



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Primer Trimestre de 2015

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	17
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	21
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	42
R. Comisiones Netas	42
S. Resultado por Intermediación	43
T. Gastos de Administración	43
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>52</u>
<u>Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo</u>	<u>54</u>



Comentarios y Análisis de la Administración

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

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

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

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

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

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

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



Fuentes Internas y externas de liquidez

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

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

Política de pago de dividendos

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

Política de la Tesorería de la institución

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



Compensaciones y prestaciones

Al cierre del primer trimestre de 2015 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$254,769.53 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 126 empleados.

Remuneraciones al Personal

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

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

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

Inversiones relevantes de capital

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



Sistema de control interno

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Salvaguarda de los activos.

Evaluación del personal.

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



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
BANCOS	4,418	1,904	253	524	(4,805)
<i>Dépositos en Banco de México</i>	1	0	0	0	17
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	5,214	1,925	1,171	781	376
<i>Divisas a entregar</i>	(797)	(21)	(918)	(257)	(5,198)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	864	73	970	323	5,250
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	0	14	0
<i>Divisas a recibir</i>	812	21	918	257	5,198
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	5,282	1,977	1,223	847	445
CUENTAS DE MARGEN	457	2,215	2,046	1,225	665

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes. En diciembre de los \$1,925, el 96% corresponden a garantías, mientras que en marzo el 98% de los \$5,214.

El saldo de las divisas a entregar se integra de 9 operaciones de venta, y a recibir de 13 operaciones de compra. La disminución se debió al bajo volumen de operación. El pasivo correspondiente a la compra de divisas que se registra en “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en “Otras



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

Dentro del saldo de “Disponibilidades restringidas o dadas en garantía”, subconcepto “Banco de México”, corresponde al cumplimiento del Banco a la Circular 36/2008 de Banco de México en la cual se establece el monto correspondiente a los depósitos de regulación monetaria en \$52. Al 31 de marzo y 31 de diciembre, 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

	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Títulos para negociar sin restricción	(4,492)	(3,135)	(14,940)	(8,750)	(6,739)
Deuda gubernamental	(4,143)	(3,135)	(14,495)	(8,118)	(6,196)
En posición	1,664	131	82	597	369
Por entregar	(5,807)	(3,266)	(14,577)	(8,715)	(6,565)
Instrumentos de patrimonio neto	(349)	0	(445)	(632)	(543)
Por entregar	(349)	0	(445)	(632)	(543)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	46	1,117	1,200	3,360	1,175
Deuda gubernamental	46	1,117	1,200	3,360	1,175
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	1,943	8,256	6,416	5,517	12,871
Deuda gubernamental	1,943	8,256	6,416	5,517	12,871
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	6,579	5,108	16,704	6,222	15,738
Deuda gubernamental	6,579	5,108	16,704	6,222	15,738
En posición	1,142	812	155	219	149
A recibir	5,437	4,296	16,549	6,003	15,589
Instrumentos de patrimonio neto	349	0	445	632	543
A recibir	349	0	445	632	543
Total de Inversiones en Valores	4,425	11,346	9,825	6,981	23,588

El procedimiento de valuación utilizado en cada uno de los títulos para negociar se encuentra de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su anexo 33, boletín B-2. Las inversiones en valores son clasificadas como títulos para negociar ya que la intención es negociarlas en el corto plazo. Al cierre de diciembre, la posición propia se conformó de 257 millones de títulos (83% CETES y 17% BONOS) con un valor de \$131, mientras que al cierre de marzo, la posición se conformó de 7 millones de títulos (3% CETES, 74% BONOS y 13% en UDIBONOS). El aumento obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.



Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen de 4 millones de títulos CETES, mientras que al cierre de diciembre de 112 millones de títulos CETES.

El Banco ha tomado la figura de formador de mercado, por lo que los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores” se componen de operaciones realizadas con Banco de México por 16 millones de títulos (15.7 BONOS y 0.3 CETES).

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 18 millones de títulos CETES, 30 millones en BONOS y 3 millones de UDIBONOS, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 20 millones de títulos CETES, 25 millones de títulos BONOS y 3 millón de UDIBONOS. No hay posición en instrumentos de patrimonio neto al cierre de marzo Por último, debido al movimiento de la valuación, se entregaron 11 millones de títulos BONOS en garantía.

