146	873	262
Derivados Swaps 28%	148,749	41,650	148,164	41,486	99,609	27,953
Derivados Swaps 29%	1,665	483	1,658	481	0	0
Derivados Swaps 30%	304	91	691	207	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(81)	(24)	(78)	(23)	(41)	(12)
ACTIVO DIFERIDO	(228,749)	(65,636)	(291,814)	(84,566)	(192,862)	(28,201)
Inversiones en Valores	(29)	(9)	(48)	(14)	(2)	(1)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(77,793)	(23,338)	(140,289)	(42,088)	(92,547)	(33)
Derivados Opciones	(199)	(60)	(957)	(287)	(751)	(225)
Derivados Swaps 28%	(148,693)	(41,634)	(148,126)	(41,475)	(99,353)	(27,879)
Derivados Swaps 29%	(1,581)	(458)	(1,569)	(455)	0	0
Derivados Swaps 30%	(302)	(91)	(661)	(198)	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	(137)	(41)	(164)	(49)	(209)	(63)
IMPUESTO DIFERIDO NETO	(46)	(15)	(101)	(32)	5	(2)

Durante el trimestre la operación con instrumentos financieros swaps y forwards se ha incrementado, esto se refleja en la valuación activa y pasiva para determinar la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de Septiembre la diferencia entre ambas partidas es de \$(101) lo que generó un impuesto diferido de \$(32), mientras que al cierre de Diciembre la diferencia es por \$(46) generando un impuesto diferido de \$(15).



H. Otros activos

OTROS ACTIVOS	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Otros Cargos Diferidos	0	17	11	1	1
Anticipos o Pagos Provisionales de Impuestos	123	153	88	29	2
Otros Pagos Anticipados	1	1	2	2	-
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	123	171	101	32	3

El saldo de la cuenta de “Otros pagos anticipados” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1. Se realizaron pagos provisionales de impuestos por \$123.

I. Captación tradicional.

Al cierre del Cuarto Trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$1,024 con una tasa de 4.7160%.

CAPTACIÓN TRADICIONAL	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Depósitos a Plazo	1,010	1,876	1,864	-	1,004
<i>Mercado de Dinero</i>	1,024	1,876	1,864	-	1,004



J. Préstamos interbancarios

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	2,581	3,312	1,597	-	1,359
<i>Sin Interés</i>	-	-	-	-	-
<i>Con Interés</i>	2,581	3,312	1,597	-	1,359

Al cierre Diciembre, 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 1 millones de títulos (BONOS) y 1,506 millones de títulos (CETES).

L. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
Depósitos a Plazo	850	2,315	3,966	3,052	2,903
<i>Mercado de Dinero</i>	850	2,315	3,966	3,052	2,903

Al cierre de Diciembre se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 30 millones de títulos (CETES 5 M. y BONOS 25 M. de títulos).



M. Otras cuentas por pagar

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	37	78	77	-	4
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	9	6	4	3	9
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	33,626	16,149	12,053	8,661	6,140
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	-	-	-	-	-
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	180	198	167	159	353
<i>Impuesto al valor agregado</i>	13	12	11	10	10
<i>Otros impuestos y derechos por pagar</i>	-	-	-	-	-
<i>Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos a enterar</i>	5	4	12	9	3
<i>Provisión para beneficios a los empleados</i>	110	108	89	67	129
<i>Provisiones para obligaciones diversas</i>	53	57	45	46	60
<i>Otros acreedores diversos</i>	9	17	10	27	151
Total de Otras Cuentas por Cobrar	33,962	16,431	12,301	8,823	6,506

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

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

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



N. Capital contable

	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
CAPITAL CONTABLE	2,519	2,434	2,434	2,396	2,396
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	1,516	1,521	1,431	1,462	1,393
Reserva de capital	162	162	162	130	130
Reserva legal	146	146	146	114	114
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,231	1,231	1,231	1,263	946
Resultado a aplicar	1,138	1,138	1,138	1,170	853
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
RESULTADO DEL EJERCICIO	123	128	38	69	317

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	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
MARGEN FINANCIERO	311	61	73	87	90	91
<i>Ingresos por intereses</i>	756	137	224	200	195	133
<i>Gastos por intereses</i>	(445)	(76)	(151)	(113)	(105)	(42)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	46	14	10	11	11	9
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	5	1	3	1	0	3
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	393	24	77	147	145	(14)
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	22	8	9	3	2	2
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	282	92	119	38	33	132
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	8	(2)	6	0	4	1
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	756	137	224	200	195	133
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	(44)	(19)	(18)	(5)	(2)	(5)
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	(20)	(3)	(4)	(11)	(2)	(12)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	(358)	(49)	(121)	(92)	(96)	(18)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	(12)	(3)	(4)	(3)	(2)	(3)
<i>Pérdida por valorización</i>	(11)	(2)	(4)	(2)	(3)	(4)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(445)	(76)	(151)	(113)	(105)	(42)

