



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

Reporte del Primer Trimestre de 2013

Passion to Perform

Reporte Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)
De conformidad con las disposiciones de carácter general aplicables a la
información financiera de instituciones de crédito emitidas por la CNBV



Índice

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN	4
FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ	5
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS	5
POLÍTICA DE LA TESORERÍA DE LA INSTITUCIÓN	5
COMPENSACIONES Y PRESTACIONES	6
REMUNERACIONES AL PERSONAL	6
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	6
INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL	6
SISTEMA DE CONTROL INTERNO	7
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL	9
DISPONIBILIDADES	9
B. INVERSIONES EN VALORES	11
C. DEUDORES POR REPORTO	12
D. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	13
E. CARTERA DE CRÉDITO	16
F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17
G. IMPUESTOS DIFERIDOS	18
H. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	19
I. OTROS ACTIVOS	19
J. CAPTACIÓN TRADICIONAL.	20
K. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	20
L. ACREEDORES POR REPORTO	21
M. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	21
N. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21



O. CAPITAL CONTABLE	23
ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS	24
P. MARGEN FINANCIERO	24
DESGLOSE DEL MARGEN FINANCIERO.	24
Q. RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	26
R. COMISIONES NETAS	26
S. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	27
T. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	28
U. OTROS INGRESOS Y GASTOS	29
V. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	29
Y. CUENTAS DE ORDEN	30
CALIFICACIONES CREDITICIAS	31
ÍNDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL GLOBAL	32
INDICADORES FINANCIEROS	33
VALOR EN RIESGO	34
METODOLOGÍA DEL VAR	34
OPERACIONES CON PARTE RELACIONADAS.	35
INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	36
INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (CONT.)	37
PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE EL TRATAMIENTO CONTABLE LOCAL Y CORPORATIVO	38



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 2013 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$621,634 pesos; por otro lado, el Banco cubre las remuneraciones y prestaciones al personal a partir de Septiembre de 2008 y al cierre del trimestre cuenta con 101 empleados.

Remuneraciones al Personal

De conformidad con lo previsto por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple difunde a través de su página de internet- en el apartado denominado Información Legal- las consideraciones generales de su Sistema de Remuneraciones el cual integra las políticas, las normas y los lineamientos para la asignación de remuneraciones del personal sujeto a dicho Sistema, como se define en las normas locales de la CNBV. Para mayor referencia dirigirse a la siguiente liga: www.db.com/mexico/docs/Deutsche_Bank_Manual_Remuneraciones.pdf

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

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

Inversiones relevantes de capital

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



Sistema de control interno

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

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

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

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

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

Identificación y evaluación de los factores internos y externos que puedan afectar la implementación de las estrategias y fines de la Institución.

Una estructura organizacional que contemple la independencia y segregación de funciones.

Una estructura de supervisión a través de la existencia de diversos comités: Comité de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Crédito, Comité de Comunicación y un Consejo de Administración.



Manuales de políticas y procedimientos que incluyen la descripción de los procesos y las facultades generales o específicas otorgadas al personal de cada proceso.

Salvaguarda de los activos.

Evaluación del personal.

Prevención de lavado de dinero y Sistemas de información y protección de la integridad de los mismos.



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
BANCOS	(27,463)	(19,843)	(25,121)	(27,267)	(12,195)
<i>Depósitos en Banco de México</i>	0	0	0	0	1
<i>Depósitos en otras entidades financieras</i>	541	649	938	149	48
<i>Divisas a entregar</i>	(28,004)	(20,492)	(26,059)	(27,416)	(12,244)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	28,056	20,544	26,111	27,468	12,296
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	0	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	28,004	20,492	26,059	27,416	12,244
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	593	701	990	201	101
CUENTAS DE MARGEN	480	948	1,076	658	1,383

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe a la liquidación de diversos compromisos al cierre del trimestre y al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes.

El saldo de las divisas se integra de 18 operaciones de venta, y a recibir de 19 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 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, los depósitos de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de captación bancaria.

