



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

*Passion to Perform*

## Notas a los Estados Financieros

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



## Índice

Resumen de las políticas de contabilidad más significativas	5
Reconocimiento de los efectos de la inflación	7
Disponibilidades	8
Cuentas de Margen	8
Inversiones en valores	8
Títulos para negociar	8
Operaciones de reporto	9
Operaciones de préstamo de valores	10
Operaciones con instrumentos financieros derivados	11
Compensación de cuentas liquidadoras	12
Cartera de crédito	13
Estimación preventiva para riesgos crediticios	13
Otras cuentas por cobrar	15
Mobiliario y Equipo	16
Captación	16
Préstamos interbancarios y de otros organismos	16
Beneficios a empleados	16
Pagos basados en acciones	17
Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))	17
Actualización del capital social, reservas de capital y resultados acumulados	18
Reconocimiento de ingresos	18
Utilidad integral	18
Transacciones en monedas extranjeras	19
Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	19
Contingencias	19
Estado de Resultados	20



Estado de Flujos de efectivo	20
Remuneraciones al Personal	20
Actividades por segmentos	21
<u>Análisis de las principales variaciones en el Balance General</u>	<u>24</u>
Disponibilidades	24
B. Inversiones en valores	26
C. Deudores por reporto	27
D. Desglose de instrumentos financieros derivados	28
E. Cartera de crédito	31
F. Otras cuentas por cobrar	32
G. Impuestos diferidos	34
H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo	35
I. Otros activos	36
J. Captación tradicional.	36
K. Préstamos interbancarios	36
L. Acreedores por reporto	37
M. Colaterales vendidos o dados en garantía	37
N. Otras cuentas por pagar	37
O. Capital contable	39
<u>Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados</u>	<u>40</u>
P. Margen Financiero	40
Desglose del Margen Financiero.	40
Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios	42
R. Comisiones Netas	42
S. Resultado por Intermediación	43



T. Gastos de Administración	44
U. Otros ingresos y gastos	45
V. Impuestos Causados y Diferidos	45
Y. Cuentas de Orden	46
<u>Calificaciones crediticias</u>	<u>47</u>
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	<u>48</u>
<u>Valor en Riesgo</u>	<u>49</u>
Metodología del VaR	50
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>50</u>
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	<u>51</u>
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	<u>52</u>
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	<u>53</u>
<u>Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo</u>	<u>55</u>



## Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

El 30 de Septiembre de 2014, los funcionarios que proporcionan servicios administrativos y asumen las funciones que se mencionan a continuación autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas:

Jorge Arturo Arce Gama	Director General
Alejandro Payró Ogarrio	Director de Finanzas
Ma. Antonieta García Romero	Contador General
Héctor Gómez del Río	Auditor Interno

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



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

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

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

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



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

#### Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2013	\$ 5.058731	3.78%	11.33%
2012	\$ 4.874624	3.94%	11.84%
2011	\$ 4.689837	3.61%	12.08%



## Disponibilidades

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

## Cuentas de Margen

Se compone del efectivo depositado en la cuenta individualizada asociada a transacciones con contratos de futuros y opciones celebrados en una bolsa de derivados reconocida.

## Inversiones en valores

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

## Títulos para negociar

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Se registran a valor razonable utilizando precios proporcionados por un proveedor de precios independiente y, en caso de no poder determinar un valor razonable confiable y representativo, se utilizan como referencia precios de mercado de instrumentos financieros con características similares o





se utilizan precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. Los efectos de valuación se reconocen en el rubro de “Resultado por intermediación, neto” dentro del estado de resultados.

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

#### Operaciones de reporto

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

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



## Operaciones de préstamo de valores

### *Actuando como prestamista-*

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

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

### *Actuando como prestataria-*

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



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

#### Operaciones con instrumentos financieros derivados

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

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

*Swaps* - Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados.

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



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

#### Compensación de cuentas liquidadoras

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

Las cuentas liquidadoras mencionadas en el último párrafo de la página anterior, se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” u “Otras cuentas por pagar” en el balance general, según corresponda, el saldo de dichas cuentas es compensado cuando cumple con las reglas de compensación, las cuales establecen que se tenga el derecho contractual a compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.