C. Deudores por reporto

Al cierre de marzo, el saldo se compone de 7 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de diciembre se compone de 148 millones de títulos CETES y 34 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	Marzo 2015		Diciembre 2014	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	9,853	9,853	47,706	47,706
Forwards	115,910	115,128	103,144	105,432
Opciones	27,516	27,516	11,521	11,521
Total Futuros, Forwards y Opciones	153,279	152,497	162,490	164,778
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	224,571	220,278	221,207	217,072
Swaps de tasas (IRS)	282,817	282,618	302,280	302,089
Total Swaps	507,388	502,896	523,487	519,161



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

Desglose de Instrumentos Derivados			Marzo 2015			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	9,928	9,928	0	9,928	9,928	0
Forwards	93,127	90,986	2,141	94,680	90,986	3,694
Opciones	907	436	471	907	436	471
Total Futuros, Forwards y Opciones	103,962	101,350	2,612	105,515	101,350	4,165
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	253,088	231,897	21,191	251,618	231,897	19,721
Swaps de tasas (IRS)	60,567	52,296	8,271	58,857	52,296	6,561
Total Swaps	313,655	284,193	29,462	310,475	284,193	26,282
Total de Instrumentos Derivados	417,617	385,543	32,074	415,990	385,543	30,447

Desglose de Instrumentos Derivados			Diciembre 2014			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	37,569	37,569	0	37,569	37,569	0
Forwards	84,695	83,140	1,555	87,670	83,141	4,529
Opciones	507	176	331	507	176	331
Total Futuros, Forwards y Opciones	122,771	120,885	1,886	125,746	120,886	4,860
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	243,388	226,775	16,613	243,052	225,765	17,287
Swaps de tasas (IRS)	57,929	50,989	6,940	61,326	58,120	3,206
Total Swaps	301,317	277,764	23,553	304,378	283,885	20,493
Total de Instrumentos Derivados	424,088	398,649	25,439	430,124	404,771	25,353



Durante el trimestre las operaciones SWAPS disminuyeron en comparación al tercer 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 septiembre el total de operaciones vigentes se componían de 273(CCS) y 606(IRS), mientras que al cierre de diciembre se componen de 286(CCS) y 578(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 una disminución del 16% entre periodos, al cierre de septiembre el tipo de cambio era de 13.4330, mientras que, al cierre de diciembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 14.7414. Las operaciones con opciones aumentaron en 25% 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.

Reclasificaciones.

El balance general correspondiente al 31 de marzo de 2014, presenta dentro de los rubros de “Derivados” del activo y del pasivo, el valor razonable de los derechos y/o obligaciones establecidas en cada operación de los derivados de negociación, cuyos saldos acreedores o deudores fueron compensados en su caso con otras operaciones derivadas pactadas con una misma contraparte, bajo el mismo producto, fecha de liquidación y moneda, de acuerdo a la normatividad vigente y a la práctica operativa seguida por el Banco. Los saldos mostrados a continuación, correspondientes al 31 de marzo de 2014, representan, para efectos comparativos el valor razonable de los derechos y/o obligaciones de cada operación, compensando, en su caso, con otras operaciones pactadas con una misma contraparte.



Es importante recalcar que la presentación del saldo neto de los derechos y obligaciones establecidas en cada operación al 31 de marzo del 2014, no implicó ningún impacto en los resultados financieros o el capital contable del Banco (en ningún periodo).

Derivados	Cifras anteriormente reportadas	Compensación adicional	Cifras compensadas	
	Marzo 2014	Marzo 2014	Marzo 2014	Marzo 2015
Activo				
Futuros	9,672	(9,672)	-	-
Forwards	64,213	(63,557)	656	2,141
Opciones	81	-	81	470
Swaps	168,872	(157,520)	11,352	29,462
Total de derivados activos	242,838	(230,749)	12,089	32,073
Pasivo				
Futuros	9,672	(9,672)	-	-
Forwards	64,588	(63,557)	1,030	3,694
Opciones	81	-	81	470
Swaps	166,635	(157,520)	9,115	26,283
Total de derivados pasivos	240,976	(230,749)	10,226	30,447

Como se puede observar en la tabla anterior, la institución neteaba transacciones por derivados que tuvieran la misma contraparte y fecha de liquidación, mientras que mostraba de manera abierta (en su Balance General) el saldo deudor y acreedor de una misma transacción cuando había una diferencia de monedas.