Al cierre de Marzo 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

	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
Títulos para negociar sin restricción	(5,271)	(21,760)	(18,705)	(8,978)	(12,240)
Deuda gubernamental	(5,202)	(21,760)	(18,155)	(7,790)	(10,821)
<i>En posición</i>	3,370	2,386	1,142	238	534
<i>Por entregar</i>	(8,572)	(24,146)	(19,297)	(8,028)	(11,355)
Instrumentos de patrimonio neto	(69)	0	(550)	(1,188)	(1,419)
<i>Por entregar</i>	(69)	0	(550)	(1,188)	(1,419)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	1,575	1,155	1,224	1,148	1,622
Deuda gubernamental	1,575	1,155	1,224	1,148	1,622
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	3,927	2,843	4,343	5,810	6,330
Deuda gubernamental	3,927	2,843	4,343	5,810	6,330
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	3,681	20,494	15,758	8,716	10,155
Deuda gubernamental	3,681	20,494	15,758	8,716	10,155
<i>En posición</i>	342	102	138	0	0
<i>A recibir</i>	3,339	20,392	15,620	8,716	10,155
Instrumentos de patrimonio neto	69	0	550	1,188	1,419
<i>A recibir</i>	69	0	550	1,188	1,419
Total de Inversiones en Valores	3,981	2,732	3,170	7,884	7,286

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 69.7 millones de títulos (78.2% CETES, 21.5% BONOS y 0.03% UDIBONOS) con un valor de \$2,386. Al cierre de Marzo, la posición propia se conformó de 28.3 millones de títulos (4.3%



CETES, 95.4% BONOS y 0.03% UDIBONOS) con un valor de \$3,370, el aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.

Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen 144.6 millones de títulos CETES y 1.5 millones de títulos BONOS, mientras que el cierre de Diciembre de 116.8 millones de títulos CETES.

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 266.7 millones de títulos CETES y 10.8 millones de títulos BONOS.

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 66.6 millones de títulos (99% BONOS y 1% CETES), por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 67.9 millones de títulos (35% BONOS y 65% CETES). La posición en instrumentos de patrimonio neto, al cierre de Marzo, está cubierta y se integra por Certificados de Participación Ordinaria no amortizables, emitido por Nacional Financiera. Por último se otorgaron 34.8 millones de títulos CETES en garantía por \$342.3.

C. Deudores por reporto

Al cierre de Diciembre, el saldo se compone de 1.4 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de Marzo no se realizaron operaciones de esta naturaleza. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensada de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB), El plazo promedio de las operaciones es de 2 días.



D. Desglose de instrumentos financieros derivados

MONTOS NACIONALES	MARZO 2013		DICIEMBRE 2012	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Futuros Con fines de Negociación	2,965	101	1,148	1
Forwards	85,332	75,407	89,557	109,467
Opciones	6,652	6,652	6,618	7,748
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	94,949	82,160	196,389	199,529
	RECIBIR	ENTREGAR	RECIBIR	ENTREGAR
Swaps de divisas (CCS)	112,510	107,262	203,216	203,216
Swaps de tasas (IRS)	183,231	183,231	354,827	354,827
TOTAL Swaps	295,741	290,493	558,043	558,043



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS			DICIEMBRE 2012					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR				
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Futuros con fines de Negociación	63,147	48,254	14,893	63,147	48,254	14,893		
Forwards	96,743	27,844	68,899	97,279	27,844	69,435		
Opciones	191	56	135	73	56	17		
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	160,081	76,154	83,927	160,499	76,154	84,345		
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Swaps de divisas (CCS)	127,202	31,993	95,209	126,455	31,993	94,462		
Swaps de tasas (IRS)	50,657	44,884	5,773	49,068	44,884	4,184		
TOTAL Swaps	177,859	76,877	100,982	175,523	76,877	98,646		
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	337,940	153,031	184,909	336,022	153,031	182,991		

DESGLOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS			MARZO 2013					
	SALDOS A RECIBIR			SALDOS A ENTREGAR				
	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	RECLASIFICACIÓN	SALDO FINAL		
Futuros con fines de Negociación	48,129	41,649	6,480	48,129	41,649	6,480		
Forwards	56,197	11,645	44,552	56,888	11,645	45,243		
Opciones	324	204	120	339	204	135		
TOTAL FUTUROS, FORWARDS Y OPCIONES	104,650	53,498	51,152	105,356	53,498	51,858		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final		
Swaps de divisas (CCS)	126,417	31,949	94,468	125,444	31,949	93,495		
Swaps de tasas (IRS)	45,132	39,192	5,940	43,642	39,192	4,450		
TOTAL Swaps	171,549	71,141	100,408	169,086	71,141	97,945		
TOTAL DE INSTRUMENTOS DERIVADOS	276,199	124,639	151,560	274,442	124,639	149,803		



Durante el Marzo 2013, La posición de operaciones en SWAPS disminuyó en comparación a Diciembre, 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 Marzo el total de operaciones vigentes se componían de 146(CCS) y 793(IRS), mientras que al cierre de Diciembre de 2012 se componían de 139(CCS) y 825(IRS).

