



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Tercer Trimestre de 2014

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

<u>Comentarios y Análisis de la Administración</u>	<u>4</u>
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
<u>Análisis de las principales variaciones en el Balance General</u>	<u>9</u>
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	19
H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo	20
I. Otros activos	21
J. Captación tradicional.	21
K. Préstamos interbancarios	21
L. Acreedores por reporto	22
M. Colaterales vendidos o dados en garantía	22
N. Otras cuentas por pagar	22



O. Capital contable	24
<u>Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados</u>	<u>25</u>
P. Margen Financiero	25
Desglose del Margen Financiero.	25
Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios	27
R. Comisiones Netas	27
S. Resultado por Intermediación	28
T. Gastos de Administración	29
U. Otros ingresos y gastos	30
V. Impuestos Causados y Diferidos	30
Y. Cuentas de Orden	31
<u>Calificaciones crediticias</u>	<u>32</u>
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	<u>33</u>
<u>Valor en Riesgo</u>	<u>34</u>
Metodología del VaR	35
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>35</u>
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	<u>36</u>
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	<u>37</u>
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	<u>38</u>
<u>Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo</u>	<u>40</u>



Comentarios y Análisis de la Administración

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

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

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

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

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

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

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



Fuentes Internas y externas de liquidez

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

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

Política de pago de dividendos

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

Política de la Tesorería de la institución

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



Compensaciones y prestaciones

Al cierre del tercer trimestre de 2014 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$728,000.01 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 127 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

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
BANCOS	253	524	(4,805)	(55,305)	(35,970)
<i>Dépositos en Banco de México</i>	0	0	17	0	4
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	1,171	781	376	27	320
<i>Divisas a entregar</i>	(918)	(257)	(5,198)	(55,332)	(36,294)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	970	323	5,250	55,384	36,871
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	14	0	0	525
<i>Divisas a recibir</i>	918	257	5,198	55,332	36,294
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	1,223	847	445	79	901
CUENTAS DE MARGEN	2,046	1,225	665	295	353

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. En junio de los \$781, el 98% corresponden a garantías, mientras que en junio el 97% de los \$1,171

El saldo de las divisas a entregar se integra de 17 operaciones de venta, y a recibir de 13 operaciones de compra. El aumento se debe al tipo de cambio, así como al número y monto de cada una de las 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 30 de septiembre y 30 de junio, los depósitos de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de captación bancaria.

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.



	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Títulos para negociar sin restricción	(14,940)	(8,750)	(6,739)	(1,349)	(3,912)
Deuda gubernamental	(14,495)	(8,118)	(6,196)	(1,349)	(3,378)
<i>En posición</i>	82	597	369	104	1,553
<i>Por entregar</i>	(14,577)	(8,715)	(6,565)	(1,453)	(4,931)
Instrumentos de patrimonio neto	(445)	(632)	(543)	0	(534)
<i>Por entregar</i>	(445)	(632)	(543)	0	(534)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	1,200	3,360	1,175	776	1,975
Deuda gubernamental	1,200	3,360	1,175	776	1,975
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	6,416	5,517	12,871	4,399	2,463
Deuda gubernamental	6,416	5,517	12,871	4,399	2,463
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	16,704	6,222	15,738	3,434	4,545
Deuda gubernamental	16,704	6,222	15,738	3,434	4,545
<i>En posición</i>	155	219	149	0	0
<i>A recibir</i>	16,549	6,003	15,589	3,434	4,545
Instrumentos de patrimonio neto	445	632	543	0	534
<i>A recibir</i>	445	632	543	0	534
Total de Inversiones en Valores	9,825	6,981	23,588	7,260	5,605

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



junio, la posición propia se conformó de 7.4 millones de títulos (46% CETES, 50% BONOS y 4% UDIBONOS) con un valor de \$597. Al cierre de septiembre, la posición propia se conformó de 0.5 millones de títulos (50% CETES, 30% BONOS y 20% UDIBONOS) con un valor de \$82, la disminución 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 120.3 millones de títulos CETES, mientras que el cierre de junio de 136.6 millones de títulos CETES y 16.8 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 55.7 millones de títulos (54.5 BONOS y 1.2 UDIBONOS).

