



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

Passion to Perform

Notas a los Estados Financieros

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



Índice

Asunto sobresaliente	5
Resumen de las políticas de contabilidad más significativas	6
Reconocimiento de los efectos de la inflación	8
Disponibilidades	9
Cuentas de Margen	9
Inversiones en valores	9
Títulos para negociar	9
Operaciones de reporto	10
Operaciones de préstamo de valores	11
Operaciones con instrumentos financieros derivados	12
Compensación de cuentas liquidadoras	13
Cartera de crédito	13
Estimación preventiva para riesgos crediticios	14
Otras cuentas por cobrar	16
Mobiliario y Equipo	16
Captación	16
Préstamos interbancarios y de otros organismos	17
Beneficios a empleados	17
Pagos basados en acciones	17
Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))	17
Actualización del capital social, reservas de capital y resultados acumulados	18
Reconocimiento de ingresos	18
Utilidad integral	19
Transacciones en monedas extranjeras	19



Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	19
Contingencias	20
Estado de Resultados	20
Estado de Flujos de efectivo	20
Remuneraciones al Personal	20
Actividades por segmentos	21
<u>Análisis de las principales variaciones en el Balance General</u>	<u>24</u>
Disponibilidades	24
B. Inversiones en valores	26
C. Deudores por reporto	27
D. Desglose de instrumentos financieros derivados.	28
E. Cartera de crédito	31
F. Otras cuentas por cobrar	31
G. Impuestos diferidos	32
H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo	34
I. Otros activos	34
J. Captación tradicional.	34
K. Préstamos interbancarios	35
L. Acreedores por reporto	35
M. Colaterales vendidos o dados en garantía	35
N. Otras cuentas por pagar	36
O. Capital contable	37
<u>Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados</u>	<u>39</u>
P. Margen Financiero	39
Desglose del Margen Financiero.	39



Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios	41
R. Comisiones Netas	41
S. Resultado por Intermediación	42
T. Gastos de Administración	43
U. Otros ingresos y gastos	44
V. Impuestos Causados y Diferidos.	44
Y. Cuentas de Orden	44
<u>Calificaciones crediticias</u>	<u>45</u>
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	<u>46</u>
<u>Valor en Riesgo</u>	<u>47</u>
Metodología del VaR	47
<u>Coeficiente de Cobertura de Liquidez</u>	<u>48</u>
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>52</u>
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	<u>53</u>
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	<u>55</u>
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	<u>56</u>
<u>Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo</u>	<u>58</u>



Asunto sobresaliente

El 29 de octubre de 2015, Deutsche Bank AG (la Casa Matriz), anunció, como parte de sus estrategias a seguir en los próximos años, su retiro de 10 países en los que se incluye a México. Actualmente el Banco no cuenta con una estrategia operativa con relación a lo anunciado por la Casa Matriz, ni los posibles cambios de estructura organizacional y corporativa. Globalmente están siendo evaluadas las distintas opciones y directrices que tendrá que seguir el Banco en los próximos 12 a 36 meses, las cuales una vez definidas serán inmediatamente comunicadas a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Banco continúa prestando sus servicios a clientes de la misma manera que lo ha hecho hasta el momento.



Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

El 31 de diciembre de 2015, los funcionarios que proporcionan servicios administrativos y asumen las funciones que se mencionan a continuación autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas:

Jorge Arturo Arce Gama	Director General
María Antonieta García Romero	Director de Finanzas
Rodrigo Hernández Vargas	Contador General
Gerardo Palma García	Auditor Interno

Los estados financieros del Banco están preparados con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México en vigor a la fecha del balance general establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y de otra información periódica que los bancos someten a su consideración. Dichos criterios siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de



Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación por rubros específicos y operaciones especializadas, que en algunos casos difieren de las citadas NIF.

