



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple Cuarto Trimestre de 2016 (Cifras Auditadas)

Reporte Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera

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



Índice

<u>Comentarios y Análisis de la Administración</u>	<u>5</u>
Fuentes Internas y externas de liquidez	6
Política de pago de dividendos	6
Política de la Tesorería de la institución	6
Compensaciones y prestaciones	7
Remuneraciones al Personal	7
Préstamos Interbancarios y de otros organismos	7
Inversiones relevantes de capital	7
Sistema de control interno	8
<u>Análisis de las principales variaciones en el Balance General</u>	<u>Error! Bookmark not defined.</u>
Disponibilidades	Error! Bookmark not defined.
B. Inversiones en valores	Error! Bookmark not defined.
C. Deudores por reporto	Error! Bookmark not defined.
D. Desglose de instrumentos financieros derivados.	Error! Bookmark not defined.
E. Cartera de crédito	Error! Bookmark not defined.
F. Otras cuentas por cobrar	Error! Bookmark not defined.
G. Impuestos diferidos	Error! Bookmark not defined.
H. Inmuebles, Mobiliario y Equipo	Error! Bookmark not defined.
I. Otros activos	Error! Bookmark not defined.
J. Captación tradicional.	Error! Bookmark not defined.
K. Préstamos interbancarios	Error! Bookmark not defined.
L. Acreedores por reporto	Error! Bookmark not defined.
M. Colaterales vendidos o dados en garantía	Error! Bookmark not defined.
N. Otras cuentas por pagar	Error! Bookmark not defined.



O. Capital contable	Error! Bookmark not defined.
<u>Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados</u>	Error! Bookmark not defined.
P. Margen Financiero	Error! Bookmark not defined.
Desglose del Margen Financiero.	Error! Bookmark not defined.
Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios	Error! Bookmark not defined.
R. Comisiones Netas	Error! Bookmark not defined.
U. Otros ingresos y gastos	Error! Bookmark not defined.
V. Impuestos Causados y Diferidos.	Error! Bookmark not defined.
Y. Cuentas de Orden	Error! Bookmark not defined.
<u>Calificaciones crediticias</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Índice de suficiencia de capital global</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Valor en Riesgo</u>	Error! Bookmark not defined.
Metodología del VaR	Error! Bookmark not defined.
<u>Coeficiente de Cobertura de Liquidez</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Razón de Apalancamiento</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Indicadores Financieros</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Operaciones con Parte Relacionadas.</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Integración del Consejo de Administración</u>	Error! Bookmark not defined.
<u>Integración del Consejo de Administración (cont.)</u>	Error! Bookmark not defined.



Principales diferencias entre el tratamiento contable local y corporativo

Error! Bookmark not defined.



Comentarios y Análisis de la Administración

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

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

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

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

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

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

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



Fuentes Internas y externas de liquidez

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

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

Política de pago de dividendos

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

Política de la Tesorería de la institución

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



Compensaciones y prestaciones

Al cierre del cuarto trimestre de 2016 se realizaron pagos por concepto de emolumentos a los miembros del consejo por \$1, 446,038 pesos; por otro lado, el Banco cubre las remuneraciones y prestaciones al personal a partir de septiembre de 2008 y al cierre del trimestre cuenta con 66 empleados.

Remuneraciones al Personal

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

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

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

Inversiones relevantes de capital

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



Sistema de control interno

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Salvaguarda de los activos.

Evaluación del personal.

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



Análisis de las principales variaciones en el Balance General

Disponibilidades

	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
BANCOS	3,956	7,987	7,917	7,103	6,270
<i>Dépositos en Banco de México</i>	18	6	2	1	6
<i>Dépositos en otras entidades financieras</i>	3,938	7,981	7,915	7,102	6,277
<i>Divisas a entregar</i>	0	0	0	0	(13)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA	52	52	52	52	65
<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>	0	0	0	0	13
<i>Otras Disponibilidades restringidas o dadas en garantía</i>	0	0	0	0	0
TOTAL DE DISPONIBILIDADES	4,008	8,039	7,969	7,155	6,335
CUENTAS DE MARGEN	6	6	5	6	4

El incremento o decremento en depósitos en otras entidades financieras se debe al monto recibido por garantías por operaciones realizadas con diversas contrapartes. Al 31 de diciembre, el 99% del monto corresponde a garantías.