Como se puede observar en la tabla anterior hasta el 31 de marzo de 2014, el Banco compensaba transacciones por derivados que tuvieran la misma contraparte y fecha de liquidación, mientras que mostraba de manera abierta (en su balance general) el saldo deudor y acreedor de una misma transacción cuando se trataba de diferentes monedas.



El estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2014, incluye ciertas reclasificaciones para hacerlo comparativo con la presentación al 31 de marzo de 2015.

E. Cartera de crédito

La institución no tiene préstamos vigentes al cierre del trimestre

F. Otras cuentas por cobrar

La variación entre el primer trimestre de 2015 y cuarto trimestre de 2014 en compraventa de divisas se debe al volumen de operación. Al cierre de marzo se tuvieron 13 operaciones, mientras que al cierre de diciembre se tuvieron 2 operaciones.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 167 operaciones de venta en instrumentos financieros BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de diciembre se registraron 67 operaciones de venta en instrumentos financieros BONOS y UDIBONOS, estos saldos son compensados de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV.



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.

	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Deudores por Liquidación de Operaciones	3,492	1,876	10,288	6,504	7,292
Compraventa de Divisas	204	21	767	212	3,189
Inversiones en Valores	3,288	1,834	9,521	6,292	4,103
Derivados	0	21	0	0	0
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	1,979	1,537	2,166	2,630	1,466
Derechos de Cobro	287	287	287	287	287
Otros Derechos de Cobro	287	287	287	287	287
Deudores Diversos	177	158	207	240	178
Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar Sobre Operaciones Vigentes no Crediticias	147	136	148	191	126
Saldos a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	0	0	0	2	11
Otros Deudores	30	22	59	47	41
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(350)	(340)	(342)	(344)	(341)
Derechos de Cobro	(287)	(287)	(287)	(287)	(287)
Deudores diversos	(63)	(53)	(55)	(57)	(54)
Total de Otras Cuentas por Cobrar	5,585	3,518	12,606	9,317	8,882



G. Impuestos diferidos

La valuación activa y pasiva de los instrumentos financieros Derivados tuvo una variación durante el trimestre similar al anterior que se refleja en la estimación de los impuestos diferidos. Al cierre de diciembre la diferencia entre ambas partidas es de \$879 lo que generó un impuesto diferido de \$263, mientras que al cierre de marzo la diferencia es por \$880 generando un impuesto diferido de \$264.

	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	407,782	122,336	391,906	117,572	340,864	102,259
Inversiones en Valores	0	0	9	3	14	4
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	93,562	28,069	86,698	26,009	74,733	22,420
Derivados Opciones	615	185	507	152	138	41
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	313,655	94,097	304,736	91,421	266,030	79,809
Otras Cuentas por Cobrar	(50)	(15)	(44)	(13)	(51)	(15)
Activo Diferido	(406,902)	(122,072)	(391,027)	(117,309)	(340,491)	(102,147)
Inversiones en Valores	23	7	47	14	13	4
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(94,680)	(28,404)	(87,670)	(26,301)	(75,236)	(22,571)
Derivados Opciones	(615)	(185)	(507)	(152)	(138)	(41)
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	(310,475)	(93,143)	(301,675)	(90,503)	(263,793)	(79,138)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,155)	(347)	(1,222)	(367)	(1,337)	(401)
Impuesto Diferido Neto	880	264	879	263	373	112



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 \$36.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
<i>Equipo de Transporte</i>	1	1	1	1	1
<i>Equipo de Computo</i>	44	42	42	42	41
<i>Mobiliario</i>	6	6	6	6	6
<i>Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo</i>	(15)	(11)	(10)	(8)	(5)
Total de Otros Activos	36	38	39	41	43