Los criterios de contabilidad referidos en último párrafo de la página anterior, señalan como proceso de supletoriedad el establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP) o bien cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

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

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



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

Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2015	\$ 5.381175	2.10%	10.39%
2014	\$ 5.270368	4.18%	12.38%
2013	\$ 5.058731	3.78%	11.76%



Disponibilidades

Este rubro se compone de saldos bancarios denominados en moneda nacional y extranjera, operaciones de compraventa de divisas a 24 y hasta 96 horas y depósitos en el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme las disposiciones emitidas por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria. Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y hasta 96 horas se registran en los rubros de “Otras cuentas por cobrar” y “Disponibilidades”; mientras que las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y hasta 96 horas se registran en el rubro de “Disponibilidades restringidas” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Cuentas de Margen

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

Inversiones en valores

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

Títulos para negociar

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



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

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

Operaciones de reporto

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

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



Operaciones de préstamo de valores

Actuando como prestamista-

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

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

Actuando como prestataria-

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



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

Operaciones con instrumentos financieros derivados

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

Los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación se presenta en el balance general y en el estado de resultados dentro de los rubros de “Derivados” y “Resultado por valuación”, dentro del “Resultado por intermediación” respectivamente.

La presentación en el balance general refleja el saldo neto sobre los activos financieros y pasivos financieros compensados respecto de dos o más instrumentos financieros para los que se tenga el derecho contractual de compensar y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.



Compensación de cuentas liquidadoras

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

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

Cartera de crédito

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

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

Créditos revolving - No cobrados durante dos períodos mensuales de facturación o en su caso 60 o más días naturales de vencidos. Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito - En la fecha en que se presente dicho evento. Concurso mercantil – Cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles. En el caso de las líneas de crédito que el Banco ha otorgado, en las cuales el monto



no ha sido ejercido en su totalidad, la parte no utilizada se mantiene en cuentas de orden como “Compromisos crediticios”. Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden, en el rubro “Compromisos crediticios”, las cuales al ser ejercidas por el cliente o por su contraparte se traspasan a la cartera de créditos.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

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

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



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

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

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

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

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



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

Otras cuentas por cobrar

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

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

Mobiliario y Equipo

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

Captación

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



Préstamos interbancarios y de otros organismos

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

Beneficios a empleados

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

Pagos basados en acciones

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

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

El impuesto a la utilidad causado en el ejercicio se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto a la utilidad y PTU diferido se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los



activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuesto a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el impuesto a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Actualización del capital social, reservas de capital y resultados acumulados

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

Reconocimiento de ingresos

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

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



Utilidad integral

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Institución no cuenta con operaciones que se reflejen dentro del concepto de “Otras partidas integrales” según lo descrito en el párrafo 9 de la NIF B-3 Estado de Resultados, es decir, la utilidad integral es igual a la utilidad neta para el cuarto trimestre de 2015.

Transacciones en monedas extranjeras

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

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

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

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

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



Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

Estado de Resultados

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

Estado de Flujos de efectivo

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

Remuneraciones al Personal

De conformidad con lo previsto por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple difunde a través de su página de internet- en el apartado



denominado Información Legal- las consideraciones generales de su Sistema de Remuneraciones el cual integra las políticas, las normas y los lineamientos para la asignación de remuneraciones del personal sujeto a dicho Sistema, como se define en las normas locales de la CNBV. Para mayor referencia dirigirse a la siguiente liga:

[www.db.com/mexico/docs/Deutsche Bank Manual Remuneraciones.pdf](http://www.db.com/mexico/docs/Deutsche_Bank_Manual_Remunerationes.pdf)

Actividades por segmentos

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

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

En este sentido se presenta la situación financiera y resultado al cuarto trimestre del presente año:



Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple
Situación Financiera y Resultados a diciembre 2015
(Cifras en millones de pesos)

Activo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Disponibilidades	141	-	6,194
Cuentas de margen	-	-	4
Inversiones en valores	-	-	5,915
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	-	-	4,308
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	31,478
Con fines de negociación	-	-	31,478
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-
Total de Cartera de Crédito Neto	-	-	-
Derechos de cobro (Neto)	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	61	-	970
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	-	-	116
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	-
Otros activos	-	-	39
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	-	39
Activo Total	202	-	49,024

Estado de Resultados	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Ingresos por intereses	0	-	242
Gastos por intereses	3	-	226
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-
Margen financiero	(3)	-	16
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	(3)	-	16
Comisiones y tarifas cobradas	159	-	73
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	-	46
Resultado por intermediación	-	-	850
Otros ingresos (egresos) de la operación	(23)	-	314
Gastos de administración y promoción	32	-	774
Resultado de la Operación	103	-	433
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asoc:	-	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	103	-	433
Impuestos a la utilidad causados	-	-	89
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	(54)
Resultado Neto	103	0	290

