



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Tercer 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	27
R. Comisiones Netas	27
S. Resultado por Intermediación	28
T. Gastos de Administración	29
U. Otros ingresos y gastos	30
V. Impuestos Causados y Diferidos.	30
Y. Cuentas de Orden	30
<u>Calificaciones crediticias</u>	<u>31</u>
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	<u>32</u>
<u>Valor en Riesgo</u>	<u>33</u>
Metodología del VaR	33
<u>Coeficiente de Cobertura de Liquidez</u>	<u>34</u>
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>38</u>
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	<u>39</u>
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	<u>40</u>
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	<u>41</u>



Comentarios y Análisis de la Administración

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

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

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

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

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

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



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

Fuentes Internas y externas de liquidez

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

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

Política de pago de dividendos

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

Política de la Tesorería de la institución

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



Compensaciones y prestaciones

Al cierre del tercer trimestre de 2015 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$766,890.73 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 128 empleados.

Remuneraciones al Personal

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

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

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

Inversiones relevantes de capital

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



Sistema de control interno

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Salvaguarda de los activos.

Evaluación del personal.

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



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
BANCOS	5,225	5,780	4,418	1,904	253
<i>Dépositos en Banco de México</i>	50	9	1	0	0
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	6,013	6,816	5,214	1,925	1,171
<i>Divisas a entregar</i>	(838)	(1,045)	(797)	(21)	(918)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	890	1,097	864	73	970
<i>Banco de México</i>	52	52	52	52	52
<i>Préstamos interbancarios (call money)</i>	0	0	0	0	0
<i>Divisas a recibir</i>	838	1,045	812	21	918
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	6,115	6,877	5,282	1,977	1,223
CUENTAS DE MARGEN	372	113	457	2,215	2,046

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes. En junio de los \$6,816, el 99% corresponden a garantías, mientras que en septiembre el 98% de los \$6,013.

El saldo de las divisas a entregar se integra de 9 operaciones de venta, y a recibir de 8 operaciones de compra. 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 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
Títulos para negociar sin restricción	(11,011)	(15,167)	(4,492)	(3,135)	(14,940)
Deuda gubernamental	(10,878)	(14,999)	(4,143)	(3,135)	(14,495)
En posición	970	714	1,664	131	82
Por entregar	(11,848)	(15,713)	(5,807)	(3,266)	(14,577)
Instrumentos de patrimonio neto	(133)	(168)	(349)	0	(445)
Por entregar	(133)	(168)	(349)	0	(445)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	298	64	46	1,117	1,200
Deuda gubernamental	298	64	46	1,117	1,200
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	5,579	5,170	1,943	8,256	6,416
Deuda gubernamental	5,579	5,170	1,943	8,256	6,416
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	13,765	15,935	6,579	5,108	16,704
Deuda gubernamental	13,765	15,935	6,579	5,108	16,704
En posición	2,010	1,263	1,142	812	155
A recibir	11,755	14,672	5,437	4,296	16,549
Instrumentos de patrimonio neto	133	168	349	0	445
A recibir	133	168	349	0	445
Total de Inversiones en Valores	8,764	6,170	4,425	11,346	9,825

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 se conformó de 8 millones de títulos (75% CETES, 14% BONOS y 11% en UDIBONOS), mientras que al cierre de septiembre, la posición se conformó de 12 millones de títulos (46% CETES, 51% BONOS y 3% 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 29 millones de títulos CETES, mientras que al cierre de junio de 7 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 129 millones de títulos (114.8 CETES, 9.0 BONOS y 6.0 UDIBONOS).

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 1.7 millones de títulos CETES, 77.7 millones en BONOS y 4.5 millones de UDIBONOS, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 1.8 millones de títulos CETES, 78.7 millones de títulos BONOS y 4.3 millones de UDIBONOS. Tanto al cierre de septiembre como de junio se registró posición en instrumentos de patrimonio neto liquidables dentro de 48 hrs. Por último, debido al movimiento de la valuación, se entregaron 18 millones de títulos BONOS en garantía.