I. Otros activos

Otros Activos	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
<i>Otros cargos diferidos</i>	0	0	0	0	11
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	14	1	0	0	0
<i>Otros pagos anticipados</i>	17	11	4	8	18
Total de Otros Activos	31	12	4	8	29

J. Captación tradicional.

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

K. Préstamos interbancarios

Al cierre de marzo, el saldo en depósitos de exigibilidad inmediata está representado por operaciones “Call Money” pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A., 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	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	3,117	2,490	3,509	2,662	1,466
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	3,117	2,490	3,509	2,662	1,466

L. Acreedores por reporto

Al cierre de diciembre el saldo por \$1,117 consiste en 112 millones de títulos (CETES). En marzo el saldo por \$46 consiste en 4 millones de títulos (CETES).



M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de diciembre el saldo por \$8,095 consiste en 143 millones de títulos (CETES), 51 millones de títulos (BONOS) y 2 millones de títulos (UDIBONOS). En marzo el saldo por \$1,906 consiste en 6 millones de títulos (CETES), 13 millones de títulos (BONOS) y 1 millones de títulos (UDIBONOS).

Colaterales vendidos o dados en garantía	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	1,906	8,095	6,299	5,406	12,560
<i>Deuda gubernamental</i>	1,906	8,095	6,299	5,406	12,560

N. Otras cuentas por pagar

Durante el primer trimestre 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.



	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	0	0	0	0
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	8	29	81	63	12
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	3,135	2,884	12,253	3,753	16,282
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	5,235	1,916	1,132	771	354
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	244	282	272	319	364
Impuesto al valor agregado	13	13	14	14	13
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	15	6	9	8	17
Provisión para beneficios a los empleados	77	142	152	144	147
Provisiones para obligaciones diversas	135	115	82	80	81
Otros acreedores diversos	4	6	15	73	106
Total de Otras Cuentas por Cobrar	8,622	5,111	13,738	4,906	17,012



O. Capital contable

	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Capital Contable	3,364	3,349	3,368	3,300	3,223
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	2,361	2,346	2,365	2,297	2,220
Reservas de capital	231	231	231	231	181
Reserva legal	215	215	215	215	165
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	2,115	1,853	1,853	1,853	1,903
Resultado por aplicar	2,022	1,760	1,760	1,760	1,810
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	15	262	281	213	136

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2014 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

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Margen Financiero	23	23	25	(17)
Ingresos por intereses	104	104	56	11
Gastos por intereses	(81)	(81)	(31)	(28)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Intereses de cartera de crédito vigente	0	0	0	0
Intereses de Disponibilidades	33	33	36	0
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	9	9	4	3
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	6	6	17	3
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	11	11	10	4
Utilidad por valorización	45	45	(11)	1
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	104	104	56	11
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(1)	(1)	0	0
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	(35)	(35)	(34)	(1)
Premios a cargo en operaciones de reporto	(8)	(8)	(9)	(21)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	(4)	(4)	(3)	(5)
Pérdida por valorización	(33)	(33)	15	(1)
Intereses por títulos de crédito emitidos	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(81)	(81)	(31)	(28)



La variación entre diciembre y marzo, dentro de intereses por disponibilidades corresponde principalmente a rendimientos obtenidos por colaterales otorgados en efectivo a diversas contrapartes.

En comparación al cuarto trimestre de 2014, los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores aumentaron un 110%. En comparación al mismo periodo de 2014 estos ingresos pasaron de \$3 a \$9. Los intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen corresponden al volumen de la operación durante cada uno de los periodos.

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un aumento con respecto al cuarto trimestre de 2014 y un incremento con respecto al cuarto trimestre de 2014 de un 188%. 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 primer trimestre no se han realizado nuevas emisiones.

Los premios a cargo en operaciones de reporto muestran una disminución con respecto al cierre del cuarto trimestre de 2014 y al cierre del mismo periodo de 2014.

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 2015, el Banco no tiene cartera de crédito.