Pasivo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Captación tradicional	-	-	-
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	3,871
De exigibilidad inmediata	-	-	3,871
Acreedores por reporto	-	-	204
Préstamo de valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	3,051
Reportos (Saldo acreedor)	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	3,051
Derivados	-	-	30,394
Con fines de negociación	-	-	30,394
Otras cuentas por pagar	99	-	7,437
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	89
Participación de los trabajadores en las utilidades por paga	-	-	110
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	704
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	6,220
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	99	-	314
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	428
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
Pasivo Total	99	-	45,385

Capital	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Capital contribuido	1	-	1,002
Capital social	1	-	1,002
Capital ganado	103	-	2,636
Reservas de capital	-	-	257
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	2,089
Resultado Neto	103	-	290
Participación no controladora	-	-	-
Capital Total	104	-	3,638

Pasivo + Capital total	203	0	49,023
-------------------------------	------------	----------	---------------



Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple
Situación Financiera y Resultados a septiembre 2015
(Cifras en millones de pesos)

Activo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Disponibilidades	98	-	6,017
Cuentas de margen	-	-	372
Inversiones en valores	-	-	8,764
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	-	-	3,655
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	29,992
Con fines de negociación	-	-	29,992
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-	-
Total de Cartera de Crédito Neto	-	-	-
Derechos de cobro (Neto)	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	49	-	5,808
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	-	-	32
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	-
Otros activos	-	-	55
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	-	55
Activo Total	147	-	54,695

Estado de Resultados	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Ingresos por intereses	-	-	179
Gastos por intereses	-	-	159
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-
Margen financiero	-	-	20
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	-	-	20
Comisiones y tarifas cobradas	116	-	105
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	34
Resultado por intermediación	-	-	729
Otros ingresos (egresos) de la operación	(11)	-	227
Gastos de administración y promoción	21	-	475
Resultado de la Operación	84	-	572
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asoc:	-	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	84	-	572
Impuestos a la utilidad causados	-	-	109
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	(87)
Resultado Neto	84	0	376

Pasivo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Captación tradicional	-	-	-
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	4,463
De exigibilidad inmediata	-	-	4,463
Acreedores por reporto	-	-	298
Préstamo de valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	5,467
Reportos (Saldo acreedor)	-	-	5,467
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	28,715
Con fines de negociación	-	-	28,715
Otras cuentas por pagar	62	-	11,536
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	109
Participación de los trabajadores en las utilidades por paga	-	-	64
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	4,788
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	6,194
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	62	-	381
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	492
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
Pasivo Total	62	-	50,971

Capital	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Capital contribuido	1	-	1,002
Capital social	1	-	1,002
Capital ganado	84	-	2,722
Reservas de capital	-	-	257
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	2,089
Resultado Neto	84	-	376
Participación no controladora	-	-	-
Capital Total	85	-	3,724
Pasivo + Capital total	147	0	54,695



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
BANCOS	6,270	5,225	5,780	4,418	1,904
<i>Dépositos en Banco de México</i>	6	50	9	1	0
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	6,277	6,013	6,816	5,214	1,925
<i>Divisas a entregar</i>	(13)	(838)	(1,045)	(797)	(21)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	65	890	1,097	864	73
<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>	13	838	1,045	812	21
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	6,335	6,115	6,877	5,282	1,977
CUENTAS DE MARGEN	4	372	113	457	2,215

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes. En septiembre de los \$6,013, el 98% corresponden a garantías, mientras que en diciembre el 99% de los \$6,277.

El saldo de las divisas a entregar se integra de 1 operación de venta, y a recibir de 1 operación 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 31 de diciembre y 30 septiembre, 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

	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
Títulos para negociar sin restricción	(643)	(11,011)	(15,167)	(4,492)	(3,135)
Deuda gubernamental	(643)	(10,878)	(14,999)	(4,143)	(3,135)
En posición	734	970	714	1,664	131
Por entregar	(1,377)	(11,848)	(15,713)	(5,807)	(3,266)
Instrumentos de patrimonio neto	0	(133)	(168)	(349)	0
Por entregar	0	(133)	(168)	(349)	0
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	204	298	64	46	1,117
Deuda gubernamental	204	298	64	46	1,117
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	3,113	5,579	5,170	1,943	8,256
Deuda gubernamental	3,113	5,579	5,170	1,943	8,256
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	3,241	13,765	15,935	6,579	5,108
Deuda gubernamental	3,241	13,765	15,935	6,579	5,108
En posición	2,035	2,010	1,263	1,142	812
A recibir	1,206	11,755	14,672	5,437	4,296
Instrumentos de patrimonio neto	0	133	168	349	0
A recibir	0	133	168	349	0
Total de Inversiones en Valores	5,915	8,764	6,170	4,425	11,346

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 septiembre, la posición se conformó de 12 millones de títulos (46% CETES, 51% BONOS y 3% en UDIBONOS), mientras que al cierre de diciembre, la posición se conformó de 8 millones de títulos (24% CETES, 74% BONOS y 2% UDIBONOS). La disminución obedece al volumen de títulos, al valor nominal y de mercado de cada instrumento.



Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen de 20 millones de títulos CETES, mientras que al cierre de septiembre de 29 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 26 millones de títulos (25 BONOS y 1 UDIBONOS).

Las operaciones pendientes de liquidar a entregar están integradas por 8.8 millones en BONOS y 0.7 millones de UDIBONOS, por otro lado, las operaciones pendientes de liquidar a recibir están integradas por 9.6 millones de títulos CETES, 8.6 millones de títulos BONOS y 0.3 millones de UDIBONOS. Al cierre de diciembre no se registró posición en instrumentos de patrimonio neto liquidables dentro de 48 hrs. Por último, debido al movimiento de la valuación, se entregaron 19 millones de títulos BONOS en garantía.

C. Deudores por reporto

Al cierre de diciembre, el saldo se compone de 283 millones de títulos CETES y 39 millones de títulos BONOS, mientras que, al cierre de septiembre se compone de 428 millones de títulos CETES y 8 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 NOCIONALES	Diciembre 2015		Septiembre 2015	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	0	0	8,385	540
Forwards	44,067	40,316	147,110	146,560
Opciones	529	468	52,503	53,626
Total Futuros, Forwards y Opciones	44,596	40,784	207,998	200,726
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	111,749	112,257	236,776	235,730
Swaps de tasas (IRS)	227,613	227,613	300,494	281,143
Total Swaps	339,362	339,870	537,270	516,873



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

Desglose de Instrumentos Derivados			Diciembre 2015			
	Saldos a Recibir			Saldos a Entregar		
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Futuros con fines de Negociación	0	0	0	0	0	0
Forwards	45,002	44,053	949	46,208	44,053	2,155
Opciones	444	17	427	444	17	427
Total Futuros, Forwards y Opciones	45,446	44,070	1,376	46,652	44,070	2,582
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	243,513	219,196	24,317	243,772	219,196	24,576
Swaps de tasas (IRS)	63,015	57,230	5,785	60,466	57,230	3,236
Total Swaps	306,528	276,426	30,102	304,238	276,426	27,812
Total de Instrumentos Derivados	351,974	320,496	31,478	350,890	320,496	30,394

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



Durante el trimestre las operaciones SWAPS aumentaron 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 diciembre el total de operaciones vigentes se componían de 303(CCS) y 527(IRS), mientras que al cierre de septiembre se componen de 304(CCS) y 549(IRS).

Los Futuros que más se han operado durante el periodo son aquellos cuyo subyacente está referenciado a, BONOS, TIEE y moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2015 no hubo ninguna operación de futuros.

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran una disminución del 46% entre periodos, al cierre de diciembre el tipo de cambio era de 17.2487, mientras que, al cierre de septiembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 16.9053. Las operaciones con opciones disminuyeron en 53% debido a la estrategia del operador.

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



E. Cartera de crédito

La institución no tiene préstamos vigentes al cierre del trimestre.

F. Otras cuentas por cobrar

La variación entre el cuarto trimestre y tercer trimestre de 2015 en compraventa de divisas se debe al volumen de operación. Al cierre de diciembre se tuvo 1 operación, mientras que al cierre de septiembre se tuvieron 9 operaciones.

El saldo de Inversiones en valores se compone de 36 operaciones de venta en instrumentos financieros CETES, BONOS y UDIBONOS, mientras que al cierre de septiembre se registraron 275 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.