C. Deudores por reporto

Al cierre de septiembre, el saldo se compone de 428 millones de títulos CETES y 8 millones de títulos BONOS, mientras que, al cierre de junio se compone de 128 millones de títulos CETES y 15 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 2015		Junio 2015	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	8,385	540	2,541	1,569
Forwards	147,110	146,560	145,333	145,333
Opciones	52,503	53,626	23,436	23,436
Total Futuros, Forwards y Opciones	207,998	200,726	171,310	170,338
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	236,776	235,730	215,572	210,731
Swaps de tasas (IRS)	300,494	281,143	143,477	131,549
Total Swaps	537,270	516,873	359,049	342,280



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

Desglose de Instrumentos Derivados			Septiembre 2015			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	8,926	8,926	0	8,926	8,926	0
Forwards	113,997	112,690	1,307	114,995	112,690	2,305
Opciones	692	175	517	786	175	611
Total Futuros, Forwards y Opciones	123,615	121,791	1,824	124,707	121,791	2,916
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	245,636	223,468	22,168	244,807	223,468	21,339
Swaps de tasas (IRS)	63,671	57,671	6,000	62,131	57,671	4,460
Total Swaps	309,307	281,139	28,168	306,938	281,139	25,799
Total de Instrumentos Derivados	432,922	402,930	29,992	431,645	402,930	28,715

Desglose de Instrumentos Derivados			Junio 2015			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	4,142	4,142	0	4,142	4,142	0
Forwards	122,602	120,715	1,887	123,321	120,715	2,606
Opciones	281	164	117	356	164	192
Total Futuros, Forwards y Opciones	127,025	125,021	2,004	127,819	125,021	2,798
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	238,067	217,873	20,194	237,734	217,873	19,861
Swaps de tasas (IRS)	61,382	56,126	5,256	59,259	56,126	3,133
Total Swaps	299,449	273,999	25,450	296,993	273,999	22,994
Total de Instrumentos Derivados	426,474	399,020	27,454	424,812	399,020	25,792



Durante el trimestre las operaciones SWAPS aumentaron en comparación al primer 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 304(CCS) y 549(IRS), mientras que al cierre de junio se componen de 296(CCS) y 542(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 23% entre periodos, al cierre de septiembre el tipo de cambio era de 16.9053, mientras que, al cierre de junio el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 15.6854. Las operaciones con opciones disminuyeron en 11% 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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	
Activo	Septiembre 2014	Septiembre 2014	Septiembre 2014	Septiembre 2015
Futuros	32,868	(32,868)	-	-
Forwards	74,498	(73,704)	794	1,308
Opciones	367	-	367	517
Swaps	199,841	(185,975)	13,866	28,167
Total de derivados activos	307,574	(292,547)	15,027	29,992
Pasivo				
Futuros	32,868	(32,868)	-	-
Forwards	75,856	(73,704)	2,151	2,305
Opciones	367	-	367	612
Swaps	197,618	(185,975)	11,643	25,798
Total de derivados pasivos	306,709	(292,547)	14,161	28,715



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 30 de junio 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 30 de septiembre de 2014, incluye ciertas reclasificaciones para hacerlo comparativo con la presentación al 30 de septiembre 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 tercer trimestre y segundo trimestre de 2015 en compraventa de divisas se debe al volumen de operación. Al cierre de septiembre se tuvieron 9 operaciones, mientras que al cierre de junio se tuvieron 6 operaciones.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 275 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de junio se registraron 252 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.