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 240 millones de títulos CETES, 69.7 millones de títulos BONOS y 7.7 millones de UDIBONOS, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 275.5 millones de títulos CETES, 81 millones de títulos BONOS y 7.5 millones de UDIBONOS. La posición en instrumentos de patrimonio neto en septiembre y junio está cubierta y se integra por Certificados de Participación Ordinaria no amortizables emitidos por Nacional Financiera y acciones de empresas comerciales. Por último, debido al movimiento de la valuación, se entregaron 1.5 millones de títulos BONOS en garantía.

C. Deudores por reporto

Al cierre de junio, el saldo se compone de 7.7 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de septiembre se compone de 40.2 millones de títulos CETES y 49.9 millones de títulos BONOS. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensado 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	Septiembre 2014		Junio 2014	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	40,249	40,249	19,520	19,520
Forwards	46,663	68,403	43,652	51,574
Opciones	11,640	11,640	6,575	6,575
Total Futuros, Forwards y Opciones	98,552	120,292	69,747	77,669
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	209,934	205,436	204,794	200,325
Swaps de tasas (IRS)	304,320	304,154	401,246	401,092
Total Swaps	514,254	509,590	606,040	601,417



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

Desglose de Instrumentos Derivados			Septiembre 2014			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	38,469	5,600	32,869	38,469	5,600	32,869
Forwards	92,451	17,954	74,497	93,809	17,954	75,855
Opciones	430	63	367	430	63	367
Total Futuros, Forwards y Opciones	131,350	23,617	107,733	132,708	23,617	109,091
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	222,917	28,538	194,379	223,182	28,538	194,644
Swaps de tasas (IRS)	60,983	55,521	5,462	58,495	55,521	2,974
Total Swaps	283,900	84,059	199,841	281,677	84,059	197,618
Total de Instrumentos Derivados	415,250	107,676	307,574	414,385	107,676	306,709

Desglose de Instrumentos Derivados			Junio 2014			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	27,543	9,655	17,888	27,543	9,655	17,888
Forwards	74,277	7,121	67,156	74,835	7,121	67,714
Opciones	333	47	286	333	47	286
Total Futuros, Forwards y Opciones	102,153	16,823	85,330	102,711	16,823	85,888
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	213,978	27,641	186,337	214,044	27,641	186,403
Swaps de tasas (IRS)	68,082	63,069	5,013	65,927	63,069	2,858
Total Swaps	282,060	90,710	191,350	279,971	90,710	189,261
Total de Instrumentos Derivados	384,213	107,533	276,680	382,682	107,533	275,149



Durante el trimestre las operaciones SWAPS disminuyeron en comparación al segundo trimestre, el monto final se ve afectado por la compensación de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB). Al cierre de junio el total de operaciones vigentes se componían de 259(CCS) y 768(IRS), mientras que al cierre de septiembre se componen de 273(CCS) y 606(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 un aumento del 11% entre periodos, al cierre de junio el tipo de cambio era de 12.9712, mientras que, al cierre de septiembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 13.4330. Las operaciones con opciones aumentaron en 28% debido a la estrategia del operador.

La estrategia del Banco se concentra en tomar riesgo generado por instrumentos derivados tanto con clientes globales como con contrapartes locales que poseen una alta calidad crediticia y alta solvencia moral. Finalmente, el otorgamiento de líneas de crédito para la negociación de instrumentos derivados a clientes debe adherirse estrictamente a los lineamientos de las políticas de crédito corporativas globales de Deutsche Bank.



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.

Al cierre de junio de 2013 se ejercieron las garantías de 2 de los préstamos en su totalidad por \$584 traspasando el saldo a Cuentas por cobrar. Los recursos se recibieron el 2 Julio de 2013.

Durante el cuarto trimestre de 2013 la cartera fue liquidada en su totalidad.