	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
Deudores por Liquidación de Operaciones	875	4,885	13,524	3,492	1,876
Compraventa de Divisas	13	559	954	204	21
Inversiones en Valores	862	4,326	12,327	3,288	1,834
Derivados	0	0	243	0	21
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	14	611	1,508	1,979	1,537
Derechos de Cobro	287	287	287	287	287
Derechos Fiduciarios	0	0	0	0	0
Otros Derechos de Cobro	287	287	287	287	287
Deudores Diversos	230	445	279	177	158
Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar Sobre Operaciones Vigentes no Crediticias	189	261	257	147	136
Saldo a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	0	0	0	0	0
Otros Deudores	41	184	22	30	22
Estimación por Irrecuperabilidad o Dificil Cobro	(375)	(371)	(362)	(350)	(340)
Derechos de Cobro	(287)	(287)	(287)	(287)	(287)
Deudores diversos	(88)	(84)	(75)	(63)	(53)
Total de Otras Cuentas por Cobrar	1,031	5,857	15,236	5,585	3,518

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 \$1,102 lo que generó un impuesto diferido de \$331, mientras que al cierre de septiembre la diferencia es por \$1,170 generando un impuesto diferido de \$352.



	Diciembre 2015		Septiembre 2015		Diciembre 2014	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	352,103	105,631	423,982	127,195	391,906	117,572
Inversiones en Valores	4	1	(3)	(1)	9	3
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	45,557	13,667	114,326	34,298	86,698	26,009
Derivados Opciones	62	19	380	114	507	152
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	306,528	91,958	309,307	92,792	304,736	91,421
Otras Cuentas por Cobrar	(48)	(14)	(28)	(8)	(44)	(13)
Activo Diferido	(351,044)	(105,313)	(422,812)	(126,843)	(391,027)	(117,309)
Inversiones en Valores	3	1	19	6	47	14
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(46,208)	(13,862)	(114,995)	(34,499)	(87,670)	(26,301)
Derivados Opciones	(62)	(19)	(474)	(142)	(507)	(152)
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	(304,238)	(91,271)	(306,938)	(92,081)	(301,675)	(90,503)
Otras Cuentas por Cobrar	(539)	(162)	(424)	(127)	(1,222)	(367)
Impuesto Diferido Neto	1,059	318	1,170	352	879	263

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	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
<i>Construcciones</i>	71	0	0	0	0
<i>Equipo de Transporte</i>	1	1	1	1	1
<i>Equipo de Computo</i>	49	45	44	44	42
<i>Mobiliario</i>	17	6	6	6	6
<i>Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo</i>	(22)	(20)	(17)	(15)	(11)
Total de Otros Activos	116	32	34	36	38

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 \$116.

I. Otros activos

Otros Activos	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
<i>Otros cargos diferidos</i>	0	0	0	0	0
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	0	55	14	14	1
<i>Otros pagos anticipados</i>	39	0	2	17	11
Total de Otros Activos	39	55	31	12	4

J. Captación tradicional.

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



K. Préstamos interbancarios

Al cierre de diciembre, 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	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	3,871	4,463	2,034	3,117	2,490
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	3,871	4,463	2,034	3,117	2,490

L. Acreedores por reporto

Al cierre de diciembre el saldo es por \$204 y consiste en 20 millones de títulos (CETES). En septiembre el saldo por \$298 y consiste en 30 millones de títulos (CETES).

M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de diciembre el saldo por \$5,825 consiste en 24 millones de títulos (CETES) y 50 millones de títulos (BONOS). En septiembre el saldo por \$5,467 consiste en 1 millón de títulos (CETES), 48 millones de títulos (BONOS) y 1 millón de títulos (UDIBONOS).



Colaterales vendidos o dados en garantía	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	5,825	5,467	5,070	1,906	8,095
<i>Deuda gubernamental</i>	5,825	5,467	5,070	1,906	8,095

N. Otras cuentas por pagar

Durante el cuarto trimestre se registró un saldo por impuestos por pagar 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.



	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	89	109	19	0	0
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	110	64	4	8	29
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	704	4,788	12,454	3,135	2,884
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	6,219	6,194	7,028	5,235	1,916
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	414	443	244	282	272
Impuesto al valor agregado	17	15	15	13	13
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	7	15	8	15	6
Provisión para beneficios a los empleados	176	132	101	77	142
Provisiones para obligaciones diversas	163	112	145	135	115
Otros acreedores diversos	51	169	13	4	6
Total de Otras Cuentas por Cobrar	7,536	11,598	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.