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

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran un decremento del 23% entre periodos, al cierre de Diciembre el tipo de cambio era de 12.9658, mientras que, al cierre de Marzo el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 12.3612. Las operaciones con opciones disminuyeron en 41% debido a la estrategia del operador.



E. Cartera de crédito

A mediados 2009 se otorgaron préstamos comerciales prendarios a tres empresas relacionadas de la Institución, los cuales generan intereses tomando como base la tasa TIIE91 más un factor de 2.5 puntos base y que pagan intereses trimestralmente. Durante el Tercer Trimestre de 2012 los créditos fueron renovados.

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

CARTERA DE CRÉDITO	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
Cartera de crédito vigente	739	736	730	728	737
Créditos comerciales sin restricción	739	736	730	728	737
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	<i>739</i>	<i>736</i>	<i>730</i>	<i>728</i>	<i>737</i>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	<i>(4)</i>	<i>(4)</i>	<i>(4)</i>	<i>(4)</i>	<i>(4)</i>
Total de Cartera de Crédito (NETO)	735	732	726	724	733



F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre el primer trimestre de 2013 y el cuarto trimestre de 2012 se debe a la reclasificación de saldos por contraparte y fecha de vencimiento de las operaciones, así como, al volumen de ventas registradas al cierre ha sido de 18 y 12 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 99 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de Diciembre se registraron 86 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
<i>Compraventa de divisas</i>	9,905	11,455	8,529	16,154	5,866
<i>Inversiones en valores</i>	7,278	22,721	16,379	4,152	7,725
<i>Deudores por colaterales otorgados en efectivo</i>	1,604	1,598	2,437	4,922	0
<i>Derivados</i>	10	0	0	0	0
<i>Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables</i>	124	122	2	3	82
<i>Otros Deudores / Deudores Diversos</i>	164	149	110	131	130
<i>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</i>	(45)	(49)	(51)	(59)	(76)
<i>Derechos de cobro</i>	68	80	66	68	93
Total de Otras Cuentas por Cobrar	19,108	36,076	27,472	25,371	13,820

Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2012, su aumento corresponde al traspaso de los pagos provisionales de 2013. El saldo en deudores por colaterales otorgados en efectivo corresponde al incremento o decremento en la posición de derivados.



La cuenta de “Otros deudores” refleja saldos por concepto de premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, préstamos y otros adeudos del personal. Por último la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro se incrementa con base en las cuentas por cobrar del segmento fiduciario mayores a 90 días.

G. Impuestos diferidos

	MARZO 2013		DICIEMBRE 2012		MARZO 2012	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	228,580	65,153	274,894	78,929	248,999	71,744
Inversiones en Valores	(4)	(1)	(35)	(11)	21	6
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	56,738	17,021	96,923	29,077	100,002	30,001
Derivados Opciones	324	97	191	57	337	101
Derivados Swaps 28%	171,044	47,893	176,936	49,543	146,975	41,153
Derivados Swaps 29%	0	0	0	0	1,644	477
Derivados Swaps 30%	507	152	924	277	96	29
Otras Cuentas por Cobrar	(29)	(9)	(45)	(14)	(76)	(23)
Activo Diferido	(228,195)	(65,086)	(274,659)	(78,904)	(248,915)	(71,738)
Inversiones en Valores	1	0	(12)	(4)	17	5
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(56,888)	(17,066)	(97,280)	(29,184)	(100,099)	(30,030)
Derivados Opciones	(339)	(102)	(73)	(22)	(350)	(105)
Derivados Swaps 28%	(168,613)	(47,211)	(174,652)	(48,902)	(146,066)	(40,898)
Derivados Swaps 29%	0	0	0	0	(1,577)	(457)
Derivados Swaps 30%	(476)	(143)	(871)	(261)	(95)	(29)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,880)	(564)	(1,771)	(531)	(745)	(224)
Impuesto Diferido Neto	385	67	235	25	84	6



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 Diciembre la diferencia entre ambas partidas es de \$235 lo que generó un impuesto diferido de \$25, mientras que al cierre de Marzo 2013 la diferencia es por \$385 generando un impuesto diferido de \$67.