Al 31 de diciembre de 2016, no hubieron operaciones de dividas.

En su caso, 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, 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 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
Títulos para negociar sin restricción	3,062	(10)	501	760	(643)
Deuda gubernamental	3,062	(10)	501	760	(643)
En posición	3,062	485	501	760	734
Por entregar	0	(495)	0	0	(1,377)
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
Por entregar	0	0	0	0	0
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	925	1,023	267	320	204
Deuda gubernamental	925	1,023	267	320	204
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores	0	0	0	0	3,113
Deuda gubernamental	0	0	0	0	3,113
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	0	3,309	2,853	2,103	3,241
Deuda gubernamental	0	3,309	2,853	2,103	3,241
En posición	0	527	2,853	2,103	2,035
A recibir	0	2,782	0	0	1,206
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
A recibir					0
Total de Inversiones en Valores	3,987	4,322	3,621	3,183	5,915

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 49 millones de títulos (100% CETES), mientras que al cierre de diciembre, la posición se conformó de 308 millones de títulos (100% CETES). Los “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto” se componen de 94 millones de títulos CETES, mientras que al cierre de septiembre de 103 millones de títulos CETES.



Al cierre de diciembre no hay posición correspondiente a “Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores”.

Al cierre de diciembre no hubo operaciones pendientes de liquidar a entregar o recibir. Asimismo, no se registró posición en instrumentos de patrimonio neto liquidables dentro de 48 hrs. para el mismo cierre.

C. Deudores por reporto

Al cierre de diciembre, el saldo se compone de 23.50 millones de títulos CETES. 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 2016		Septiembre 2016	
	Importe	Importe	Importe	Importe
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Futuros Con fines de Negociación	0	0	0	0
Forwards	19,201	17,552	19,201	17,552
Opciones	0	0	0	0
Total Futuros, Forwards y Opciones	19,201	17,552	19,201	17,552
	Recibir	Entregar	Recibir	Entregar
Swaps de divisas (CCS)	159,947	157,382	159,947	157,382
Swaps de tasas (IRS)	77,342	77,342	77,342	77,342
Total Swaps	237,289	234,724	237,289	234,724



Desglose de instrumentos financieros derivados (CONT)

Desglose de Instrumentos Derivados			Diciembre 2016			
	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	9,917	9,891	26	12,332	9,890	2,442
Opciones	0	0	0	0	0	0
Total Futuros, Forwards y Opciones	9,917	9,891	26	12,332	9,890	2,442
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	155,088	139,300	15,788	155,439	139,299	16,140
Swaps de tasas (IRS)	29,217	24,269	4,948	25,524	24,271	1,253
Total Swaps	184,305	163,569	20,736	180,963	163,570	17,393
Total de Instrumentos Derivados	194,222	173,460	20,762	193,295	173,460	19,835

Desglose de Instrumentos Derivados			Septiembre 2016			
	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	14,339	14,306	33	16,393	14,306	2,087
Opciones	1	0	1	0	0	0
Total Futuros, Forwards y Opciones	14,340	14,306	34	16,393	14,306	2,087
	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final	Saldo Inicial	Reclasificación	Saldo Final
Swaps de divisas (CCS)	183,916	165,053	18,863	189,073	165,053	24,020
Swaps de tasas (IRS)	35,181	27,064	8,117	27,505	27,064	442
Total Swaps	219,097	192,117	26,980	216,578	192,117	24,462
Total de Instrumentos Derivados	233,437	206,423	27,014	232,971	206,422	26,549



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 diciembre el total de operaciones vigentes se componían de 78(CCS) y 130(IRS), mientras que al cierre de septiembre se componen de 142(CCS) y 158(IRS).

Los Futuros que más se han operado durante el periodo son aquellos cuyo subyacente está referenciado a, BONOS, TIIE y moneda extranjera. Al cierre de diciembre de 2016 no hubo ninguna operación de futuros.