	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014
Capital Contable	3,777	3,809	3,568	3,364	3,349
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	2,774	2,806	2,565	2,361	2,346
Reservas de capital	257	257	257	231	231
Reserva legal	241	241	241	215	215
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	2,089	2,089	2,089	2,115	1,853
Resultado por aplicar	1,996	1,996	1,996	2,022	1,760
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	428	460	219	15	262



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

P. Margen Financiero

	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
Margen Financiero	13	(7)	14	(17)	23	51	25
Ingresos por intereses	242	63	60	15	104	245	56
Gastos por intereses	(229)	(70)	(46)	(32)	(81)	(194)	(31)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
Intereses de cartera de crédito vigente	0	0	0	0	0	0	0
Intereses de Disponibilidades	125	37	26	29	33	70	36
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	32	4	14	5	9	78	4
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	15	2	3	4	6	41	17
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	47	20	10	6	11	41	10
Utilidad por valorización	23	0	7	(29)	45	15	(11)
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	242	63	60	15	104	245	56
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(9)	(2)	(4)	(2)	(1)	0	0
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	(133)	(38)	(28)	(32)	(35)	(72)	(34)
Premios a cargo en operaciones de reporto	(17)	(2)	(3)	(4)	(8)	(105)	(9)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	(16)	(5)	(4)	(3)	(4)	(13)	(3)
Pérdida por valorización	(54)	(23)	(7)	9	(33)	(4)	15
Intereses por títulos de crédito emitidos	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(229)	(70)	(46)	(32)	(81)	(194)	(31)



La variación entre septiembre y diciembre, 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 fueron prácticamente iguales. 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 con respecto al tercer trimestre de 2015 de un 50%. 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 cuarto trimestre de 2014 y al cierre del tercer 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 diciembre presentan un aumento del 54% con respecto al cuarto trimestre de 2014, ya que los ingresos por estos conceptos pasaron de \$43 a \$28. 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 2014 disminuyeron 33%.

	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
<i>Actividades Fiduciarias</i>	159	43	42	38	36	128	28
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	73	(32)	59	34	12	94	18
Comisiones y Tarifas Cobradas	232	11	101	72	48	222	46
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	44	10	7	9	18	63	15
Comisiones y Tarifas Pagadas	44	10	7	9	18	63	15



S. Resultado por Intermediación

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

	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
Resultado por Valuación a Valor razonable	(522)	300	(242)	(739)	159	657	753
<i>Títulos para Negociar</i>	11	(2)	8	(32)	37	(4)	(25)
<i>Derivados con fines de negociación</i>	(533)	302	(250)	(707)	122	661	778
Resultado por Valuación de divisas	1,785	(188)	(251)	764	1,460	(2,472)	(1,669)
Resultado por compraventa de Valores e instrumentos Financieros Derivados	2,116	182	1,051	671	212	3,618	2,306
<i>Títulos para Negociar</i>	255	10	45	159	41	259	69
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,861	172	1,006	512	171	3,359	2,237
Resultado por compraventa de divisas	(2,529)	(173)	(130)	(459)	(1,767)	(1,107)	(1,310)
Resultado por Intermediación	850	121	428	237	64	695	79

Al cierre de diciembre se refleja una ganancia neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$121, esta variación se ve reflejada principalmente en el resultado por títulos para negociar y derivados con fines de negociación (Tabla 2).

	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
Resultado (neto) por Valuación a Valor razonable y compraventa:	850	121	428	237	64	695	79
<i>Títulos para Negociar</i>	266	8	53	127	78	255	44
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,328	474	756	(195)	293	4,020	3,015
<i>Divisas</i>	(744)	(361)	(381)	305	(307)	(3,579)	(2,979)



T. Gastos de Administración

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

Las variaciones entre el cuarto trimestre de 2015 y 2014 son: Rentas con 150% pasando de \$4 a \$10; gastos en tecnología con 229% pasando de \$7 a \$23; impuestos y derechos diversos con 138% pasando de \$8 a \$19.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN							
	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	107	15	92	(9)	9	80	0
<i>Honorarios</i>	85	30	23	18	14	82	29
<i>Rentas</i>	30	10	12	6	2	13	4
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	43	13	9	11	10	29	8
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	54	19	17	9	9	30	8
<i>Gastos no deducibles</i>	13	5	4	2	2	11	6
<i>Aportaciones al IPAB</i>	42	12	11	10	9	17	7
<i>Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados</i>	69	67	0	1	1	8	6
<i>Gastos en tecnología</i>	26	23	(1)	3	1	18	7
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	283	93	35	86	69	272	48
<i>Depreciaciones</i>	10	4	2	2	2	9	3
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	44	19	7	10	8	30	10
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	806	310	211	149	136	599	136



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 \$69.