	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
Deudores por Liquidación de Operaciones	4,885	13,524	3,492	1,876	10,288
Compraventa de Divisas	559	954	204	21	767
Inversiones en Valores	4,326	12,327	3,288	1,834	9,521
Derivados	0	243	0	21	0
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	611	1,508	1,979	1,537	2,166
Derechos de Cobro	287	287	287	287	287
Otros Derechos de Cobro	287	287	287	287	287
Deudores Diversos	445	279	177	158	207
Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar Sobre Operaciones Vigentes no Crediticias	261	257	147	136	148
Saldo a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	0	0	0	0	0
Otros Deudores	184	22	30	22	59
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(371)	(362)	(350)	(340)	(342)
Derechos de Cobro	(287)	(287)	(287)	(287)	(287)
Deudores diversos	(84)	(75)	(63)	(53)	(55)
Total de Otras Cuentas por Cobrar	5,857	15,236	5,585	3,518	12,606



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 septiembre la diferencia entre ambas partidas es de \$1,170 lo que generó un impuesto diferido de \$352, mientras que al cierre de junio la diferencia es por \$1,084 generando un impuesto diferido de \$324.

	Septiembre 2015		Junio 2015		Septiembre 2014	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	423,982	127,195	422,638	126,791	356,625	106,988
Inversiones en Valores	(3)	(1)	5	2	9	3
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	114,326	34,298	122,964	36,889	74,277	22,283
Derivados Opciones	380	114	281	84	333	100
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	309,307	92,792	299,450	89,835	282,060	84,618
Otras Cuentas por Cobrar	(28)	(8)	(62)	(19)	(54)	(16)
Activo Diferido	(422,812)	(126,843)	(421,554)	(126,467)	(355,914)	(106,775)
Inversiones en Valores	19	6	(2)	(1)	4	1
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(114,995)	(34,499)	(123,924)	(37,177)	(75,064)	(22,519)
Derivados Opciones	(474)	(142)	(356)	(107)	(333)	(100)
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	(306,938)	(92,081)	(296,993)	(89,098)	(279,972)	(83,992)
Otras Cuentas por Cobrar	(424)	(127)	(279)	(84)	(549)	(165)
Impuesto Diferido Neto	1,170	352	1,084	324	711	213



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.

H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
<i>Equipo de Transporte</i>	1	1	1	1	1
<i>Equipo de Computo</i>	45	44	44	42	42
<i>Mobiliario</i>	6	6	6	6	6
<i>Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo</i>	(20)	(17)	(15)	(11)	(10)
Total de Otros Activos	32	34	36	38	39

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 \$32.



I. Otros activos

Otros Activos	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
<i>Otros cargos diferidos</i>	0	0	0	0	0
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	55	14	14	1	0
<i>Otros pagos anticipados</i>	0	2	17	11	4
Total de Otros Activos	55	16	31	12	4

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 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	4,463	2,034	3,117	2,490	3,509
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	4,463	2,034	3,117	2,490	3,509

L. Acreedores por reporto

Al cierre de septiembre el saldo es por \$298 y consiste en 30 millones de títulos (CETES). En junio el saldo por \$64 y consiste en 7 millones de títulos (CETES).



M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de septiembre el saldo por \$5,467 consiste en 1 millón de títulos (CETES), 48 millones de títulos (BONOS) y 1 millón de títulos (UDIBONOS). En junio el saldo por \$5,070 consiste en 1 millón de títulos (CETES), 39 millones de títulos (BONOS) y 1 millón de títulos (UDIBONOS).

Colaterales vendidos o dados en garantía	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	5,467	5,070	1,906	8,095	6,299
<i>Deuda gubernamental</i>	5,467	5,070	1,906	8,095	6,299

N. Otras cuentas por pagar

Durante el segundo trimestre se registró un saldo por impuestos por pagar por debido a la terminación de las pérdidas fiscales de años anteriores. 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 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	109	19	0	0	0
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	64	4	8	29	81
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	4,788	12,454	3,135	2,884	12,253
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	6,194	7,028	5,235	1,916	1,132
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	443	282	244	282	272
Impuesto al valor agregado	15	15	13	13	14
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	15	8	15	6	9
Provisión para beneficios a los empleados	132	101	77	142	152
Provisiones para obligaciones diversas	112	145	135	115	82
Otros acreedores diversos	169	13	4	6	15
Total de Otras Cuentas por Cobrar	11,598	19,787	8,622	5,111	13,738



O. Capital contable

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2015 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.