Por otro lado, las operaciones Forwards muestran una disminución entre periodos, al cierre de diciembre el tipo de cambio era de 20.6194, mientras que al cierre de septiembre el tipo de cambio publicado por Banco de México es de 19.3776. Las operaciones con opciones disminuyeron 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 trimestres en deudores por liquidación de operaciones derivados se debe a unwind fees por el vencimiento anticipado de unas operaciones.

El saldo de Inversiones en valores se compone de una operación de venta en instrumentos financieros CETES.

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 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
Deudores por Liquidación de Operaciones	0	825	61	0	875
Compraventa de Divisas	0	0	0	0	13
Inversiones en Valores	0	495	0	0	862
Derivados	0	330	61	0	0
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	3	3	3	361	14
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	340	342	304	255	230
Premios, Comisiones y Derechos por Cobrar Sobre Operaciones Vigentes no Crediticias	294	291	237	207	189
Saldo a Favor de Impuestos e Impuestos Acreditables	0	5	5	0	0
Otros Deudores	46	46	62	48	41
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(456)	(422)	(406)	(386)	(375)
Derechos de Cobro	(287)	(287)	(287)	(287)	(287)
Deudores diversos	(169)	(135)	(119)	(99)	(88)
Total de Otras Cuentas por Cobrar	174	1,035	249	517	1,031

G. Impuestos diferidos

La valuación activa y pasiva de los instrumentos financieros Derivados tuvo una variación significativa durante el trimestre anterior y el actual principalmente por el vencimiento anticipado de operaciones. Al cierre de diciembre la diferencia entre ambas partidas es de \$1,100 lo que generó un impuesto diferido de \$331, mientras que al cierre de septiembre la diferencia es por \$795 generando un impuesto diferido de \$239.



	Diciembre 2016		Septiembre 2016	
Impuestos Diferidos	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pasivo Diferido	195,609	58,684	234,219	70,266
Inversiones en Valores	(1)	0	0	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	11,482	3,445	15,256	4,577
Derivados Opciones	0	0	0	0
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	184,305	55,292	219,097	65,729
Otras Cuentas por Cobrar	(177)	(53)	(134)	(40)
Activo Diferido	(194,509)	(58,353)	(233,424)	(70,027)
Inversiones en Valores	0	0	(1)	0
Derivados Futuros a Recibir	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	(12,332)	(3,700)	(16,393)	(4,918)
Derivados Opciones	0	0	0	0
Derivados Sw aps 28%	0	0	0	0
Derivados Sw aps 29%	0	0	0	0
Derivados Sw aps 30%	(180,963)	(54,289)	(216,578)	(64,973)
Otras Cuentas por Cobrar	(1,214)	(364)	(452)	(136)
Impuesto Diferido Neto	1,100	331	795	239

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 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
<i>Adaptaciones y mejoras</i>	97	93	88	80	71
<i>Equipo de Transporte</i>	0	0	1	1	1
<i>Equipo de Computo</i>	60	60	66	66	49
<i>Mobiliario</i>	38	37	37	23	17
<i>Depreciación Acumulada de Inmuebles, Mobiliario y Equipo</i>	(44)	(36)	(32)	(26)	(22)
Total de Otros Activos	151	154	160	144	116

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 \$151.

I. Otros activos

Otros Activos	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
<i>Otros cargos diferidos</i>	0	0	0	0	0
<i>Anticipos o pagos provisionales de impuestos</i>	146	105	19	9	0
<i>Otros pagos anticipados</i>	1	9	13	28	39
Total de Otros Activos	147	114	32	37	39



J. Captación tradicional.

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

K. Préstamos interbancarios

Al cierre de diciembre no hay depósitos de exigibilidad inmediata (operaciones “Call Money”) pactadas con una empresa filial con residencia en E.U.A., su incremento se debe a la necesidad de otorgar colaterales a diversas contrapartes derivado del movimiento en las curvas de valuación.

Préstamos interbancarios y de otros organismos	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	0	0	1,111	691	3,871
<i>Sin interés</i>	0	0	0	0	0
<i>Con interés</i>	0	0	1,111	691	3,871

L. Acreedores por reporto

Al cierre de diciembre el saldo es por \$925 y consiste en 94 millones de títulos (CETES). En septiembre el saldo por \$1,063 y consiste en 103 millones de títulos (CETES).

M. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de diciembre no presenta saldo.



Colaterales vendidos o dados en garantía	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
Obligación del prestatario por restitución de valores objeto de la operación al prestamista	0	0	0	60	5,825
<i>Deuda gubernamental</i>	0	0	0	60	5,825

N. Otras cuentas por pagar

El saldo de acreedores por liquidación de operaciones representa las inversiones en valores o derivados (comisiones por terminación anticipada) 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 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	0	164	0	0	89
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	1	77	2	12	110
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	0	3,264	61	0	704
<i>Acreedores por cuentas de margen</i>	0	0	0	0	0
<i>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</i>	3,875	7,935	7,758	7,050	6,219
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	462	441	450	479	414
Impuesto al valor agregado	29	21	20	15	17
Otros impuestos y derechos por pagar	0	0	0	0	0
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidos por enterar	3	5	11	55	7
Provisión para beneficios a los empleados	194	225	216	252	176
Provisiones para obligaciones diversas	153	98	112	129	163
Otros acreedores diversos	83	92	91	28	51
Total de Otras Cuentas por Pagar	4,338	11,881	8,271	7,541	7,536

O. Capital contable

Derivado de la entrada en vigor de la NIF B-10, y al considerar el ejercicio fiscal de 2016 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 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
Capital Contable	3,909	3,993	3,974	3,929	3,777
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	2,906	2,990	2,971	2,926	2,774
Reservas de capital	296	296	296	257	257
Reserva legal	281	281	281	241	241
Incremento por actualización de reservas de capital	15	15	15	16	16
Resultado de ejercicios anteriores	2,443	2,443	2,443	2,482	2,089
Resultado por aplicar	2,350	2,350	2,350	2,389	1,996
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	93	93	93	93	93
Resultado neto del ejercicio	167	251	232	187	428



Análisis de las principales variaciones en el Estado de Resultados

P. Margen Financiero

	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
Margen Financiero	157	223	(100)	52	(18)	13
Ingresos por intereses	387	122	102	75	88	242
Gastos por intereses	(230)	101	(202)	(23)	(106)	(229)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0	0	0	0	0

Desglose del Margen Financiero.

	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
Intereses de cartera de crédito vigente	0	0	0	0	0	0
Intereses de Disponibilidades	183	60	48	35	40	125
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	90	13	29	29	19	32
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	6	1	0	2	3	15
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	104	51	22	6	25	47
Utilidad por valorización	4	(3)	3	3	1	23
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES	387	122	102	75	88	242
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(24)	(7)	(5)	(6)	(6)	(9)
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	(162)	(50)	(42)	(31)	(39)	(133)
Premios a cargo en operaciones de reporto	(24)	(12)	(5)	(4)	(3)	(17)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	0	0	0	0	0	(16)
Pérdida por valorización	(20)	170	(150)	18	(58)	(54)
Intereses por títulos de crédito emitidos	0	0	0	0	0	0
TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	(230)	101	(202)	(23)	(106)	(229)



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

En comparación con el tercer trimestre de 2016, los ingresos y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores fueron menores. 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 tercer trimestre de 2016. Los instrumentos financieros operados con mayor frecuencia durante el periodo fueron los CETES y BONOS.

La utilidad y pérdida por valorización se ven afectadas 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 un aumento con respecto al cierre de 2015.

Q. Reserva preventiva para riesgos crediticios

Durante 2016, el Banco no ha tenido cartera de crédito.



R. Comisiones Netas

Las comisiones cobradas se integran de actividades fiduciarias y cobros a partes relacionadas por servicios de intermediación. 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 al tercer trimestre de 2016 permanecieron constantes.

