



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

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



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



T. Gastos de Administración	43
U. Otros ingresos y gastos	45
V. Impuestos Causados y Diferidos	45
Y. Cuentas de Orden	46
<u>Calificaciones crediticias</u>	<u>47</u>
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	<u>48</u>
<u>Valor en Riesgo</u>	<u>49</u>
Metodología del VaR	50
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>50</u>
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	<u>51</u>
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	<u>52</u>
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	<u>52</u>
<u>Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo</u>	<u>54</u>



Resumen de las políticas de contabilidad más significativas

El 31 de marzo 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
Alejandro Payró Ogarrio	Director de Finanzas
Ma. Antonieta García Romero	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
2014	\$ 5.270368	4.18%	12.34%
2013	\$ 5.058731	3.78%	11.76%
2012	\$ 4.874624	3.94%	12.31%



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 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.

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 reporto y los provenientes de la cartera de crédito, se reconocen en resultados conforme se devengan.

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

Utilidad integral

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

Al 31 de marzo 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 primer 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_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 primer trimestre del presente año:



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

Activo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Disponibilidades	1	-	5,281
Cuentas de margen	-	-	457
Inversiones en valores	-	-	4,425
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	-	-	68
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	32,073
Con fines de negociación	-	-	32,073
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)	97	-	5,488
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	-	-	36
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	-
Otros activos	-	-	31
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	-	31
Activo Total	98	-	47,859

Estado de Resultados	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Ingresos por intereses	-	-	104
Gastos por intereses	-	-	81
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-
Margen financiero	-	-	23
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	-	-	23
Comisiones y tarifas cobradas	36	-	12
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	18
Resultado por intermediación	-	-	63
Otros ingresos (egresos) de la operación	(7)	-	42
Gastos de administración y promoción	7	-	129
Resultado de la Operación	22	-	(7)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	22	-	(7)
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	-
Resultado Neto	22	0	(7)

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	-	-	3,117
De exigibilidad inmediata	-	-	3,117
Acreedores por reporto	-	-	46
Préstamo de valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	1,906
Reportos (Saldo acreedor)	-	-	1,906
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	30,447
Con fines de negociación	-	-	30,447
Otras cuentas por pagar	75	-	8,547
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-	8
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	3,135
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	5,235
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	75	-	169
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	455
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
Pasivo Total	75	-	44,518

Capital	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Capital contribuido	1	-	1,002
Capital social	1	-	1,002
Capital ganado	22	-	2,077
Reservas de capital	-	-	231
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	1,853
Resultado Neto	22	-	(7)
Participación no controladora	-	-	-
Capital Total	23	-	3,079
Pasivo + Capital total	98	0	47,597



Deutsche Bank México S.A. Institución de Banca Múltiple

Situación Financiera y Resultados a diciembre 2014

(Cifras en millones de pesos)

Activo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Disponibilidades	116	-	1,861
Cuentas de margen	-	-	2,215
Inversiones en valores	-	-	11,347
Deudores por reporto (Saldo Deudor)	-	-	1,417
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	25,439
Con fines de negociación	-	-	25,439
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)	50	-	3,468
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	-	-	38
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	-
Otros activos	-	-	12
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	-	12
Activo Total	166	-	45,797

Estado de Resultados	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Ingresos por intereses	-	-	245
Gastos por intereses	-	-	194
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-
Margen financiero	-	-	51
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	-	-	51
Comisiones y tarifas cobradas	128	-	94
Comisiones y tarifas pagadas	1	-	62
Resultado por intermediación	-	-	695
Otros ingresos (egresos) de la operación	4	-	154
Gastos de administración y promoción	41	-	558
Resultado de la Operación	90	-	374
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asoc	-	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	90	-	374
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	(202)
Resultado Neto	90	0	172

Pasivo	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Captación tradicional	-	-	-
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-
Depósitos a plazo	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	2,490
De exigibilidad inmediata	-	-	2,490
Acreedores por reporto	-	-	1,117
Préstamo de valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	8,095
Reportos (Saldo acreedor)	-	-	8,095
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	-	-	25,353
Con fines de negociación	-	-	25,353
Otras cuentas por pagar	75	-	5,036
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por paga	-	-	29
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	2,884
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	1,916
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	75	-	207
Impuestos y ptu diferidos (Neto)	-	-	448
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
Pasivo Total	75	-	42,539

Capital	División Fiduciaria	División Crédito	Banca de Inversión
Capital contribuido	1	-	1,002
Capital social	1	-	1,002
Capital ganado	90	-	2,256
Reservas de capital	-	-	231
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	1,853
Resultado Neto	90	-	172
Participación no controladora	-	-	-
Capital Total	91	-	3,258

Pasivo + Capital total	166	0	45,797
-------------------------------	------------	----------	---------------



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

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

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

El saldo de las divisas a entregar se integra de 9 operaciones de venta, y a recibir de 13 operaciones de compra. La disminución se debió al bajo volumen de operación. El pasivo correspondiente a la compra de divisas que se registra en “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” y el activo correspondiente a la venta de divisas se registra en “Otras cuentas por cobrar”. La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las instituciones de crédito para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco



Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco, se puede observar una estrategia conservadora frente a las fluctuaciones de los tipos de cambio, ya que la posición cambiaria se encuentra cubierta.