	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014
Capital Contable	3,809	3,568	3,364	3,349	3,368
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	2,806	2,565	2,361	2,346	2,365
Reservas de capital	257	257	231	231	231
Reserva legal	241	241	215	215	215
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	2,089	2,089	2,115	1,853	1,853
Resultado por aplicar	1,996	1,996	2,022	1,760	1,760
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	460	219	15	262	281



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

P. Margen Financiero

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
Margen Financiero	20	14	(17)	23	51	37
Ingresos por intereses	179	60	15	104	245	121
Gastos por intereses	(159)	(46)	(32)	(81)	(194)	(84)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
Intereses de cartera de crédito vigente	0	0	0	0	0	0
Intereses de Disponibilidades	88	26	29	33	70	22
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	28	14	5	9	78	61
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	13	3	4	6	41	14
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	27	10	6	11	41	5
Utilidad por valorización	23	7	(29)	45	15	19
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	179	60	15	104	245	121
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(7)	(4)	(2)	(1)	0	0
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	(95)	(28)	(32)	(35)	(72)	(25)
Premios a cargo en operaciones de reporto	(15)	(3)	(4)	(8)	(105)	(46)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	(11)	(4)	(3)	(4)	(13)	(2)
Pérdida por valorización	(31)	(7)	9	(33)	(4)	(11)
Intereses por títulos de crédito emitidos	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(159)	(46)	(32)	(81)	(194)	(84)



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

En comparación al segundo trimestre de 2014, los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores disminuyeron un 50%. En comparación al mismo periodo de 2014 estos ingresos pasaron de \$10 a \$5. 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 un decremento con respecto al primer trimestre de 2015 de un 46%. 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 dólar.

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

Los premios a cargo en operaciones de reporto muestran una disminución con respecto al cierre del segundo trimestre de 2014 y al cierre del primer trimestre de 2015.

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 septiembre presentan un aumento del 30% con respecto al tercer trimestre de 2014, ya que los ingresos por estos conceptos pasaron de \$33 a \$42. 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 junio 2014 disminuyeron 54%.

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
<i>Actividades Fiduciarias</i>	116	42	38	36	128	33
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	105	59	34	12	94	40
Comisiones y Tarifas Cobradas	221	101	72	48	222	73
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	34	7	9	18	63	15
Comisiones y Tarifas Pagadas	34	7	9	18	63	15



S. Resultado por Intermediación

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

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
Resultado por Valuación a Valor razonable	(822)	(242)	(739)	159	657	120
<i>Títulos para Negociar</i>	13	8	(32)	37	(4)	10
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(835)	(250)	(707)	122	661	110
Resultado por Valuación de divisas	1,973	(251)	764	1,460	(2,472)	(732)
Resultado por compraventa de Valores e instrumentos Financieros Derivados	1,934	1,051	671	212	3,618	941
<i>Títulos para Negociar</i>	245	45	159	41	259	5
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,689	1,006	512	171	3,359	936
Resultado por compraventa de divisas	(2,356)	(130)	(459)	(1,767)	(1,107)	(200)
Resultado por Intermediación	729	428	237	64	695	129

Al cierre de septiembre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$428, esta variación se ve reflejada principalmente en el resultado por títulos para negociar y derivados con fines de negociación (Tabla 2).

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
Resultado (neto) por Valuación a Valor razonable y compraventa:	729	428	237	64	695	129
<i>Títulos para Negociar</i>	258	53	127	78	255	15
<i>Derivados con fines de negociación</i>	854	756	(195)	293	4,020	1,046
<i>Divisas</i>	(383)	(381)	305	(307)	(3,579)	(932)



T. Gastos de Administración

Entre el segundo y tercer trimestres de 2015 el principal movimiento corresponde a “Participación de los trabajadores en las utilidades”.