	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
<i>Actividades Fiduciarias</i>	181	52	45	42	42	159
<i>Otras Comisiones y Tarifas Cobradas</i>	5	(1)	1	0	5	73
Comisiones y Tarifas Cobradas	186	51	46	42	47	232
<i>Colocación de Deuda</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Otras Comisiones y Tarifas Pagadas</i>	11	1	1	4	5	44
Comisiones y Tarifas Pagadas	11	1	1	4	5	44



S. Resultado por Intermediación

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

	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
Resultado por Valuación a Valor razonable	1,174	1,002	(979)	261	890	(522)
<i>Títulos para Negociar</i>	(2)	1	0	(1)	(2)	11
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,176	1,001	(979)	262	892	(533)
Resultado por Valuación de divisas	(1,230)	(355)	(222)	(424)	(229)	1,785
Resultado por compraventa de Valores e instrumentos Financieros Derivados	652	(945)	1,568	287	(258)	2,116
<i>Títulos para Negociar</i>	(5)	(4)	(6)	1	4	255
<i>Derivados con fines de negociación</i>	657	(941)	1,574	286	(262)	1,861
Resultado por compraventa de divisas	(165)	8	(221)	49	(1)	(2,529)
Resultado por Intermediación	431	(290)	146	173	402	850

Al cierre de diciembre se refleja una pérdida neta entre el resultado por valuación y el resultado por compraventa de \$290, esta variación se ve reflejada principalmente en el resultado por derivados con fines de negociación y divisas (Tabla 2).

	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
Resultado (neto) por Valuación a Valor razonable y compraventa:	431	(290)	146	173	402	850
<i>Títulos para Negociar</i>	(7)	(3)	(6)	0	2	266
<i>Derivados con fines de negociación</i>	1,833	60	595	548	630	1,328
<i>Divisas</i>	(1,395)	(347)	(443)	(375)	(230)	(744)



Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple
Reporte Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera
Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2016 (Millones de pesos)

T. Gastos de Administración

Los principales movimientos corresponden a “Participación de los trabajadores en las utilidades”, “Honorarios”, “Rentas”, “Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados”, que incluye la provisión por terminación por causa de reestructuración y “Beneficios directos de corto plazo”, que incluye, sueldos, bonos e indemnizaciones.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN						
	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades</i>	43	(121)	75	66	23	107
<i>Honorarios</i>	108	37	25	30	16	85
<i>Rentas</i>	39	8	9	11	11	30
<i>Gastos de Promoción y Publicidad</i>	32	7	8	8	9	43
<i>Impuestos y Derechos Diversos</i>	41	12	10	11	8	54
<i>Gastos no deducibles</i>	20	15	3	1	1	13
<i>Aportaciones al IPAB</i>	38	9	10	9	10	42
<i>Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados</i>	107	1	58	22	26	69
<i>Gastos en tecnología</i>	18	7	2	6	3	26
<i>Beneficios directos de corto plazo</i>	204	48	8	50	98	283
<i>Depreciaciones</i>	27	8	7	8	4	10
<i>Otros gastos de administración y promoción</i>	48	19	7	18	4	44
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	725	50	222	240	213	806



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 \$118.

V. Impuestos Causados y Diferidos.

	2016	4T2016	3T2016	2T2016	1T2016	2015
<i>Impuestos a la utilidad causados</i>	0	164	(164)	0	0	89
<i>Impuestos a la utilidad diferidos</i>	(13)	(92)	145	2	(68)	(54)

Y. Cuentas de Orden

Cuentas de orden	4T 2016	3T 2016	2T 2016	1T 2016	4T 2015
<i>Activos y pasivos contingentes</i>	0	0	0	0	0
<i>Compromisos crediticios</i>	0	2	2	2	2
<i>Bienes en fideicomiso o mandato</i>	607,903	569,890	654,451	619,828	617,116
Fideicomisos	607,862	569,815	654,378	619,732	617,020
Mandatos	41	75	73	96	96
<i>Bienes en custodia o en administración</i>	930	2,629	2,357	3,335	2,239
<i>Colaterales recibidos por la entidad</i>	4,103	12,551	10,231	9,483	18,956
<i>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</i>	0	793	0	60	5,826
<i>Otras cuentas de registro</i>	169	135	119	100	88

Compromisos crediticios reflejaba un monto por \$2 correspondiente al otorgamiento de una garantía a Servicios, misma que fue cancelada en el último trimestre de 2016. Los bienes en custodia o en administración y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía reflejan las operaciones en reporto al cierre del cuarto trimestre de 2016. La disminución en Fideicomisos corresponde a la extinción de fideicomisos y reversión de portafolios de inmuebles.