H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El saldo corresponde a servidores cuyo valor asciende a \$2. Este equipo fue adquirido durante el tercer trimestre de 2012.

I. Otros activos

OTROS ACTIVOS	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
<i>Otros cargos diferidos</i>	12	13	34	32	29
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	0	0	112	86	10
<i>Otros pagos anticipados</i>	1	1	1	1	1
Total de Otros Activos	13	14	147	119	40

El saldo de la cuenta de “Otros pagos anticipados” se compone de la constancia de Crédito y Casa cuyo valor es de \$1. El saldo total de los pagos provisionales de impuestos fue traspasado a “Otras cuentas por cobrar – Saldos a favor de impuestos”. Otros cargos diferidos corresponden a los intereses por amortizar del pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) emitido por la Institución durante el trimestre.



J. Captación tradicional.

Al cierre del Primer Trimestre, el Banco emitió Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) por \$3,117 con una tasa promedio de 4.3503%.

Captación tradicional	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
DEPÓSITOS A PLAZO	3,117	2,564	3,535	2,496	2,597
<i>Mercado de dinero</i>	3,117	2,564	3,535	2,496	2,597

K. Préstamos interbancarios

Préstamos interbancarios y de otros organismos	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	2,659	2,789	1,932	4,084	2,436
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	2,659	2,789	1,932	4,084	2,436

Al cierre de Marzo, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A.



L. Acreedores por reporto

Al cierre de Marzo 2013 no se registraron operaciones de esta naturaleza, mientras que, al cierre de Diciembre 2012 el saldo se componía de 0.05 millones de títulos (BONOS) y 1,150.7 millones de títulos (CETES).

M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Colaterales vendidos o dados en garantía	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	3,836	2,788	4,260	5,675	5,299
<i>Deuda gubernamental</i>	3,836	2,788	4,260	5,675	5,299

Al cierre de Marzo se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 277.5 millones de títulos (CETES 266.7 M. y BONOS 10.8 M. de títulos).

N. Otras cuentas por pagar

Durante el primer trimestre de 2013 no se han registrado impuestos debido a pérdida fiscal. El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores pendientes de liquidar al cierre de 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.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	0	0	0
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	2	9	7	4	2
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	11,975	30,460	21,262	20,996	12,394
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	535	638	936	132	30
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	210	251	247	168	206
Impuesto al valor agregado	10	11	8	10	12
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	16	6	7	6	11
Provisión para beneficios a los empleados	113	155	108	80	78
Provisiones para obligaciones diversas	64	70	53	53	51
Otros acreedores diversos	7	9	71	19	54
Total de Otras Cuentas por Cobrar	12,722	31,358	22,452	21,300	12,632



O. Capital contable

	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
CAPITAL CONTABLE	2,699	2,585	2,644	2,465	2,502
Capital contribuido	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003
<i>Capital social</i>	709	709	709	709	709
<i>Incremento por actualización del capital social pagado</i>	294	294	294	294	294
Capital ganado	1,696	1,582	1,641	1,462	1,499
Reservas de capital	174	174	174	174	162
<i>Reserva legal</i>	158	158	158	158	146
<i>Incremento por actualización de reservas de capital</i>	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,408	1,342	1,342	1,342	1,354
<i>Resultado por aplicar</i>	1,315	1,249	1,249	1,249	1,261
<i>Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores</i>	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	114	66	125	(54)	(17)

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2012 como un entorno económico no inflacionario no se ha reconocido en los estados financieros ningún efecto inflacionario en el capital social, reserva legal y resultado de ejercicios anteriores. La variación mostrada en el capital ganado se debe a la utilidad o pérdida generada en el periodo y al traspaso de utilidades de 2012.



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

P. Margen Financiero

	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
MARGEN FINANCIERO	30	30	2	46
<i>Ingresos por intereses</i>	152	152	166	155
<i>Gastos por intereses</i>	(122)	(122)	(164)	(109)
<i>Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)</i>	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
<i>Intereses de cartera de crédito vigente</i>	13	13	14	13
<i>Intereses de Disponibilidades</i>	1	1	3	0
<i>Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores</i>	51	51	37	20
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen</i>	0	0	14	12
<i>Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores</i>	52	52	94	87
<i>Premios a favor en operaciones de reporto</i>	0	0	0	0
<i>Utilidad por valorización</i>	35	35	4	23
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	152	152	166	155
<i>Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata</i>	(17)	(17)	(35)	(22)
<i>Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos</i>	(8)	(8)	(4)	(6)
<i>Premios a cargo en operaciones de reporto</i>	(68)	(68)	(99)	(68)
<i>Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores</i>	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Pérdida por valorización</i>	(26)	(26)	(23)	(10)
<i>Intereses por títulos de crédito emitidos</i>	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(122)	(122)	(164)	(109)



Los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas ascendieron a \$13 tanto al cierre del primer trimestre de 2013 y 2012.