Las variaciones entre el tercer trimestre de 2015 y 2014 son: Rentas con 292% pasando de \$3 a \$12. Cuotas al IPAB, 123% 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 29% 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.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	92	92	(9)	9	80	19
<i>Honorarios</i>	55	23	18	14	82	18
<i>Rentas</i>	20	12	6	2	13	3
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	30	9	11	10	29	7
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	35	17	9	9	30	8
<i>Gastos no deducibles</i>	8	4	2	2	11	1
<i>Aportaciones al IPAB</i>	30	11	10	9	17	5
<i>Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados</i>	2	0	1	1	8	0
<i>Gastos en tecnología</i>	3	(1)	3	1	18	4
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	190	35	86	69	272	77
<i>Depreciaciones</i>	6	2	2	2	9	2
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	25	7	10	8	30	8
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	496	211	149	136	599	152



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 \$149, y a la PTU diferida por \$67.

V. Impuestos Causados y Diferidos.

	2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	3T 2014
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	109	90	19	0	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(87)	(26)	(61)	0	(202)	(47)

Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	3T 2015	2T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	84	81	81	81	79
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	593,712	536,511	523,399	470,980	390,407
Fideicomisos	593,444	531,626	518,929	467,082	390,253
Mandatos	268	4,885	4,470	3,898	154
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	2,029	1,646	4,360	3,399	3,897
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	19,478	7,095	15,060	13,049	6,246
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	7,021	1,906	11,803	10,032	5,481
<i>Otras cuentas de registro</i>	84	63	54	55	57

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$84 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 2015. El aumento en Fideicomisos corresponde a la variación cambiaria y revaluación de cartera, mientras que la disminución en mandatos corresponde a la terminación de un fideicomiso.

Calificaciones crediticias

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

Agencia Calificadora	Rating
S&P	mxAAA/estable/mxA-1+
Moody's	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

Septiembre 2015

Junio 2015

Requerimiento de capital

Septiembre 2015

Junio 2015

3,380	7,602	270	608
0	0	0	0
1,034	1,023	83	82
3,393	3,856	271	308
0	0	0	0
13	3	1	0
269	212	22	17
0	0	0	0
38	42	3	3
8,127	12,737	650	1,019

5,311	4,327	425	346
0	0	0	0
1,292	1,660	103	133
16	16	1	1
0	0	0	0
449	251	36	20
123	33	10	3
0	0	0	0
7,191	6,287	575	503

2,536	2,076	203	166
-------	-------	-----	-----

17,854	21,099	1,428	1,688
--------	--------	-------	-------



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 21.33%. El capital básico del Banco a septiembre y junio es de \$3,808 y \$3,568 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 2015.

Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Septiembre 2015	Junio 2015
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	12,962,143	11,504,104
<i>Límite de VaR</i>	70,000,000	70,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	18.52 %	16.43 %

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.



Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Información al tercer trimestre de 2015

Tabla I.1

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

(Cifras en pesos Mexicanos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
Activos líquidos computables		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	3,375,533,333
Salidas de efectivo		
2 Financiamiento minorista no garantizado	0	0
3 Financiamiento estable	-	-
4 Financiamiento menos estable	-	-
5 Financiamiento mayorista no garantizado	0	0
6 Depósitos operacionales	-	-
7 Depósitos no operacionales	-	-
8 Deuda no garantizada	-	-
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	0
10 Requerimientos adicionales:	12,261,251,236	12,261,251,236
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	12,261,251,236	12,261,251,236
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	-	-
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	610,576,667	610,576,667
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16 Total de salidas de efectivo	No aplica	12,871,827,903
Entradas de efectivo		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	7,341,546,395	7,341,546,395
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	-	-
19 Otras entradas de efectivo	-	-
20 Total de entradas de efectivo	7,341,546,395	7,341,546,395
	Importe ajustado	
21 Total de activos líquidos computables	No aplica	3,375,533,333
22 Total neto de salidas de efectivo	No aplica	5,530,281,508
23 Coeficiente de cobertura de liquidez	No aplica	59.74