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+/Rev. Esp. Negativa/mxA-2
Moodys	A1.mx/UnderReview/MX-1



Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo:		Activos en riesgo equivalente		Requerimiento de capital	
		Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016
a) Riesgo de Mercado					
Operaciones con tasa nominal en moneda nacional		1,864	1,114	149	89
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional		0	0	0	0
Operaciones con tasa real		0	0	0	0
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera		2,601	3,977	208	318
Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General		0	0	0	0
Operaciones en UDI's o referidas al INPC		0	0	0	0
Posiciones en divisas		106	97	8	8
Posiciones en operaciones referidas al SMG		0	0	0	0
Operaciones con acciones y sobre acciones		0	0	0	0
Total de Riesgos de Mercado		4,571	5,188	366	415
b) Riesgo de Crédito					
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos		15,860	16,524	1,269	1,322
De los emisores de títulos de deuda en posición		0	0	0	0
De los acreditados en operaciones de crédito		789	1,597	63	128
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones		0	0	0	0
De los emisores de garantías reales y personales recibidas		0	0	0	0
Inversiones Permanentes y otros Activos		325	368	26	29
De las operaciones realizadas con personas relacionadas		0	2	0	0
Requerimiento de capital por riesgo de crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega		0	0	0	0
Total de Riesgos de Crédito		16,974	18,490	1,358	1,479
c) Riesgo operacional					
Total de Riesgos Operacional		1,849	2,722	148	218
Total de Riesgos de Mercado, Crédito y Operacional		23,394	26,401	1,871	2,112

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 16.60%. El capital básico del Banco a diciembre y septiembre ascendió a \$3,882 y \$3,993 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.

Valor en Riesgo

(Cifras expresadas en pesos y porcentajes)

	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<i>Valor en riesgo (VaR)</i>	27,738,000	24,274,000
<i>Límite de VaR</i>	59,500,000	59,500,000
<i>% de uso de Límite</i>	46.62 %	40.80 %

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 cuarto trimestre de 2016

Tabla I.1

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

(Cifras en pesos Mexicanos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
Activos líquidos computables		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	3,843,876,333
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:	3,742,118,667	3,742,118,667
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	3,742,118,667	3,742,118,667
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	-	-
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	225,000	225,000
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16 Total de salidas de efectivo	No aplica	3,742,343,667
Entradas de efectivo		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	5,341,510,000	5,341,510,000
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	-	-
19 Otras entradas de efectivo	-	-
20 Total de entradas de efectivo	5,341,510,000	5,341,510,000
	Importe ajustado	
21 Total de activos líquidos computables	No aplica	3,843,876,333
22 Total neto de salidas de efectivo	No aplica	935,529,667
23 Coeficiente de cobertura de liquidez	No aplica	503.88



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 segundo trimestre de 2016 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	52,269	0
Otros Depósitos en Banco de México (SIAC)	18,004	0
Inversiones en Valores (posición propia, reportos y valpres)	3,291,759	0
Moneda a recibir por operaciones de reporto	230,073	0
Moneda a entregar por operaciones de reporto	925,268	0
Títulos de deuda a recibir por operaciones de reporto	925,222	0
Títulos de deuda a entregar por operaciones de reporto	229,810	0
Títulos de deuda de nivel por operaciones de préstamo de valores	0	0
Títulos de deuda de a entregar por operaciones de préstamo de valores	0	0
Moneda a recibir por operaciones fecha valor	0	0
Moneda a entregar por operaciones fecha valor	0	0
Títulos de deuda de nivel 1 a entregar por ventas fecha valor	0	0
Títulos de deuda de nivel 1 a recibir por compras fecha valor	0	0

Total de Salidas		
Moneda a entregar por operaciones de reporto	925,268	0
Colaterales en efectivo recibidos	0	0
Vencimientos de Call Money	0	0
Por Operaciones Cambiarias	0	0
Por Operaciones de Compra Venta de títulos fecha valor	0	0
Por Derivados (MtM compensado + flujos de salida Add on - colaterales)	1,837,691	0
Acreedores por Liquidación de operaciones	0	0