Debido al incremento en el valor de la cartera, los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas aumentaron, durante el Cuarto Trimestre, en \$4 con respecto al tercer trimestre de 2011 y \$5 más que el mismo periodo de 2010. El saldo de intereses de Disponibilidades fue generado por diversos depósitos en bancos,



además se registraron ingresos por intereses en operaciones “Call Money”. Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja una disminución del 23% con respecto al Tercer Trimestre y del 31% en comparación al cuarto trimestre del 2010. 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 Tercer Trimestre se situaba en 18.5569, mientras que al cierre de Diciembre se situó en 18.0731.

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 Diciembre un saldo acumulado de \$393. Los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron 293% en comparación de 2010.

P. Reserva preventiva para riesgos crediticios

La Estimación preventiva para riesgos crediticios ha permanecido sin movimiento debido al pago de los intereses y capital de los préstamos otorgados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene cartera vencida o emproblemada.

Q. Comisiones Netas

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Cuarto Trimestre presentan un incremento del 38% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron al cierre de Septiembre a \$106.2, mientras que en Diciembre de \$146.7. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y aumentaron en 45% con respecto a Septiembre.



R. Resultado por Intermediación

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

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(173)	(89)	1	6	(91)	(113)
<i>Títulos para Negociar</i>	6	(25)	20	11	0	(91)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(179)	(64)	(19)	(5)	(91)	(22)
RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	(168)	699	(451)	(76)	(340)	(140)
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,892	178	1,805	(150)	59	99
<i>Títulos para Negociar</i>	164	105	88	(32)	3	96
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,728	73	1,717	(118)	56	3
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	(1,406)	(698)	(1,272)	189	375	137
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	145	90	83	(31)	3	(17)

Al cierre del Cuarto Trimestre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$90, este incremento se ve reflejado principalmente en los títulos para negociar (Tabla 2). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2010 se encuentra en el valor neto entre la valuación y el resultado por compraventa de derivados con fines de negociación ya que al cierre del Cuarto Trimestre de 2010 ascendía a \$(19), mientras que en 2011 asciende a \$9.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:	145	90	83	(31)	3	(17)
<i>Títulos para Negociar</i>	170	80	108	(21)	3	5
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,549	9	1,698	(123)	(35)	(19)
<i>Divisas</i>	(1,574)	1	(1,723)	113	35	(3)

Es importante mencionar la depreciación del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Septiembre el tipo de cambio se situó en 13.7994, mientras que al cierre de Diciembre en 13.9476.



S. Gastos de Administración

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	10	4	2	2	2	3
<i>Honorarios</i>	43	13	9	9	12	8
<i>Rentas</i>	63	18	20	17	8	21
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	16	5	5	3	3	4
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	27	8	1	13	5	19
<i>Gastos no deducibles</i>	20	5	14	0	1	4
<i>Aportaciones al IPAB</i>	15	6	4	3	2	4
<i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	2	1	0	0	1	4
<i>Gastos en tecnología</i>	2	0	0	1	1	2
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	188	39	47	61	41	58
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	9	2	2	3	2	3
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	395	101	104	112	78	130

En Diciembre 2010 los Gastos de Administración ascendieron a \$130, mientras que al cierre de Diciembre 2011 el saldo es de \$91. Los principales rubros que reflejan movimiento son los Beneficios directos de corto plazo con -48%, pasando de \$58 a \$39 y Rentas con -33% pasando de \$21 a \$18. 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 acumulado de 2011 de Gastos en tecnología se debe al pago de licencias de software y de mantenimiento.



T. Otros ingresos y gastos

El saldo acumulado hasta Diciembre 2011 corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$108 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Actualización de Saldos a Favor</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Cobro a partes relacionadas</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Prestaciones al personal</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Otros productos y beneficios</i>	107	(3)	26	53	31	34
<i>Rentas</i>	0	0	0	0	0	0
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS	107	(3)	26	53	31	34

U. Impuestos Causados y Diferidos

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el IETU y el ISR. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU a partir del 2010 en adelante es del 17.5%, para 2009 fue del 17%. Debido a que, conforme a estimaciones del Banco, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

	2011	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	145	58	10	77	0	28
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	14	(17)	10	35	(14)	(14)



Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, como consecuencia de la presentación del dictamen fiscal correspondiente a 2010, se cubrió una diferencia de impuesto sobre la renta de dicho ejercicio por \$22.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el ISR fue mayor al IETU por lo que dicho impuesto será el impuesto causado en este ejercicio. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 el IETU fue mayor al ISR.