## Cartera de crédito

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

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

*Créditos revolving* - No cobrados durante dos períodos mensuales de facturación o en su caso 60 o más días naturales de vencidos. Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito - En la fecha en que se presente dicho evento. Concurso mercantil – Cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles. En el caso de las líneas de crédito que el Banco ha otorgado, en las cuales el monto no ha sido ejercido en su totalidad, la parte no utilizada se mantiene en cuentas de orden como “Compromisos crediticios”. Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden, en el rubro “Compromisos crediticios”, las cuales al ser ejercidas por el cliente o por su contraparte se traspasan a la cartera de créditos.

## Estimación preventiva para riesgos crediticios

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



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

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

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

Probabilidades de incumplimiento	Grado de riesgo
0% a 0.50%	A-1
0.51% a 0.99%	A-2
1% a 4.99%	B-1
5% a 9.99%	B-2
10% a 19.99%	B-3
20% a 39.99%	C-1
40% a 59.99%	C-2
60% a 89.99%	D
90% a 100%	E



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

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

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

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

#### Otras cuentas por cobrar

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



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

#### 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.

#### Captación

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

#### Préstamos interbancarios y de otros organismos

En este rubro se registran los préstamos directos a corto y largo plazo recibidos de bancos nacionales y extranjeros. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

#### Beneficios a empleados

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración, así como los beneficios y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando los sueldos proyectados. La ganancia o pérdida actuarial se reconoce directamente en los resultados del periodo conforme se devenga.





## Pagos basados en acciones

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

Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

Los impuestos a la utilidad y PTU (a partir de 2013) diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

A partir del 2013 la PTU se determina y paga conforme a lo establecido en el artículo 10 de la Ley del ISR. Hasta el 31 de diciembre de 2012 no se determinaron los efectos de la PTU diferida, debido a que ésta se pagaba considerando el límite establecido en el artículo 127, fracción III de la Ley Federal del Trabajo.

.



## Actualización del capital social, reservas de capital y resultados acumulados

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

## Reconocimiento de ingresos

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

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

## Utilidad integral

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



Al 30 de Septiembre de 2014 la Institución no cuenta con operaciones que se reflejen dentro del concepto de “Otras partidas integrales” según lo descrito en el párrafo 9 de la NIF B-3 Estado de Resultados, es decir, la utilidad integral es igual a la utilidad neta para el Tercer Trimestre de 2014.

#### Transacciones en monedas extranjeras

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

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

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

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

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

#### Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables,



se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

#### Estado de Resultados

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

#### Estado de Flujos de efectivo

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

#### Remuneraciones al Personal

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

[www.db.com/mexico/docs/Deutsche\\_Bank\\_Manual\\_Remunerationes.pdf](http://www.db.com/mexico/docs/Deutsche_Bank_Manual_Remunerationes.pdf)



## Actividades por segmentos

El Banco tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación en los estados financieros: a) Banca de inversión (operaciones de divisas, inversiones en valores, reportos y derivados), b) Fiduciario y c) Crédito.

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

En este sentido se presenta la situación financiera y resultado al Tercer Trimestre del presente año:



Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple  
Situación Financiera y Resultados a Septiembre 2014  
(Cifras en millones de pesos)

Activo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Disponibilidades	86	-	1,137
Cuentas de margen	-	-	2,046
Inversiones en valores	-	-	9,825
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	-	-	1,878
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	307,574
Con fines de negociación	-	-	307,574
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-
Total de Cartera de Crédito Neto	-	-	-
Derechos de cobro (Neto)	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	36	-	12,570
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	-	-	39
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	-
Otros activos	-	-	4
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	-	4
<b>Activo Total</b>	<b>122</b>	<b>-</b>	<b>335,073</b>

Estado de Resultados	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Ingresos por intereses	-	-	189
Gastos por intereses	-	-	163
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-
Margen financiero	-	-	26
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>
Comisiones y tarifas cobradas	98	-	78
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	48
Resultado por intermediación	-	-	616
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2)	-	174
Gastos de administración y promoción	28	-	435
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>411</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asoc	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>411</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	(198)
<b>Resultado Neto</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>213</b>