En comparación al Cuarto trimestre de 2012 los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores aumentaron en 32%, en comparación al mismo periodo de 2012 estos ingresos fueron mayores en +100%, cerrando en \$20 y \$51 respectivamente. Los intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen corresponden al volumen de la operación durante cada uno de los periodos.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un decremento del 44% con respecto al Cuarto Trimestre de 2012 y 40% menos al cierre del mismo periodo de 2011. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se ve afectada principalmente por la variación en los tipos de cambio principalmente el Euro.

Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y préstamos interbancarios corresponden a las emisiones realizadas por la Institución durante el periodo y a operaciones "Call Money".

Los premios a cargo en operaciones de reporto muestran una disminución del 32% con respecto al cierre de Diciembre 2012, no hay variación con respecto al primer trimestre de 2012.

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



Q. 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 Marzo de 2013 y 2012, el Banco no tiene cartera vencida o emproblemada.

R. Comisiones Netas

	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
<i>Actividades Fiduciarias</i>	35	35	30	25
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	14	14	16	17
Comisiones y Tarifas Cobradas	49	49	46	42
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	1	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	16	16	20	25
Comisiones y Tarifas Pagadas	16	16	21	25

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre del Primer Trimestre de 2013 presentan un incremento del 15% ya que los ingresos por estos conceptos ascendieron en Marzo 2012 a \$42. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros disminuyeron con respecto a Diciembre 2012 en 25% y 37% contra el mismo periodo de 2011.



S. Resultado por Intermediación

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

	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(118)	(118)	(195)	814
<i>Títulos para Negociar</i>	47	47	(101)	14
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(165)	(165)	(94)	800
RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	(7)	(7)	(208)	32
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	(355)	(355)	323	(2,105)
<i>Títulos para Negociar</i>	18	18	155	39
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(373)	(373)	168	(2,144)
RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	685	685	146	1,280
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	205	205	66	21

Al cierre de Marzo se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$205, este incremento se ve reflejado principalmente en el resultado por Divisas (Tabla 2). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2012 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 Primer Trimestre de 2012 ascendía a \$(1,344), mientras que en 2013 asciende a \$(538).

	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
RESULTADO (NETO) POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE Y COMPRAVENTA DE:	205	205	66	21
<i>Títulos para Negociar</i>	65	65	54	53
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(538)	(538)	74	(1,344)
<i>Divisas</i>	678	678	(62)	1,312



Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Diciembre el tipo de cambio se situó en 12.9658, mientras que al cierre de Marzo en 12.3612.

T. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN				
	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	2	2	3	2
<i>Honorarios</i>	15	15	14	17
<i>Rentas</i>	13	13	26	13
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	3	3	5	3
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	10	10	10	8
<i>Gastos no deducibles</i>	2	2	7	4
<i>Aportaciones al IPAB</i>	6	6	5	5
<i>Costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro</i>	1	1	1	1
<i>Gastos en tecnología</i>	1	1	7	0
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	84	84	77	41
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	2	2	6	5
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	139	139	161	99

Entre el Primer Trimestre de 2012 y 2013 existe un incremento del 41% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Beneficios directos de corto plazo, impuestos y aportaciones al IPAB.

Las variaciones durante el trimestre son: Rentas con -48% pasando de \$26 a \$13. Cuotas al IPAB, 0% y corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco de acuerdo a lo establecido, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los



ahorradores hasta por 400 mil UDIS; Honorarios, incremento del 2% y comprenden, principalmente, auditorías, asesoría contable, legal y pagos de servicios de personal externo. Los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de viajes y servicios al cliente.

U. Otros ingresos y gastos

El saldo al cierre de Marzo corresponde al reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$16 y al reconocimiento de pagos al personal y rentas.

V. 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 la tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2011 y del 2012 es del 30% y para el 2013 será del 30%, en 2014 del 29% y del 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2011 y 2012 del IETU y de la PTU son del 17.5% y 10%, respectivamente.