V. Impuestos Causados y Diferidos.

	2015	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2014	4T 2014
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	89	(20)	90	19	0	0	0
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(54)	33	(26)	(61)	0	(202)	(8)

Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	4T 2015	3T 2015	2T 2015	4T 2014	3T 2014
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	2	84	81	81	81
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	617,116	593,712	536,511	523,399	470,980
Fideicomisos	617,020	593,444	531,626	518,929	467,082
Mandatos	96	268	4,885	4,470	3,898
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	2,239	2,029	1,646	4,360	3,399
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	18,956	19,478	7,095	15,060	13,049
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	5,826	7,021	1,906	11,803	10,032
<i>Otras cuentas de registro</i>	88	84	63	54	55

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$2 que representa el otorgamiento de una garantía a Servicios. 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	mxBBB/estable/mxA-2
Moody's	A1.mx/Stable/MX-1



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:		Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
		Diciembre 2015	Septiembre 2015	Diciembre 2015	Septiembre 2015
a) Riesgo de Mercado					
<i>Operaciones con tasa nominal en moneda nacional</i>		1,543	3,380	123	270
<i>Operaciones con sobre tasa en moneda nacional</i>		0	0	0	0
<i>Operaciones con tasa real</i>		94	1,034	7	83
<i>Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera</i>		3,248	3,393	260	271
<i>Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General</i>		0	0	0	0
<i>Operaciones en UDI's o referidas al INPC</i>		0	13	0	1
<i>Posiciones en divisas</i>		23	269	2	22
<i>Posiciones en operaciones referidas al SMG</i>		0	0	0	0
<i>Operaciones con acciones y sobre acciones</i>		0	38	0	3
Total de Riesgos de Mercado		4,908	8,127	393	650
b) Riesgo de Crédito					
<i>De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos</i>		16,679	5,311	1,334	425
<i>De los emisores de títulos de deuda en posición</i>		0	0	0	0
<i>De los acreditados en operaciones de crédito</i>		1,256	1,292	101	103
<i>Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones</i>		2	16	0	1
<i>De los emisores de garantías reales y personales recibidas</i>		0	0	0	0
<i>Inversiones Permanentes y otros Activos</i>		299	449	24	36
<i>De las operaciones realizadas con personas relacionadas</i>		0	123	0	10
<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		18,236	7,192	1,459	575
c) Riesgo operacional					
Total de Riesgos Operacional		2,682	2,535	215	203
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional		25,826	17,854	2,066	1,428



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 diciembre que asciende a 14.49%. El capital básico del Banco a diciembre y septiembre es de \$3,742 y \$3,808 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 diciembre 2015.

Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Diciembre 2015	Septiembre 2015
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	6,146,000	12,962,143
<i>Límite de VaR</i>	59,500,000	70,000,000
<i>% de uso de Límite</i>	10.33 %	18.52 %

Metodología del VaR

Se utiliza una simulación histórica con generación de 1,000 escenarios, nivel de confianza de 99%, un horizonte de cambio de posición de un día y periodo histórico de 252 datos. El límite global del VaR se define con base a la estrategia y la aversión al riesgo de la Institución con revisión semestral.



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	5,121,517,333
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:	14,547,604,667	14,547,604,667
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	14,547,604,667	14,547,604,667
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	-	-
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	1,001,905,667	1,001,905,667
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16 Total de salidas de efectivo	No aplica	15,549,510,333
Entradas de efectivo		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	5,652,644,009	5,652,644,009
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	-	-
19 Otras entradas de efectivo	-	-
20 Total de entradas de efectivo	5,652,644,009	5,652,644,009
	Importe ajustado	
21 Total de activos líquidos computables	No aplica	5,121,517,333
22 Total neto de salidas de efectivo	No aplica	7,153,459,280
23 Coeficiente de cobertura de liquidez	No aplica	71.60