Tabla I.2

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Referencia	Descripción
1	Monto de Activos Líquidos Computables antes de la aplicación de los ajustes señalados en la fracción II del Artículo 9 de las presentes disposiciones.
2	Suma de la referencia 3 y referencia 4.
3	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
4	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 10% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
5	Suma de la referencia 6, referencia 7 y del referencia 8
6	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% y del 25% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
7	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 20% y del 40% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, y aquellos préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
8	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 100% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, sin incluir préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
9	Flujo de salida asociado al financiamiento garantizado conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
10	Suma de la referencia 11, referencia 12 y del referencia 13
11	Flujo de salida asociado a instrumentos financieros derivados y a activos en garantía conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
12	Flujo de salida asociado a pasivos generados por bursatilizaciones y cualquier otro título estructurado, así como a pasivos contingentes asociados a bursatilizaciones y vehículos de propósito especial con vencimiento inicial menor igual o menor a un año.
13	Flujo de salida asociado a líneas de crédito y liquidez conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
14	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contractuales, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
15	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contingentes, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
16	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 10 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 2, 5, 9, 10, 14 y 15.
17	Flujo de entrada asociado a operaciones garantizadas conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
18	Flujo de entrada asociado a operaciones no garantizadas, sin incluir títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
19	Flujo de entrada asociado a instrumentos financieros derivados y a otras entradas, así como títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
20	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 11 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 17, 18, y 19.
21	Activo Líquidos Computables conforme al Artículo 9 de las presentes disposiciones.
22	Flujo Neto Total de Salida de Efectivo conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.
23	Coeficiente de Cobertura de Liquidez conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.



Los días contemplados para la revelación del coeficiente de cobertura de liquidez del tercer trimestre de 2015 es de 92 días. Las principales causas de los resultados durante el tercer trimestre corresponde al total de flujos de entrada y de salida por derivados a valor de mercado para los cuales se tiene un contrato marco de compensación, la metodología actual presenta para la estimación de las entradas un tope del 75% del total de las salidas, además del cálculo de la exposición potencial (add-on) para derivados, cabe mencionar que a pesar de que la posición total por derivados se encuentra a favor, el resultado limita e incluso requiere de mayor liquidez para aquellas posiciones ganadoras contra otras contrapartes. Debido a las estimaciones que se realizaron durante este periodo, la institución determinó incrementar la base de sus activos líquidos. Los principales componentes para el cálculo del coeficiente son, como ya se había comentado, los instrumentos financieros derivados, la posición de instrumentos gubernamentales (CETES, BONOS y UDIBONOS), colaterales recibidos y entregados por la institución y por último los préstamos interbancarios. Actualmente, la institución únicamente ha requerido del financiamiento por medio de préstamos interbancarios con una de las contrapartes del grupo, sin embargo, puede incrementar su liquidez con la emisión de deuda a plazo y por medio de operaciones en reporto. Al cierre del periodo la posición en divisas a entregar y recibir se encuentra cubierta.

Prueba de Estrés de Liquidez: mensualmente se realiza una prueba de liquidez para situaciones extremas. A tal efecto se estiman los escenarios de iliquidez más probables y los supuestos bajo los cuales operarían los mercados de liquidez local bajo dichas situaciones.

La institución lleva a cabo la gestión del riesgo de liquidez con las siguientes medidas:

Máxima salida de Caja, Gap de liquidez, posición diaria de caja, concentración máxima de fondeo por contraparte, pérdida potencial por venta anticipada, límite de admisión de pasivos en moneda extranjera y requerimiento total de activos líquidos.