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Cartera de crédito vigente	0	0	0	0	137
Créditos comerciales sin restricción	0	0	0	0	137
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	0	0	0	0	137
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	0	(4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	0	0	0	0	(4)
<i>Actividad empresarial o comercial / Operaciones prendarias.</i>	0	0	0	0	(4)
Total de Cartera de Crédito (NETO)	0	0	0	0	133



F. Otras cuentas por cobrar

La diferencia en la compraventa de divisas entre junio y marzo 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 17 respectivamente.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 196 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de junio se registraron 135 operaciones de venta en instrumentos financieros BONOS y UDIBONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Deudores por Liquidación de Operaciones	10,288	6,504	7,292	37,121	14,834
Compraventa de Divisas	767	212	3,189	35,929	11,481
Inversiones en Valores	9,521	6,292	4,103	1,192	3,353
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	2,166	2,630	1,466	744	0
Derechos de Cobro	287	287	287	287	0
Otros Derechos de Cobro	287	287	287	287	0
Deudores Diversos	207	240	178	317	429
Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar Sobre Operaciones Vigentes no Crediticias	148	191	126	184	151
Saldos a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	0	2	11	62	76
Otros Deudores	59	47	41	71	202
Estimación por Irrecuperabilidad o Dificil Cobro	(342)	(344)	(341)	(338)	(335)
Derechos de Cobro	(287)	(287)	(287)	(287)	(287)
Deudores diversos	(55)	(57)	(54)	(51)	(48)
Total de Otras Cuentas por Cobrar	12,606	9,317	8,882	38,131	14,928



Los Saldos a favor de Impuestos e impuestos acreditables corresponden a los pagos provisionales determinados durante 2013, su aumento o disminución corresponde al traspaso de los pagos provisionales de 2014. 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

La valuación activa y pasiva de los instrumentos financieros Derivados tuvo una variación considerable durante el trimestre que se refleja en la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de junio la diferencia entre ambas partidas es de \$711 lo que generó un impuesto diferido de \$213, mientras que al cierre de septiembre 2014 la diferencia es por \$868 generando un impuesto diferido de \$260.

	Septiembre 2014		Junio 2014		Septiembre 2013	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	377,214	113,164	356,625	106,988	246,673	70,400
Inversiones en Valores	17	5	9	3	(6)	(2)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	92,920	27,876	74,277	22,283	65,854	19,756
Derivados Opciones	430	129	333	100	332	100
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	180,120	50,434
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	283,900	85,170	282,060	84,618	371	111
Otras Cuentas por Cobrar	(53)	(16)	(54)	(16)	2	1
Activo Diferido	(376,346)	(112,904)	(355,914)	(106,775)	(245,933)	(70,221)
Inversiones en Valores	57	17	4	1	(4)	(1)
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(93,809)	(28,143)	(75,064)	(22,519)	(66,052)	(19,816)
Derivados Opciones	(430)	(129)	(333)	(100)	(332)	(100)
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	(178,009)	(49,843)
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	(281,677)	(84,503)	(279,972)	(83,992)	(330)	(99)
Otras Cuentas por Cobrar	(487)	(146)	(549)	(165)	(1,206)	(362)
Impuesto Diferido Neto	868	260	711	213	740	179



Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración del Banco aplicando tasas anuales. El saldo asciende a \$39.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
<i>Equipo de Transporte</i>	1	1	1	1	0
<i>Equipo de Computo</i>	42	42	41	41	0
<i>Mobiliario</i>	6	6	6	6	0
<i>Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo</i>	(10)	(8)	(5)	(3)	0
Total de Otros Activos	39	41	43	45	0



I. Otros activos

Otros Activos	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
<i>Otros cargos diferidos</i>	0	0	11	2	3
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	0	0	0	0	0
<i>Otros pagos anticipados</i>	4	8	18	0	0
Total de Otros Activos	4	8	29	2	3

J. Captación tradicional.

El Banco no ha emitido Pagarés con Rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV).

K. Préstamos interbancarios

Al cierre de Septiembre, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A., su variación se debe a la disminución de la necesidad de otorgar colaterales a diversas contrapartes derivado del movimiento en las curvas de valuación.