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

Las cuentas de margen se reportan en un rubro independiente y su incremento o decremento va relacionado a los niveles de operación de la Institución.



B. Inversiones en valores

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

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



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

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

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

C. Deudores por reporto

Al cierre de marzo, el saldo se compone de 7 millones de títulos CETES, mientras que, al cierre de diciembre se compone de 148 millones de títulos CETES y 34 millones de títulos BONOS. El saldo de la cuenta de Deudores en reporto está compensado de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB), El plazo promedio de las operaciones es de 2 días.



D. Desglose de instrumentos financieros derivados.

MONTOS NACIONALES	Marzo 2015		Diciembre 2014	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	9,853	9,853	47,706	47,706
Forwards	115,910	115,128	103,144	105,432
Opciones	27,516	27,516	11,521	11,521
Total Futuros, Forwards y Opciones	153,279	152,497	162,490	164,778
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	224,571	220,278	221,207	217,072
Swaps de tasas (IRS)	282,817	282,618	302,280	302,089
Total Swaps	507,388	502,896	523,487	519,161



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

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

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



Durante el trimestre las operaciones SWAPS disminuyeron en comparación al tercer trimestre, el monto final se ve afectado por la compensación de acuerdo a lo establecido en la Circular única de Bancos (CUB). Al cierre de septiembre el total de operaciones vigentes se componían de 273(CCS) y 606(IRS), mientras que al cierre de diciembre se componen de 286(CCS) y 578(IRS).

Los Futuros que más se han operado durante el periodo son aquellos cuyo subyacente está referenciado a, BONOS, TIE y moneda extranjera.

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran una disminución del 16% entre periodos, al cierre de septiembre el tipo de cambio era de 13.4330, mientras que, al cierre de diciembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 14.7414. Las operaciones con opciones aumentaron en 25% debido a la estrategia del operador.

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

Reclasificaciones.

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



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

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

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

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



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

E. Cartera de crédito

La institución no tiene préstamos vigentes al cierre del trimestre

F. Otras cuentas por cobrar

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

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



El saldo en deudores por colaterales otorgados en efectivo corresponde al incremento o decremento en la posición de derivados.

La cuenta de “Otros deudores” refleja saldos por concepto de premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, préstamos y otros adeudos del personal. Por último la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro se incrementa con base en las cuentas por cobrar del segmento fiduciario mayores a 90 días.

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



G. Impuestos diferidos

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

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



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

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

H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración del Banco aplicando tasas anuales. El saldo asciende a \$36.

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



I. Otros activos

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

J. Captación tradicional.

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

K. Préstamos interbancarios

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

Préstamos interbancarios y de otros organismos	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	3,117	2,490	3,509	2,662	1,466
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	3,117	2,490	3,509	2,662	1,466

L. Acreedores por reporto

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



M. Colaterales vendidos o dados en garantía

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

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

N. Otras cuentas por pagar

Durante el primer trimestre no se han registrado impuestos debido a pérdida fiscal. La variación en el saldo de la participación de los trabajadores en las utilidades por pagar corresponde a la provisión por este concepto. El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores pendientes de liquidar al cierre de cada periodo, cabe mencionar que el saldo se ve afectado por la reclasificación de saldos activos y pasivos de acuerdo con los parámetros establecidos por la CNBV.

El saldo en Impuesto al valor agregado corresponde a provisiones, servicios administrativos y actividades fiduciarias.

Dentro de los beneficios a los empleados, la variación se debe a la provisión de remuneraciones.



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



O. Capital contable

	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Capital Contable	3,364	3,349	3,368	3,300	3,223
Capital contribuido	1,003	1,003	1,003	1,003	1,003
Capital social	709	709	709	709	709
Incremento por actualización del capital social pagado	294	294	294	294	294
Capital ganado	2,361	2,346	2,365	2,297	2,220
Reservas de capital	231	231	231	231	181
Reserva legal	215	215	215	215	165
Incremento por actualización de reservas de capital	16	16	16	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	2,115	1,853	1,853	1,853	1,903
Resultado por aplicar	2,022	1,760	1,760	1,760	1,810
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	15	262	281	213	136

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2014 como un entorno económico no inflacionario no se ha reconocido en los estados financieros ningún efecto inflacionario en el capital social, reserva legal y resultado de ejercicios anteriores. La variación mostrada en el capital ganado se debe a la utilidad o pérdida generada en el periodo.