CONCEPTO	Operaciones liquidables dentro de 30 días	Operaciones liquidables mayores a 30 días
Determinación de los Activos Líquidos		
Caja	20	0
Depósitos de Regulación Monetaria	52,431	0
Otros Depósitos en Banco de México (SIAC)	50,384	0
Inversiones en Valores (posición propia, reportos y valpres)	4,627,456	0
Moneda a recibir por operaciones de reporto	5,209,439	0
Moneda a entregar por operaciones de reporto	297,606	0
Títulos de deuda a recibir por operaciones de reporto	297,608	0
Títulos de deuda a entregar por operaciones de reporto	5,211,366	0
Títulos de deuda de nivel por operaciones de préstamo de valores	5,579,033	0
Títulos de deuda a entregar por operaciones de préstamo de valores	5,467,103	0
Total de Salidas		
Colaterales en efectivo recibidos	2,620,567	0
Vencimientos de Call Money	584,738	3,878,224
Por Operaciones Cambiarias	5	0
Por Operaciones de Compra Venta de títulos fecha valor	16,346	0
Por Derivados (MtM compensado + flujos de salida Add on - colaterales)	0	13,496,842
Acreedores por Liquidación de operaciones	132,785	0
Total de Entradas		
Depósitos en otras instituciones financieras más efectivo recibido por colaterales	40,129	0
Deudores por Reporto	5,209,440	0
Depósitos en otras instituciones financieras más efectivo recibido por colaterales	5,971,646	0
Por Operaciones Cambiarias	6,900	0
Por Operaciones de Compra Venta de títulos fecha valor	20,063	0
Derivados (MtM - Colaterales)	0	1,270,297
Deudores por colaterales otorgados en efectivo y Otros	323,620	0



Indicadores Financieros

	Sep 2015	Jun 2015	Mar 2015	Dic 2014	Sep 2014
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.04	0.02	0.01	0.01	0.01
<i>ROE</i>	0.50	0.25	0.02	0.31	0.34
<i>ROA</i>	0.03	0.02	0.00	0.01	0.00
Índice de Capitalización Desglosado					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	46.86	28.01	18.52	22.91	38.66
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	52.96	56.75	54.56	47.17	51.54
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	21.33	16.91	12.62	14.01	19.45

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	21
	Deutsche Bank Mauritius	22
Depósitos Bancarios	Deutsche Bank Trust Company Americas	14
<i>Operaciones de Reporto</i>	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	23
	Deutsche Servicios, S. A. de C. V.	41
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	146,882
<i>Otras cuentas por cobrar (Neto)</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	124
	Deutsche Bank A.G., New York	11
	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	9
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	BT Opera Trading S.A.	1,390
Pasivo	Entidad	Monto
De exigibilidad inmediata	Deutsche Bank A.G., New York	(2,034)
<i>Acreeedores por reporto</i>	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(23)
	Deutsche Servicios, S. A. de C. V.	(83)
Compra / Venta de divisas	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(854)
<i>Derivados</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(141,745)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	DB AG Cayman Isld Br	(4,731)
Estado de Resultados	Entidad	Monto
Ingresos por intereses	BT Opera Trading S.A.	(1)
Gastos por intereses	Deutsche Bank A.G., New York	7
	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	10
Resultado por intermediación	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	1,386
	BT Opera Trading S.A.	(158)
Otros ingresos (egresos) de la operación	Deutsche Bank A.G., New York	(18)
	DB AG Cayman Isld Br	1
	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale London	(132)
	Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	(13)

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



Integración del Consejo de Administración

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



Integración del Consejo de Administración (cont.)

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



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



Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo

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

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

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

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

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

Rúbrica

Jorge Arturo Arce Gama
Director General

Rúbrica

María Antonieta García Romero
Director de Finanzas

Rúbrica

Rodrigo Hernández Vargas
Contador General

Rúbrica

Gerardo Palma García
Auditor Interno