Pasivo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Captación tradicional	-	-	-
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	3,509
De exigibilidad inmediata	-	-	3,509
Acreedores por reporto	-	-	1,200
Préstamo de valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	6,299
Reportos (Saldo acreedor)	-	-	6,299
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	306,709
Con fines de negociación	-	-	306,709
Otras cuentas por pagar	53	-	13,685
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por paga	-	-	81
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	12,253
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	1,132
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	53	-	219
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	372
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
<b>Pasivo Total</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>331,774</b>

Capital	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Capital contribuido	1	-	1,002
Capital social	1	-	1,002
Capital ganado	68	-	2,297
Reservas de capital	-	-	231
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	1,853
Resultado Neto	68	-	213
Participación no controladora	-	-	-
<b>Capital Total</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>3,299</b>
<b>Pasivo + Capital total</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>335,073</b>



Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple  
Situación Financiera y Resultados a Junio 2014  
(Cifras en millones de pesos)

Activo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Disponibilidades	59	-	788
Cuentas de margen	-	-	1,225
Inversiones en valores	-	-	6,981
Deudores por reporte (Saldo Deudor)	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	276,678
Con fines de negociación	-	-	276,678
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-
Total de Cartera de Crédito Neto	-	-	-
Derechos de cobro (Neto)	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	34	-	9,283
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	-	-	41
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	-
Otros activos	-	-	8
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	-	8
<b>Activo Total</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>295,004</b>

Estado de Resultados	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Ingresos por intereses	-	-	68
Gastos por intereses	-	-	79
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-
Margen financiero	-	-	(11)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	-	-	(11)
Comisiones y tarifas cobradas	66	-	37
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	33
Resultado por intermediación	-	-	487
Otros ingresos (egresos) de la operación	(7)	-	136
Gastos de administración y promoción	21	-	290
Resultado de la Operación	38	-	326
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asoc	-	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	38	-	326
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	(151)
<b>Resultado Neto</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>175</b>

Pasivo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Captación tradicional	-	-	-
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	2,662
De exigibilidad inmediata	-	-	2,662
Acreedores por reporte	-	-	3,359
Préstamo de valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	5,406
Reportos (Saldo acreedor)	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	5,406
Derivados	-	-	275,149
Con fines de negociación	-	-	275,149
Otras cuentas por pagar	54	-	4,852
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por paga	-	-	63
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	3,753
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	771
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	54	-	265
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	315
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
<b>Pasivo Total</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>291,743</b>

Capital	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Capital contribuido	1	-	1,002
Capital social	1	-	1,002
Capital ganado	38	-	2,259
Reservas de capital	-	-	231
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	1,853
Resultado Neto	38	-	175
Participación no controladora	-	-	-
<b>Capital Total</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>3,261</b>

<b>Pasivo + Capital total</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>295,004</b>
-------------------------------	-----------	----------	----------------



## Análisis de las principales variaciones en el Balance General

### Disponibilidades

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
<b>BANCOS</b>	<b>253</b>	<b>524</b>	<b>(4,805)</b>	<b>(55,305)</b>	<b>(35,970)</b>
<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)
<b>DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA</b>	<b>970</b>	<b>323</b>	<b>5,250</b>	<b>55,384</b>	<b>36,871</b>
<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
<b>TOTAL DE DISPONIBILIDADES</b>	<b>1,223</b>	<b>847</b>	<b>445</b>	<b>79</b>	<b>901</b>
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	<b>2,046</b>	<b>1,225</b>	<b>665</b>	<b>295</b>	<b>353</b>

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.



## B. Inversiones en valores

	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)
En posición	82	597	369	104	1,553
Por entregar	(14,577)	(8,715)	(6,565)	(1,453)	(4,931)
Instrumentos de patrimonio neto	(445)	(632)	(543)	0	(534)
Por entregar	(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
En posición	155	219	149	0	0
A recibir	16,549	6,003	15,589	3,434	4,545
Instrumentos de patrimonio neto	445	632	543	0	534
A recibir	445	632	543	0	534
Total de Inversiones en Valores	9,825	6,981	23,588	7,260	5,605

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, TIEE 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)
<b>Total de Cartera de Crédito (NETO)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133</b>



## 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)
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>12,606</b>	<b>9,317</b>	<b>8,882</b>	<b>38,131</b>	<b>14,928</b>