R. Comisiones Netas

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación, al cierre de marzo presentan una disminución del 12% ya que los ingresos por estos conceptos pasaron de \$55 a \$48. Otras Comisiones y Tarifas Cobradas corresponde a Brokers y precios de transferencia. Las comisiones se pagan a Mexder, Socio Liquidador y otros intermediarios financieros y con respecto a marzo 2014 disminuyeron 7%.

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
<i>Actividades Fiduciarias</i>	36	36	28	36
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	12	12	18	19
Comisiones y Tarifas Cobradas	48	48	46	55
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	18	18	15	19
Comisiones y Tarifas Pagadas	18	18	15	19



S. Resultado por Intermediación

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

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Resultado por Valuación a Valor razonable	158	159	753	75
<i>Títulos para Negociar</i>	37	37	(25)	38
<i>Derivados con fines de negociación</i>	121	122	778	37
Resultado por Valuación de divisas	1,460	1,460	(1,669)	121
Resultado por compraventa de Valores e instrumentos Financieros Derivados	212	212	2,306	60
<i>Títulos para Negociar</i>	41	41	69	51
<i>Derivados con fines de negociación</i>	171	171	2,237	9
Resultado por compraventa de divisas	(1,767)	(1,767)	(1,310)	21
Resultado por Intermediación	63	64	79	277

Al cierre de marzo se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$64, esta variación se ve reflejada principalmente en el resultado por Divisas (Tabla 2).

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Resultado (neto) por Valuación a Valor razonable y compraventa:	63	64	79	277
<i>Títulos para Negociar</i>	78	78	44	89
<i>Derivados con fines de negociación</i>	292	293	3,015	46
<i>Divisas</i>	(307)	(307)	(2,979)	142

Es importante mencionar el movimiento del valor del peso frente al dólar en los últimos meses, al cierre de diciembre el tipo de cambio se situó en 14.7414, mientras que al cierre de marzo en 15.2647.

T. Gastos de Administración



Entre el primer trimestre de 2015 y 2014 existe una disminución del 5% en Gastos de administración y promoción, misma que se ve reflejada principalmente en el rubro de Participación de los trabajadores en las utilidades.

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	9	9	0	17
<i>Honorarios</i>	14	14	29	18
<i>Rentas</i>	2	2	4	3
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	10	10	8	4
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	9	9	8	7
<i>Gastos no deducibles</i>	2	2	6	4
<i>Aportaciones al IPAB</i>	9	9	7	2
<i>Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados</i>	1	1	6	1
<i>Gastos en tecnología</i>	1	1	7	3
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	69	69	48	77
<i>Depreciaciones</i>	2	2	3	2
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	8	8	10	5
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	136	136	136	143

Las variaciones durante el trimestre son: Rentas con -19% pasando de \$3 a \$2. Cuotas al IPAB, 349% 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, aumento del -25% 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 \$35.

V. Impuestos Causados y Diferidos

	2015	1T 2015	4T 2014	1T 2014
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	0	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	0	0	(8)	(50)



Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	81	81	81	79	78
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	536,511	523,399	470,980	390,407	380,619
Fideicomisos	531,626	518,929	467,082	390,253	380,322
Mandatos	4,885	4,470	3,898	154	297
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	1,646	4,360	3,399	3,897	2,717
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	7,095	15,060	13,049	6,246	25,758
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	1,906	11,803	10,032	5,481	25,176
<i>Otras cuentas de registro</i>	63	54	55	57	54

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:

	Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2015	Diciembre 2014
a) Riesgo de Mercado				
<i>Operaciones con tasa nominal en moneda nacional</i>	11,499	8,570	920	686
<i>Operaciones con sobre tasa en moneda nacional</i>	0	0	0	0
<i>Operaciones con tasa real</i>	1,971	1,577	158	126
<i>Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera</i>	4,624	4,369	370	349
<i>Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General</i>	0	0	0	0
<i>Operaciones en UDI's o referidas al INPC</i>	5	6	0	1
<i>Posiciones en divisas</i>	65	97	5	8
<i>Posiciones en operaciones referidas al SMG</i>	0	0	0	0
<i>Operaciones con acciones y sobre acciones</i>	0	0	0	0
Total de Riesgos de Mercado	18,164	14,619	1,453	1,170
b) Riesgo de Crédito				
<i>De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos</i>	4,413	4,579	353	366
<i>De los emisores de títulos de deuda en posición</i>	0	0	0	0
<i>De los acreditados en operaciones de crédito</i>	1,512	813	121	65
<i>Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones</i>	0	0	0	0
<i>De los emisores de garantías reales y personales recibidas</i>	0	0	0	0
<i>Inversiones Permanentes y otros Activos</i>	181	1,691	14	135
<i>De las operaciones realizadas con personas relacionadas</i>	58	17	5	1
<i>Requerimiento de capital por riesgo de crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega</i>	0	0	0	0
Total de Riesgos de Crédito	6,164	7,100	493	568
c) Riesgo operacional				
Total de Riesgos Operacional	2,319	2,189	186	175
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional	26,647	23,908	2,132	1,913