Razón de Apalancamiento

REFERENCIA	RUBRO	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	IMPORTE DICIEMBRE
Exposiciones dentro del balance					
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	10,722	11,709	12,317	7,547
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	0	0	0	0
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	10,722	11,709	12,317	7,547
Exposiciones a instrumentos financieros derivados					
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	0	0	0	0
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0	0	0
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	0	0	0	0
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	0	0	0	0
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	0	0	0	0
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	0	0	0	0
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	0	0	0	0
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	0	0	0	0
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores					
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	810	724	4,115	1,155
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	0	0	0	0
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	0	0	0	0
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	0	0	0	0
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	810	724	4,115	1,155
Otras exposiciones fuera de balance					
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	2	2	2	0
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	0	0	0	(2)
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	2	2	2	(2)
Capital y exposiciones totales					
20	Capital de Nivel 1	3,928	3,973	3,993	3,908
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	11,533	12,435	16,433	8,700
Coefficiente de apalancamiento					
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	34%	32%	24%	45%



TABLA II.1

COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS TOTALES Y LOS ACTIVOS AJUSTADOS

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE			
		MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
1	Activos totales	34,349	38,960	43,776	29,465
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	0	0	0	0
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0	0	0	0
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	(22,818)	(26,527)	(27,344)	(20,762)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[1]	0	0	0	0
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	0	0	0	(2)
7	Otros ajustes	2	2	2	0
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	11,533	12,435	16,434	8,700

TABLA III.1

CONCILIACIÓN ENTRE ACTIVO TOTAL Y LA EXPOSICIÓN DENTRO DEL BALANCE

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE			
		MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
1	Activos totales	34,349	38,960	43,776	29,465
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(22,818)	(26,527)	(27,344)	(20,762)
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	(810)	(724)	(4,115)	(1,155)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0	0	0	0
5	Exposiciones dentro del Balance	10,722	11,709	12,317	7,547

TABLA IV.1

PRINCIPALES CAUSAS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES DE LOS ELEMENTOS
(NUMERADOR Y DENOMINADOR) DE LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	T	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	3,993	3,908	-2%
Activos Ajustados 2/	26,400	23,381	-11%
Razón de Apalancamiento 3/	15%	17%	18%



Indicadores Financieros

	Dic 2016	Sep 2016	Jun 2016	Mar 2016	Dic 2015
<i>Eficiencia Operativa</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06
<i>ROE</i>	0.17	0.25	0.23	0.19	0.42
<i>ROA</i>	0.02	0.02	0.03	0.02	0.03
Índice de Capitalización Desglosado (Agosto 2016)					
(1) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Mercado	84.93	72.65	9.80	102.19	76.24
(2) Capital Neto/Activos sujetos a Riesgo de Crédito	22.87	25.08	20.97	19.45	20.52
(3) Capital Neto/Activos por Riesgo Totales	16.60	16.31	15.13	14.79	14.49

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>Depósitos Bancarios</i>	Deutsche Bank Trust Company Americas	12
<i>Disponibilidades</i>	Deutsche Bank Mauritius	19
	DB AG (Frankfurt)	7
<i>Operaciones de Reporto</i>	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	925
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	DB AG New York Branch	8
	Deutsche Bank Securities Inc.	3
Pasivo	Entidad	Monto
<i>Acreeedores por reporto</i>	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	925
<i>Derivados</i>	DB AG London Branch	3,441
<i>Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	DB AG (Frankfurt)	1
	DB AG London Branch	26
	DB Servicios México, S.A. de C.V.	56
Estado de Resultados	Entidad	Monto
<i>Gastos por intereses</i>	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	20
	DB Servicios México, S.A. de C.V.	1
	DB AG New York Branch	5
	DB AG Cayman Isld Br	1
<i>Otros ingresos (egresos) de la operación</i>	DB AG (Frankfurt)	(1)
	Deutsche Bank Trust Company Americas	1
	DB AG London Branch	(7)
	Deutsche Securities, S. A. de C. V.	66
	DB AG New York Branch	31
	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	(1)
	Deutsche Bank Securities Inc.	24
<i>Resultado por intermediación</i>	DB AG London Branch	2,284
<i>Ingresos por intereses</i>	DB AG Cayman Isld Br	1