	2013	1T 2013	4T 2012	1T 2012
Impuestos a la utilidad causados	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos	(42)	(42)	(23)	(21)

Al cierre de Diciembre 2013 el saldo en impuestos causados a la utilidad se encuentra en cero debido a que se ha calculado pérdida fiscal generada principalmente por la valuación de productos financieros derivados y pago de comisiones. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, se determinó una pérdida fiscal de \$1,555 para efectos de ISR y un crédito por deducciones mayores a ingresos de \$253 para efectos de IETU.



Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	1T 2013	4T 2012	3T 2012	2T 2012	1T 2012
Activos y pasivos contingentes	0	0	0	0	(27)
Compromisos crediticios	70	70	70	70	74
Bienes en fideicomiso o mandato	256,972	244,719	225,064	217,260	205,203
Fideicomisos	256,433	244,132	223,553	216,627	204,518
Mandatos	539	587	1,511	633	685
Bienes en custodia o en administración	3,556	3,860	4,987	5,667	3,875
Colaterales recibidos por la entidad	5,483	4,688	7,039	9,730	10,955
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	3,836	2,788	4,760	7,980	6,448
Otras cuentas de registro	41	41	37	38	72

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$70 que representa el monto de la línea de crédito que no ha sido utilizada por los acreditados, Farezco I, S. de R.L. de C.V. y Farezco II, S. de R.L. de C.V. y el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa por \$68. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del Primer Trimestre de 2013. El aumento en Fideicomisos y Mandatos corresponden a la variación cambiaria y revaluación de cartera.



Calificaciones crediticias

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

Agencia Calificadora	Rating
S&P Moody's	mxAAA/estable/mxA-1+ Aa1.mx/Stable/MX-1



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:

	Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
	MARZO 2013	DICIEMBRE 2012	MARZO 2013	DICIEMBRE 2012
a) Riesgo de Mercado				
Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	6,700	4,480	536	358
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	-	-	-	-
Operaciones con tasa real	285	275	23	22
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	2,263	2,490	181	199
Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	-	-	-	-
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	-	0	0	0
Posiciones en divisas	19	32	1	3
Posiciones en operaciones referidas al SMG	-	-	-	-
Operaciones con acciones y sobre acciones	-	0	0	0
Total de Riesgos de Mercado	9,267	7,277	741	582
b) Riesgo de Crédito				
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2,546	2,874	204	230
De los emisores de títulos de deuda en posición	-	4	-	0
De los acreditados en operaciones de crédito	108	-	9	-
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	-	-	-	-
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	1	1	0	0
Inversiones Permanentes y otros Activos	199	172	16	14
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	88	83	7	7
Requerimiento de capital por riesgo de crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega	-	-	-	-
Total de Riesgos de Crédito	2,942	3,133	235	251
c) Riesgo operacional				
Total de Riesgos Operacional	1,445	1,102	116	88
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional	13,654	11,513	1,092	921

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 que asciende a 19.79%. El capital básico del



Banco al mes de Diciembre de 2012 y Marzo 2013 es de \$2,559 y \$2,702 respectivamente. El capital complementario en la Institución es de \$3.9. El índice de capitalización desglosado tanto sobre activos en riesgo de crédito, como sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operación se encuentra en la sección de Indicadores Financieros.

Los datos tomados para la elaboración de este reporte son los últimos conocidos a la fecha de elaboración de este documento, que corresponden a Marzo 2013.

Indicadores Financieros

	MAR 2013	DIC 2012	SEP 2012	JUN 2012	MAR 2012
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01
<i>ROE</i>	0.34	0.20	0.40	(0.17)	(0.06)
<i>ROA</i>	-	-	0.01	0.00	0.00
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	29.16	35.57	32.36	42.17	23.31
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	91.88	82.60	84.52	59.77	66.14
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	19.79	22.48	21.02	21.07	16.03

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 2013	Diciembre 2012
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	6,314,310	6,988,520
<i>Límite de VaR</i>	82,000,000	82,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	7.70 %	8.52 %