El Banco se encuentra en la Categoría I, de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito. Dicha clasificación atiende al último Índice de Capitalización del mes de marzo que asciende a 12.62%. El capital básico del Banco al diciembre y marzo es de \$3,349 y \$3,363 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 marzo 2015.

Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Marzo 2015	Diciembre 2014
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	23,196,106	13,307,038
<i>Límite de VaR</i>	70,000,000	70,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	33.14 %	19.01 %



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

	Mar 2015	Dic 2014	Sep 2014	Jun 2014	Mar 2014
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00
<i>ROE</i>	0.02	0.31	0.34	0.26	0.17
<i>ROA</i>	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
Índice de Capitalización Desglosado					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	18.52	22.91	38.66	33.30	19.58
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	54.56	47.17	51.54	38.50	103.09
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	12.62	14.01	19.45	16.15	15.06

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	7
	Deutsche Bank Mauritius	18
Depósitos Bancarios	Deutsche Bank A.G., NY	65
<i>Operaciones de Reporto</i>	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	4
	Deutsche Servicios, S. A. de C. V.	42
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	151,518
	BT Opera Trading S.A.	236
<i>Otras cuentas por cobrar (Neto)</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	48
	Deutsche Bank A.G., New York	17
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	BT Opera Trading S.A.	1,968
Pasivo	Entidad	Monto
De exigibilidad inmediata	Deutsche Bank A.G., NY	(3,116)
<i>Acreedores por reporto</i>	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(4)
	Deutsche Servicios, S. A. de C. V.	(42)
Compra / Venta de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(189)
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(150,326)
	BT Opera Trading S.A.	(48)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	Deutsche Bank A.G. Frankfurt Alemania	(189)
Estado de Resultados	Entidad	Monto
Ingresos por intereses		
Gastos por intereses	Deutsche Bank A.G., New York	3
	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	8
Resultado por intermediación	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	458
	BT Opera Trading S.A.	17
Otros ingresos (egresos) de la operación	Deutsche Bank A.G., New York	(7)
	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(26)

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: -Chevez, Ruiz, Zamarrípa y CIA., S.C. – Socio -Banco J.P. Morgan, S.A. – Vicepresidente Fiscal -KPMG Cárdenas Dosal Nieto Astiazarán y Cía., S.C.</p>
<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: Chevez, Ruiz, Zamarrípa y Cia., S.C. – Socio Consultoría Fiscal Banco JPMorgan – Vicepresidente Fiscal</p>

Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo

Operaciones de compra venta de divisas: Para efectos corporativos se registran en disponibilidades en la fecha de su liquidación y para efectos locales se registran en disponibilidades restringidas en la fecha de operación.



Operaciones de reporto: Para efectos corporativos las operaciones de reporto no representan un traspaso de los valores a recibir o entregar, sólo se reconocen los efectos de efectivo.

Para efectos corporativos no se reconocen los efectos de los impuestos diferidos.

El fideicomiso creado para la burzatilización de certificados bursátiles fiduciarios consolida para efectos financieros bajo criterios contables de “International Financial Reporting Standards” (IFRS).

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

Rúbrica

Jorge Arturo Arce Gama

Director General

Rúbrica

Alejandro Payró Ogarrio

Director de Finanzas

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero

Contador General

Rúbrica

Gerardo Palma García

Auditor Interno