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 cuarto trimestre de 2015 es de 92 días. Las principales causas de los resultados durante el cuarto 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	52,343	0
Otros Depósitos en Banco de México (SIAC)	5,451	0
Inversiones en Valores (posición propia, reportos y valpres)	5,040,101	0
Moneda a recibir por operaciones de reporto	7,082,643	0
Moneda a entregar por operaciones de reporto	203,938	0
Títulos de deuda a recibir por operaciones de reporto	203,938	0
Títulos de deuda a entregar por operaciones de reporto	7,080,377	0
Títulos de deuda de nivel por operaciones de préstamo de valores	3,113,461	0
Títulos de deuda de a entregar por operaciones de préstamo de valores	3,051,201	0
Moneda a recibir por operaciones fecha valor	1,376,959	0
Moneda a entregar por operaciones fecha valor	1,205,465	0
Títulos de deuda de nivel 1 a entregar por ventas fecha valor	1,377,005	0
Títulos de deuda de nivel 1 a recibir por compras fecha valor	1,206,077	0

Total de Salidas		
Moneda a entregar por operaciones de reporto	203,938	0
Colaterales en efectivo recibidos	2,048,597	0
Vencimientos de Call Money	777,372	3,093,944
Por Operaciones Cambiarias	0	0
Por Operaciones de Compra Venta de títulos fecha valor	1,446	0
Por Derivados (MtM compensado + flujos de salida Add on - colaterales)	0	14,568,753
Acreedores por Liquidación de operaciones	0	0

Total de Entradas		
Depósitos en otras instituciones financieras más efectivo recibido por colaterales	57,264	0
Deudores por Reporto	7,082,643	0
Depósitos en otras instituciones financieras más efectivo recibido por colaterales	6,219,869	0
Por Operaciones Cambiarias	51 204	0
Por Operaciones de Compra Venta de títulos fecha valor	2,012	0
Derivados (MtM - Colaterales)	0	1,918,591
Deudores por colaterales otorgados en efectivo y Otros	90,188	
Premios e intereses a recibir por operaciones de financiamiento otorgado colateralizado	643	0



Indicadores Financieros

	Dic 2015	Sep 2015	Jun 2015	Mar 2015	Dic 2014
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.06	0.04	0.02	0.01	0.01
<i>ROE</i>	0.42	0.50	0.25	0.02	0.31
<i>ROA</i>	0.03	0.03	0.02	0.00	0.01
Índice de Capitalización Desglosado					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	76.24	46.86	28.01	18.52	22.91
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	20.52	52.96	56.75	54.56	47.17
(3) Capital Neto/Activos Totales (incluyendo Operacional)	14.49	21.33	16.91	12.62	14.01

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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015 (Millones de pesos)



Activo	Entidad	Monto
<i>Compra / Venta de divisas</i>	DB AG London Branch	13
<i>Depósitos Bancarios</i>	Deutsche Bank Trust Company Americas	41
<i>Derivados</i>	DB AG London Branch	187,031
	BT Opera Trading S.A.	0
<i>Disponibilidades</i>	Deutsche Bank Mauritius	8
	DB AG (Frankfurt)	5
<i>Operaciones de Reporto</i>	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	153
	DB Servicios México, S.A. de C.V.	51
<i>Otras cuentas por cobrar (Neto)</i>	DB AG London Branch	29
	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	6
	DB AG New York Branch	10
	Deutsche Bank Securities Inc.	0
Pasivo	Entidad	Monto
<i>Acreeedores por reporto</i>	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	(153)
	DB Servicios México, S.A. de C.V.	(255)
<i>De exigibilidad inmediata</i>	DB AG New York Branch	(3,871)
<i>Derivados</i>	DB AG London Branch	(183,874)
	BT Opera Trading S.A.	-
<i>Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	DB AG (Frankfurt)	(2)
	DB AG London Branch	(38)
	Deutsche Servicios, S. A. de C. V.	(2,188)
Estado de Resultados	Entidad	Monto
<i>Gastos por intereses</i>	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	13
	DB Servicios México, S.A. de C.V.	1
	DB AG New York Branch	18
	DB AG Cayman Isld Br	2
<i>Otros ingresos (egresos) de la operación</i>	DB AG (Frankfurt)	1
	Deutsche Bank Trust Company Americas	(1)
	DB AG London Branch	(34)
	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	(40)
	DB AG New York Branch	(33)
	DB AG Cayman Isld Br	1
	Deutsche Bank Securities Inc.	(4)
<i>Resultado por intermediación</i>	DB AG London Branch	381
	BT Opera Trading S.A.	(114)
<i>Ingresos por intereses</i>	DB AG Cayman Isld Br	(2)
	BT Opera Trading S.A.	(2)



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