Préstamos interbancarios y de otros organismos	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	3,509	2,662	1,466	720	1,977
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	3,509	2,662	1,466	720	1,977



L. Acreedores por reporto

Al cierre de junio el saldo se componía de \$3,359 consiste en 136.6 millones de títulos (CETES) y 16.8 millones de títulos (BONOS). En septiembre el saldo por \$1,200 consiste en 120.3 millones de títulos (CETES).

M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de junio se realizaron operaciones de compra de préstamo de valores por 136.8 millones de títulos (CETES) y 34.9 millones de títulos (BONOS). En septiembre el saldo por \$6,299 consiste en 130.9 millones de títulos (CETES) y 39.6 millones de títulos (BONOS).

Colaterales vendidos o dados en garantía	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	6,299	5,406	12,560	4,309	2,335
<i>Deuda gubernamental</i>	6,299	5,406	12,560	4,309	2,335

N. Otras cuentas por pagar

Durante 2014 no se han registrado impuestos debido a pérdida fiscal. La variación en el saldo de la participación de los trabajadores en las utilidades por pagar corresponde a la provisión por este concepto. El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores pendientes de liquidar al cierre de cada periodo, 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.

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	0	0	0
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	81	63	12	72	7
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	12,253	3,753	16,282	39,103	14,150
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	1,132	771	354	8	305
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	272	319	364	277	289
Impuesto al valor agregado	14	14	13	16	55
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	9	8	17	7	7
Provisión para beneficios a los empleados	152	144	147	142	133
Provisiones para obligaciones diversas	82	80	81	89	82
Otros acreedores diversos	15	73	106	23	12
Total de Otras Cuentas por Cobrar	13,738	4,906	17,012	39,460	14,751



O. Capital contable

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Capital Contable	3,368	3,300	3,223	3,087	2,935
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	2,365	2,297	2,220	2,084	1,932
Reservas de capital	231	231	181	181	181
Reserva legal	215	215	165	165	165
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	1,853	1,853	1,903	1,401	1,401
Resultado por aplicar	1,760	1,760	1,810	1,308	1,308
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	281	213	136	502	350

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2013 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

P. Margen Financiero

	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
Margen Financiero	26	37	6	(17)	104	24
Ingresos por intereses	189	121	57	11	397	90
Gastos por intereses	(163)	(84)	(51)	(28)	(293)	(66)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
Intereses de cartera de crédito vigente	0	0	0	0	28	2
Intereses de Disponibilidades	34	22	12	0	3	1
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	74	61	10	3	91	10
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	24	14	7	3	6	0
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	31	5	22	4	252	75
Utilidad por valorización	26	19	6	1	17	2
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	189	121	57	11	397	90
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0	(29)	0
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	(38)	(25)	(12)	(1)	(14)	(2)
Premios a cargo en operaciones de reporto	(96)	(46)	(29)	(21)	(236)	(64)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	(10)	(2)	(3)	(5)	(12)	(2)
Pérdida por valorización	(19)	(11)	(7)	(1)	(2)	2
Intereses por títulos de crédito emitidos	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(163)	(84)	(51)	(28)	(293)	(66)



La variación entre junio y septiembre de 2014 dentro de intereses por disponibilidades corresponde principalmente a rendimientos obtenidos por colaterales otorgados en efectivo a diversas contrapartes. La variación entre el tercer trimestre de 2014 y 2013 en los intereses generados por los préstamos prendarios otorgados a partes relacionadas se debe a su liquidación durante el tercer trimestre de 2013.

En comparación al segundo trimestre de 2014, los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores aumentaron en más del 100%. En comparación al mismo periodo de 2013 estos ingresos fueron mayores en 51, cerrando en \$10 y \$61 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 una disminución con respecto al segundo trimestre de 2014 y tercer trimestre de 2013 de más de 100%. 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". Durante el tercer trimestre no se han realizado nuevas emisiones.

Los premios a cargo en operaciones de reporto muestran un ligero aumento con respecto al cierre del segundo trimestre de 2014 y al cierre del mismo periodo de 2013.

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

Durante 2014, el Banco no tiene cartera de crédito.