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
<b>Pasivo Diferido</b>	<b>377,214</b>	<b>113,164</b>	<b>356,625</b>	<b>106,988</b>	<b>246,673</b>	<b>70,400</b>
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
<b>Activo Diferido</b>	<b>(376,346)</b>	<b>(112,904)</b>	<b>(355,914)</b>	<b>(106,775)</b>	<b>(245,933)</b>	<b>(70,221)</b>
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)
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>868</b>	<b>260</b>	<b>711</b>	<b>213</b>	<b>740</b>	<b>179</b>



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
<b>Total de Otros Activos</b>	<b>39</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>0</b>



## 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
<b>Total de Otros Activos</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

## 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
<b>DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA</b>	<b>3,509</b>	<b>2,662</b>	<b>1,466</b>	<b>720</b>	<b>1,977</b>
<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
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>13,738</b>	<b>4,906</b>	<b>17,012</b>	<b>39,460</b>	<b>14,751</b>



## O. Capital contable

	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
<b>Capital Contable</b>	<b>3,368</b>	<b>3,300</b>	<b>3,223</b>	<b>3,087</b>	<b>2,935</b>
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
<b>TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>189</b>	<b>121</b>	<b>57</b>	<b>11</b>	<b>397</b>	<b>90</b>
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
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>(163)</b>	<b>(84)</b>	<b>(51)</b>	<b>(28)</b>	<b>(293)</b>	<b>(66)</b>





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
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>463</b>	<b>152</b>	<b>168</b>	<b>143</b>	<b>688</b>	<b>102</b>

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"> <li>-Deutsche Bank México – Director General</li> <li>-Deutsche Bank, NY – Director Ejecutivo de Banca Patrimonial Internacional</li> <li>-Deutsche Bank México – Director de Bankers Trust – Director Ejecutivo de Corporate Investment Banking</li> <li>-Citibank, México, Buenos Aires y Londres – Investment and corporate banking.</li> </ul>
<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 &amp; Humboldt Schule in Brazil)                      Rotary Exchange Student in Canada (1 year)</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Deutsche Bank México – Director de finanzas</li> <li>-Deutsche Bank Chile- Santiago- Director local de finanzas</li> <li>-Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, São Paulo, Brazil- Asistente del CEO</li> <li>-Universidad de Negocios de São Paulo.- Profesor asistente en el MBA (International Accounting and Reporting course)</li> <li>-Deutsche Bank, NY- “Professional Development Program”</li> <li>-Deutsche Bank AG, Frankfurt- “Professional Development Program”</li> <li>-Price Waterhouse &amp; Coopers, Sao Paulo – Departamento de auditoría para Bancos Alemanes. Nivel senior</li> <li>-KPMG, Sao Paulo - Departamento de auditoría para entidades alemanas. Desde pasante hasta nivel semi senior.</li> <li>-Royal Bank of Canada, Canada. Banca Privada- Pasante</li> </ul>
<i>Christian Reinhard Theodor Stier</i>	<p>Últimos estudios realizados: Finanzas - Escuela Técnica</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Deutsche Bank – Director de Finanzas para Latinoamérica</li> <li>- Deutsche Bank – Director de Finanzas para América del Sur</li> <li>- Deutsche Bank Brasil – Director de Finanzas</li> <li>- Deutsche Bank – Asociado en Argentina, Brasil, Frankfurt y Londres.</li> </ul>



	- 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"> <li>- Deutsche Bank México- Managing Director, Director General de Mercados Financieros,</li> <li>- JP Morgan México - Director de Posición direccional de los productos de mercado de dinero, cambios y derivados.</li> <li>- JP Morgan México - Gerente de mercado de dinero</li> <li>-JP Morgan – Encargado de libro propietario para posicionamiento en países emergentes.</li> <li>- Mexival, Casa de Bolsa – Operador de Mercado de Dinero</li> </ul>
<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"> <li>-Chevez, Ruiz, Zamarripa y CIA., S.C. – Socio</li> <li>-Banco J.P. Morgan, S.A. – Vicepresidente Fiscal</li> <li>-KPMG Cárdenas Dosal Nieto Astiazarán y Cía., S.C.</li> </ul>
<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"> <li>Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia., S.C. – Socio Consultoría Fiscal</li> <li>Banco JPMorgan – Vicepresidente Fiscal</li> </ul>



## 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