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



Integración del Consejo de Administración

Cargo	Propietario
Presidente Consejero	José Horacio Bethonico
Consejero	Juan Oberhauser Waring
Consejero	Christian Reinhard Theodor Stier
Consejero Independiente	Enrique Manuel Ramírez Ramírez
Consejero Independiente	Iker Ignacio Arriola Peñalosa
Comisario	José Manuel Canal Hernando
Secretario no miembro	Adolfo Ernesto Hegewisch Carrillo
Prosecretario no miembro	Yoselin Fragoso Vargas



Integración del Consejo de Administración (cont.)

<p><i>José Horacio Bethonico</i></p>	<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 -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</p>
<p><i>Juan Oberhauser Waring</i></p>	<p>Últimos estudios realizados: Business in Masters Degree – Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores. Specialization in Finance Degree - Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores. Licenciatura en Contaduría – Instituto Tecnológico Autónomo.</p> <p>Experiencia Laboral: - Deutsche Bank – Director Mercados Emergentes. - Deutsche Bank N. Y. – Director de Mercado de Dinero para Latinoamérica. - Deutsche Bank N. Y. – Director de Operaciones para Mercados Emergentes. - JP Morgan México – Senior Vice President Global Technology and Operations (Mercados Emergentes).</p>
<p><i>Christian Reinhard Theodor Stier</i></p>	<p>Últimos estudios realizados: Finanzas - Escuela Técnica</p> <p>Experiencia Laboral: -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.</p>



<i>Enrique Manuel Ramírez Ramírez</i>	<p>Últimos estudios realizados:</p> <p>International Practice Diploma Program ("International Joint Ventures and Human Rights Law and Practice") – The College of Law of England and Wales and the International Bar Association.</p> <p>Especialidad en Derecho Comercial – Escuela Libre de Derecho.</p> <p>Maestría – University of Houston.</p> <p>Derecho – Escuela Libre de Derecho.</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Miembro de la Barra Mexicana de Abogados. - Miembro de la Unión Internacional de Abogados. - Profesor de Derecho Comercial – Universidad de Houston. - Profesor – Universidad Anáhuac.
<i>Iker Ignacio Arriola Peñalosa</i>	<p>Últimos estudios realizados:</p> <p>Licenciatura en Contaduría Pública – Instituto Tecnológico Autónomo de México</p> <p>Licenciatura en Derecho – Universidad del Valle de México</p> <p>MBA – University of Texas, Austin</p> <p>International Taxation Certificate – The Harvard International Program y el ITAM</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> -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.
<i>José Manuel Canal Hernando</i>	<p>Últimos estudios realizados:</p> <p>Licenciatura en Contaduría Pública – Universidad Nacional Autónoma de México.</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Gentera, S. A. B. de C. V. – Consejero. - Grupo Kuo, S. A. B. de C. V. – Consejero. - Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. – Consejero. - Grupo Financiero BBVA Bancomer, S. A. de C. V. – Comisario. - Fomento Económico Mexicano, S. A. B. de C. V. – Comisario. - Arthur Andersen (Ruiz, Urquiza y Cía., S. C.) – Socio.
<i>Adolfo Ernesto Hegewisch Carrillo</i>	<p>Últimos estudios realizados:</p> <p>Maestría en Derecho de la Empresa – Universidad La Salle, S. C.</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> - BGBG Abogados – Senior Counsel. - American Express – Gerente Legal.



	<ul style="list-style-type: none"> - HP México – Legal Counsel. - IPAB – Subdirector Jurídico de Formalización de Bienes.
<i>Yoselin Fragoso Vargas</i>	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Derecho – Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deutsche Bank México – Legal & Compliance. - BGBG Abogados: Abogada Senior.



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

José Horacio Bethonico
Director General

Rúbrica

Rodrigo Hernández Vargas
Contador General

Rúbrica

Ma. Antonieta García Romero
Directora de Finanzas

Rúbrica

Jane Ruzza
Auditora Interna