R. Comisiones Netas

	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
<i>Actividades Fiduciarias</i>	100	33	31	36	122	26
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	76	40	17	19	73	158
Comisiones y Tarifas Cobradas	176	73	48	55	195	184
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	48	15	14	19	77	19
Comisiones y Tarifas Pagadas	48	15	14	19	77	19

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre de septiembre presentan una aumento del 54% ya que los ingresos por estos conceptos pasaron de \$48 a \$73, el resultado en comparación a septiembre 2013 por este concepto es menor en 60% pasando de \$184 a \$73. Otras Comisiones y Tarifas Cobradas corresponde a Brokers y precios de transferencia. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros aumentaron entre el segundo y tercer trimestres en 8% y con respecto a septiembre 2013 disminuyeron 19%.



S. Resultado por Intermediación

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

	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
Resultado por Valuación a Valor razonable	(96)	120	(291)	75	48	188
<i>Títulos para Negociar</i>	21	10	(27)	38	41	4
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(117)	110	(264)	37	7	184
Resultado por Valuación de divisas	(803)	(732)	(192)	121	(59)	(74)
Resultado por compraventa de Valores e instrumentos Financieros Derivados	1,312	941	311	60	759	334
<i>Títulos para Negociar</i>	190	5	134	51	371	149
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,122	936	177	9	388	185
Resultado por compraventa de divisas	203	(200)	382	21	416	(3)
Resultado por Intermediación	616	129	210	277	1,164	445

Al cierre de septiembre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$129, esta variación se ve reflejada principalmente en el resultado por Divisas (Tabla 2). La principal diferencia contra el mismo periodo de 2013 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 tercer trimestre de 2013 ascendía a \$369, mientras que en 2014 asciende a \$1,046.

	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
Resultado (neto) por Valuación a Valor razonable y compraventa:	616	129	210	277	1,164	445
<i>Títulos para Negociar</i>	211	15	107	89	412	153
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,005	1,046	(87)	46	395	369
<i>Divisas</i>	(600)	(932)	190	142	357	(77)



Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de Junio el tipo de cambio se situó en 12.9712, mientras que al cierre de septiembre en 13.4330.

T. Gastos de Administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN						
	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	80	19	44	17	205	2
<i>Honorarios</i>	53	18	17	18	66	13
<i>Rentas</i>	9	3	3	3	42	6
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	21	7	10	4	17	4
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	22	8	7	7	37	6
<i>Gastos no deducibles</i>	5	1	0	4	19	6
<i>Aportaciones al IPAB</i>	10	5	3	2	15	3
<i>Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados</i>	2	0	1	1	2	0
<i>Gastos en tecnología</i>	11	4	4	3	25	3
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	224	77	70	77	240	55
<i>Depreciaciones</i>	6	2	2	2	2	0
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	20	8	7	5	18	4
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	463	152	168	143	688	102

Entre el tercer trimestre de 2014 y 2013 existe un aumento del 48% en Gastos de administración y promoción, este incremento se ve reflejado principalmente en los rubros de Participación de los trabajadores en las utilidades, honorarios y Beneficios directos de corto plazo.



Las variaciones durante el trimestre son: Rentas con -48% pasando de \$6 a \$3. Cuotas al IPAB, 118% 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, decremento del 40% 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 incluye el reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$170.

V. Impuestos Causados y Diferidos

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se cause IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

	2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	2013	3T 2013
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(198)	(47)	(101)	(50)	(37)	(88)

Debido a que, conforme a estimaciones de la administración aunado a la derogación del IETU a partir del 2014, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se determinaron sobre la base de dicho impuesto. La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.



Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	81	79	78	78	79
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	470,980	390,407	380,619	323,616	317,821
Fideicomisos	467,082	390,253	380,322	322,433	316,877
Mandatos	3,898	154	297	1,183	944
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	3,399	3,897	2,717	22,122	2,515
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	13,049	6,246	25,758	10,063	6,016
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	10,032	5,481	25,176	9,079	4,606
<i>Otras cuentas de registro</i>	55	57	54	51	48

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$81 que representa el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del tercer trimestre de 2014. 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	mxAAA/estable/mxA-1+
Moodys	Aa2.mx/Stable/MX-2



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:

a) Riesgo de Mercado

Operaciones con tasa nominal en moneda nacional
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional
Operaciones con tasa real
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera
Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General
Operaciones en UDI's o referidas al INPC
Posiciones en divisas
Posiciones en operaciones referidas al SMG
Operaciones con acciones y sobre acciones

Total de Riesgos de Mercado

b) Riesgo de Crédito

De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos
De los emisores de títulos de deuda en posición
De los acreditados en operaciones de crédito
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones
De los emisores de garantías reales y personales recibidas
Inversiones Permanentes y otros Activos
De las operaciones realizadas con personas relacionadas
Requerimiento de capital por riesgo de crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega

Total de Riesgos de Crédito

c) Riesgo operacional

Total de Riesgos Operacional

Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional

Activos en riesgo equivalente

Requerimiento de capital

Septiembre 2014

Junio 2014

Septiembre 2014

Junio 2014

3,130

3,510

250

281

0

0

0

0

891

1,783

71

143

4,627

4,518

370

361

0

0

0

0

4

9

0

1

58

88

5

7

0

0

0

0

0

0

0

0

8,710

9,909

697

793

3,529

5,306

282

424

0

0

0

0

637

402

51

32

0

0

0

0

0

0

0

0

2,361

2,861

189

229

7

3

1

0

0

0

0

0

6,534

8,572

523

686

2,065

1,956

165

157

17,309

20,437

1,385

1,635



El Banco se encuentra en la Categoría I, de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito. Dicha clasificación atiende al último Índice de Capitalización del mes de septiembre que asciende a 19.45%. El capital básico del Banco al mes de junio y septiembre es de \$3,300 y \$3,368 respectivamente. El capital complementario en la Institución es de \$0. El índice de capitalización desglosado tanto sobre activos en riesgo de crédito, como sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operación se encuentra en la sección de Indicadores Financieros.

Los datos tomados para la elaboración de este reporte son los últimos conocidos a la fecha de elaboración de este documento, que corresponden a septiembre 2014.

Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Septiembre 2014	Junio 2014
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	13,543,930	19,957,463
<i>Límite de VaR</i>	70,000,000	70,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	19.35 %	28.51 %



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.

Indicadores Financieros

	Sep 2014	Jun 2014	Mar 2014	Dic 2013	Sep 2013
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.00	0.00	0.01	0.01
<i>ROE</i>	0.34	0.26	0.17	0.67	0.49
<i>ROA</i>	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01
Índice de Capitalización Desglosado					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	38.65	33.30	19.58	26.80	38.64
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	51.54	38.50	103.09	56.82	75.98
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	19.45	16.15	15.06	16.46	22.45

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



Operaciones con Parte Relacionadas.

Activo	Entidad	Monto
<i>Disponibilidades</i>	Deutsche Bank A.G. Frankfurt Alemania	20
Depósitos Bancarios	Deutsche Bank A.G., NY	17
Compra / Venta de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(687)
<i>Operaciones de Reporto</i>	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	1,037
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	207,595
	BT Opera Trading S.A.	38,015
<i>Otras cuentas por cobrar (Neto)</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	56
	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	15
Cuentas por Cobrar Compra de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	753
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	BT Opera Trading S.A.	2,091
Pasivo	Entidad	Monto
De exigibilidad inmediata	Deutsche Bank A.G., NY	(3,509)
<i>Acreedores por reporto</i>	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(1,037)
<i>Colaterales vendidos o dados en garantía</i>	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(30)
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(209,732)
	BT Opera Trading S.A.	(40,287)
Acreedores por liquidación de operaciones	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(62)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(1)
Estado de Resultados	Entidad	Monto
Ingresos por intereses	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(4)
	BT Opera Trading S.A.	(1)
	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(18)
Gastos por intereses	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	24
	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	77
Resultado por intermediación	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(3,629)
	BT Opera Trading S.A.	92
Otros ingresos (egresos) de la operación	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(82)
	Deutsche Securities,S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(65)

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



Integración del Consejo de Administración

Cargo	Propietario
Presidente Consejero	Jorge Arturo Arce Gama
Consejero	José Horacio Bethonico
Consejero	Christian Reinhard Theodor Stier
Consejero	Luis Antonio Betancourt Barrios
Consejero Independiente	Jesús Alejandro Santoyo Reyes
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa



Integración del Consejo de Administración (cont.)