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

P. Margen Financiero

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

Desglose del Margen Financiero.

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



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

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

Por otro lado, la operación con inversiones en valores refleja un aumento con respecto al cuarto trimestre de 2014 y un incremento con respecto al cuarto trimestre de 2014 de un 188%. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad por valorización se ve afectada principalmente por la variación en los tipos de cambio principalmente el Euro.

Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y préstamos interbancarios corresponden a las emisiones realizadas por la Institución durante el periodo y a operaciones “Call Money”. Durante el primer trimestre no se han realizado nuevas emisiones.

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

La pérdida por valorización se ve afectada principalmente por la variación en los tipos de cambio principalmente el Dólar americano.



Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios

Durante 2015, el Banco no tiene cartera de crédito.

R. Comisiones Netas

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

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



S. Resultado por Intermediación

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

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

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

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

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

T. Gastos de Administración



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

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

Las variaciones durante el trimestre son: Rentas con -19% pasando de \$3 a \$2. Cuotas al IPAB, 349% y corresponden a las aportaciones realizadas por el Banco de acuerdo a lo establecido, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta por 400 mil UDIS; Honorarios, aumento del -25% y comprenden, principalmente, auditorías, asesoría contable, legal y pagos de servicios de personal externo. Los gastos no deducibles corresponden principalmente a gastos de viajes y servicios al cliente.



U. Otros ingresos y gastos

El saldo incluye el reconocimiento de ingresos a partes relacionadas por concepto de servicios administrativos y asesoría, cuyo monto asciende a \$35.

V. Impuestos Causados y Diferidos

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



Y. Cuentas de Orden

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

El rubro de Activos y pasivos contingentes corresponde al monto de cartas de respaldo por operaciones con terceros. Compromisos crediticios refleja un monto por \$81 que representa el otorgamiento de una garantía a la Casa de Bolsa. Por otro lado, los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto y por préstamo de valores al cierre del tercer trimestre de 2014. El aumento en Fideicomisos y Mandatos corresponden a la variación cambiaria y revaluación de cartera.



Calificaciones crediticias

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

Agencia Calificadora	Rating
S&P	mxAAA/estable/mxA-1+
Moodys	Aa2.mx/Stable/MX-2



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:

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



El Banco se encuentra en la Categoría I, de acuerdo con la clasificación contenida en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito. Dicha clasificación atiende al último Índice de Capitalización del mes de marzo que asciende a 12.62%. El capital básico del Banco al diciembre y marzo es de \$3,349 y \$3,363 respectivamente. El capital complementario en la Institución es de \$0. El índice de capitalización desglosado tanto sobre activos en riesgo de crédito, como sobre activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operación se encuentra en la sección de Indicadores Financieros.

Los datos tomados para la elaboración de este reporte son los últimos conocidos a la fecha de elaboración de este documento, que corresponden a marzo 2015.

Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

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



Metodología del VaR

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

Indicadores Financieros

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

Donde:

Eficiencia Operativa = Gastos de Administración y promoción del trimestre anualizados / Activo Total promedio

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

LIQUIDEZ = Activos Líquidos / Pasivos Líquidos

MN = Margen Financiero de trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

Donde a su vez:

Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para venta

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos a corto plazo

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente

Datos promedio = (Saldo del trimestres en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2



Operaciones con Parte Relacionadas.

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

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



Integración del Consejo de Administración

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

Integración del Consejo de Administración (cont.)



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



	- Mexival, Casa de Bolsa – Operador de Mercado de Dinero
<i>Iker Ignacio Arriola Peñalosa</i>	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Contaduría Pública – Instituto Tecnológico Autónomo de México Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México MBA – University of Texas, Austin International Taxation Certificate – The Harvard International Program y el ITAM</p> <p>Experiencia laboral: -Chevez, Ruiz, Zamarrípa y CIA., S.C. – Socio -Banco J.P. Morgan, S.A. – Vicepresidente Fiscal -KPMG Cárdenas Dosal Nieto Astiazarán y Cía., S.C.</p>
<i>Jesús Alejandro Santoyo Reyes</i>	<p>Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México Licenciatura en Contaduría – Instituto Tecnológico Autónomo de México Master of Business Administration – The University of Texas at Austin Diplomado Desarrollo para Consejeros – Bolsa Mexicana de Valores</p> <p>Experiencia Laboral: Chevez, Ruiz, Zamarrípa y Cia., S.C. – Socio Consultoría Fiscal Banco JPMorgan – Vicepresidente Fiscal</p>

Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo

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



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

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

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

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

Rúbrica

Jorge Arturo Arce Gama

Director General

Rúbrica

Alejandro Payró Ogarrio

Director de Finanzas

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero

Contador General

Rúbrica

Gerardo Palma García

Auditor Interno