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.	4
Depósitos Bancarios	Filial con residencia en Alemania	1
Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(9,555)
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	9,585
Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	18,275
Cuentas por Pagar Venta de divisas	Filial con residencia en Gran Bretaña	(18,284)
Títulos para negociar en operaciones de reporte	Casa de bolsa filial con residencia en México	1,250
Contratos adelantados (FWDS) Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	40,786
Contratos adelantados (FWDS) Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(42,137)
Operaciones con Opciones Activo	Filial con residencia en Gran Bretaña	125
Operaciones con Opciones Pasivo	Filial con residencia en Gran Bretaña	(94)
Operaciones con Swaps Activo	Entidad Financiera con residencia en Francia	67,078
Operaciones con Swaps Pasivo	Entidad Financiera con residencia en Francia	(68,829)
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	183
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	267
Cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	294
Cuentas por Cobrar Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	143
	Empresa de servicios con residencia en México	7
Préstamos interbancarios	Filial con residencia en Alemania	(2,659)
Estado de Resultados		
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	Casa de bolsa filial con residencia en México	3
Intereses de cartera de crédito vigente	Empresa filial con residencia en México	13
Comisiones cobradas por Asesoría Financiera	Filial con residencia en Gran Bretaña	14
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Entidad Financiera con residencia en Francia	100
Resultado por valuación Derivados con fines de negociación	Filial con residencia en Gran Bretaña	100
Servicios de Administración y Rentas Pagadas	Empresa de servicios con residencia en México	26

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



Integración del Consejo de Administración

CARGO	PROPIETARIO	SUPLENTE
Presidente Consejero	Jorge Arturo Arce Gama	
Consejero	Juan Carlos Jaques Garcés	Ma. de los Ángeles Ojeda
Consejero	Angelo Delgiudice	José Horacio Bethonico
Consejero	Jorge Otero Letelier	Richard W. Ferguson
Consejero	José Horacio Bethonico	
Consejero Independiente	Ma. Guadalupe Morales Ortega	
Consejero Independiente	Jesús Alejandro Santoyo Reyes	
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa	Ivan Libendon Violante



Integración del Consejo de Administración (cont.)

Jorge Otero Letelier	<p>Últimos estudios realizados: MBA - New York University</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank A.G. - New York - Credit Officer. 2001 a la fecha</p>
Angelo Delguidice	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Contaduría y Finanzas - Universidad de Nueva York</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank, 1997 a la fecha - Director de Finanzas. Goldman Sachs, 1987 - 1997.</p>
Ma. Guadalupe Morales Ortega	<p>Últimos estudios realizados: Contaduría Pública – Escuela Bancaria y Comercial.</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank – Director de Finanzas. 2000 a 2010.</p>
Iker Ignacio Arriola Peñalosa	<p>Últimos estudios realizados: Licenciado en Derecho - Universidad Iberoamericana, A.C. Master en Derecho Comunitario - Universidad Complutense de Madrid.</p> <p>Experiencia laboral: White & Case, S.C. – Abogado Asociado. 1998 a la fecha.</p>
Juan Carlos Jaques Garcés	<p>Últimos estudios realizados: Contaduría Pública – Universidad Nacional Autónoma de México</p> <p>Experiencia laboral: Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple – Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa – Director de Administración y Finanzas. Octubre 2006 a la fecha. Director de Finanzas México-Barclays Capital. Abril 2005 - Octubre 2006. IXE Grupo Financiero - Director Administración y Finanzas. Julio 2002 - Febrero 2005. Director de Finanzas México- JP Morgan México . Julio 2001 - Febrero 2002</p>
Ivan Libendon Violante	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Derecho - Escuela Libre de Derecho. Maestría en Derecho - Harvard Law School.</p> <p>Experiencia laboral: White & Case, S.C. – 2000, Abogado Asociado.</p>



Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo

- Operaciones de compra venta de divisas: Para efectos corporativos se registran en disponibilidades en la fecha de su liquidación y para efectos locales se registran en disponibilidades restringidas en la fecha de operación.
- Operaciones de reporto: Para efectos corporativos las operaciones de reporto no representan un traspaso de los valores a recibir o entregar, sólo se reconocen los efectos de efectivo.
- Para efectos corporativos no se reconocen los efectos de los impuestos diferidos.
- El fideicomiso creado para la burzatilización de certificados bursátiles fiduciarios consolida para efectos financieros bajo criterios contables de “International Financial Reporting Standards” (IFRS).

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Banco contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Rúbrica

Jorge Arturo Arce Gama

Director General

Rúbrica

José Horacio Bethonico

Director de Finanzas

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero

Contador General

Rúbrica

Javier Maldonado Alamilla

Auditor Interno