<i>Jorge Arturo Arce Gama</i>	<p>Últimos Estudios Realizados: Licenciatura en Administración de Negocios con enfoque en Finanzas y Economía – Pace University</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Deutsche Bank México – Director General -Deutsche Bank, NY – Director Ejecutivo de Banca Patrimonial Internacional -Deutsche Bank México – Director de Bankers Trust – Director Ejecutivo de Corporate Investment Banking -Citibank, México, Buenos Aires y Londres – Investment and corporate banking.
<i>José Horacio Bethonico</i>	<p>Últimos estudios realizados: Bachelor in Economic Science, 1993 and CPA, 2000 ; both at PUC – São Paulo University German High School degree (Wolfsburg – in Germany & Humboldt Schule in Brazil) Rotary Exchange Student in Canada (1 year)</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Deutsche Bank México – Director de finanzas -Deutsche Bank Chile- Santiago- Director local de finanzas -Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, São Paulo, Brazil- Asistente del CEO -Universidad de Negocios de São Paulo.- Profesor asistente en el MBA (International Accounting and Reporting course) -Deutsche Bank, NY- “Professional Development Program” -Deutsche Bank AG, Frankfurt- “Professional Development Program” -Price Waterhouse & Coopers, Sao Paulo – Departamento de auditoría para Bancos Alemanes. Nivel senior -KPMG, Sao Paulo - Departamento de auditoría para entidades alemanas. Desde pasante hasta nivel semi senior. -Royal Bank of Canada, Canada. Banca Privada- Pasante
<i>Christian Reinhard Theodor Stier</i>	<p>Últimos estudios realizados: Finanzas - Escuela Técnica</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Deutsche Bank – Director de Finanzas para Latinoamérica - Deutsche Bank – Director de Finanzas para América del Sur - Deutsche Bank Brasil – Director de Finanzas - Deutsche Bank – Asociado en Argentina, Brasil, Frankfurt y Londres.



	- Deutsche Bank – Pasante en Essen, Frankfurt y Buenos Aires.
<i>Luis Antonio Betancourt Barrios</i>	<p>Últimos estudios realizados: Contaduría Pública – Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Diplomado en alta dirección – IPADE</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deutsche Bank México- Managing Director, Director General de Mercados Financieros, - JP Morgan México - Director de Posición direccional de los productos de mercado de dinero, cambios y derivados. - JP Morgan México - Gerente de mercado de dinero -JP Morgan – Encargado de libro propietario para posicionamiento en países emergentes. - Mexival, Casa de Bolsa – Operador de Mercado de Dinero
<i>Iker Ignacio Arriola Peñalosa</i>	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Contaduría Pública – Instituto Tecnológico Autónomo de México Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México MBA – University of Texas, Austin International Taxation Certificate – The Harvard International Program y el ITAM</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Chevez, Ruiz, Zamarripa y CIA., S.C. – Socio -Banco J.P. Morgan, S.A. – Vicepresidente Fiscal -KPMG Cárdenas Dosal Nieto Astiazarán y Cía., S.C.
<i>Jesús Alejandro Santoyo Reyes</i>	<p>Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México Licenciatura en Contaduría – Instituto Tecnológico Autónomo de México Master of Business Administration – The University of Texas at Austin Diplomado Desarrollo para Consejeros – Bolsa Mexicana de Valores</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia., S.C. – Socio Consultoría Fiscal Banco JPMorgan – Vicepresidente Fiscal



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

Alejandro Payró Ogarrio
Director de Finanzas

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero
Contador General

Rúbrica

Héctor Gómez del Río
Auditor Interno