V. Cuentas de Orden

CUENTAS DE ORDEN	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011	4T 2010
<i>Compromisos crediticios</i>	74	74	74	70	70
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	215,903	215,072	188,421	128,301	112,502
Fideicomisos	215,711	214,530	188,349	128,271	112,427
Mandatos	192	532	72	30	75
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	7,868	10,570	7,524	4,693	5,393
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	19,804	10,400	20,442	8,647	20,200
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	15,472	6,210	16,786	7,207	16,570
<i>Otras cuentas de registro</i>	76	73	52	41	36

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. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del Cuarto Trimestre de 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

Activos en Riesgo:

a) Riesgo de Mercado

	Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
	DICIEMBRE 2011	SEPTIEMBRE 2011	DICIEMBRE 2011	SEPTIEMBRE 2011
1.-Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	4,856	3,673	388.5	293.8
2.-Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
3.-Operaciones con tasa real	760	275	60.8	22.0
4.-Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	1,462	911	117.0	72.9
5.-Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
6.-Operaciones en UDI's o referidas al INPC	3	0	0.3	0.0
7.-Posiciones en divisas	55	49	4.4	3.9
8.-Posiciones en operaciones referidas al Salario Mínimo General	-	-	-	-
9.-Operaciones con acciones y sobre acciones	0	0	0.0	0.0
TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO	7,136	4,908	570.9	392.6

b) Riesgo de crédito

1.-De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	3,228	3,578	258.2	286.3
2.-De los emisores de títulos de deuda en posición	0	0	0.0	0.0
3.-De los acreditados en operaciones de crédito	906	947	72.4	75.8
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 activos	321	381	25.7	30.5
TOTAL DE RIESGOS DE CREDITO	4,455	4,907	356.4	392.5

c) Riesgo operacional

TOTAL DE RIESGO OPERACIONAL	901	869	72.1	69.5
------------------------------------	------------	------------	-------------	-------------

TOTAL DE RIESGOS DE MERCADO Y CREDITO Y OPERACIONAL	12,492	10,683	999.4	854.7
--	---------------	---------------	--------------	--------------

El Banco se encuentra en la Categoría I, de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito. Dicha clasificación atiende al último Índice de Capitalización del mes de Diciembre que asciende a 20.61%. El capital básico del Banco al mes de Septiembre y Diciembre de 2011 es de \$2,519 y \$2,557 respectivamente. El capital complementario en



la Institución es de \$3.8. El índice de capitalización desglosado tanto sobre activos en riesgo de crédito, como sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operación se encuentra en la sección de Indicadores Financieros.

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

Indicadores Financieros

	DEC 2011	SEP 2011	JUN 2011	MAR 2011	DIC 2010
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.01	0.00	0.03
<i>ROE</i>	0.20	0.21	0.06	0.12	0.53
<i>ROA</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	35.35	51.50	69.86	140.74	22.68
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	56.62	51.51	53.47	80.70	311.68
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	20.19	23.66	27.59	44.33	19.96

DONDE:

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

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

Roa = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos

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

DONDE A SU VEZ:

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

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

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

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

Datos anualizados = Flujo del trimestre en estudio * 4



Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Diciembre 2011	Septiembre 2011
Valor en riesgo (VaR)	11,724,000	8,372,000
Límite de VaR	82,000,000	82,000,000
% de uso de Límite	14.30 %	10.21 %

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.	3
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	3
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(15,935)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	15,959
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	14,944
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(14,967)
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	778
Títulos para negociar en operaciones de reporto	Filial con residencia en Gran Bretaña	14,001
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	57,489
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(58,211)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	160
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(179)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	74,160
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(77,750)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	201
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	243
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	286
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	254
	Empresa de servicios con residencia en México	18
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(2,581)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Casa de bolsa filial con residencia en México	33
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	Filial con residencia en Gran Bretaña	244
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	46
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	77
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	48
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	663
Resultado por compraventa Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	3,443
Resultado por compraventa Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	(204)
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	62



Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Jorge Arturo Arce Gama	
Consejero	Juan Carlos Jaques Garcés	Ma. de los Ángeles Ojeda
Consejero	Angelo Delgiudice	
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richard W. Ferguson
Consejero	José Horacio Bethonico	
Consejero Independiente	Ma. Guadalupe Morales Ortega	
Consejero Independiente	Alfredo Miguel Bolio y Lope	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>
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