

Deutsche Securities



# Deutsche Securities, S.A. de C.V. Casa de Bolsa Primer Trimestre de 2024

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

Comentarios de la Administración	6
Información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la Administración por cada tipo de riesgo	7
Riesgo de Negocio	7
Riesgo de Mercado	7
Riesgo Crediticio en operaciones con instrumentos financieros	8
Riesgo de Liquidez	8
Riesgo Legal	8
Riesgo Operativo	9
Segmento de Mercado	9
Organización de la Casa de Bolsa	10
Resumen de Principales Políticas Contables	11
a) Bases de presentación	11
b) Reconocimiento de los efectos de la inflación	12
c) Efectivo y equivalentes de efectivo	13
	2



d) Inversiones en instrumentos financieros	14
e) Operación de reporto de instrumentos financieros	14
f) Instrumentos financieros derivados	15
g) Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios, Otras inversiones permanentes	15
h) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU).	16
i) Actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados	16
j) Beneficios a los empleados	16
k) Resultado por tenencia de activos no monetarios	17
l) Reconocimiento de ingresos	17
m) Insuficiencia en la actualización del capital contable	17
n) Transacciones en monedas extranjeras	17
o) Aportaciones al fondo de contingencia	18
p) Contingencias	18
q) Concentración de negocio	18
r) Estado de Resultado Integral	18



s) Estado de Flujos de Efectivo	18
Otras Políticas	19
Posición en moneda extranjera	19
Política de pago de dividendos	19
Pasivos bursátiles y préstamos bancarios de otros organismos	19
Eventos Subsecuentes	20
Compensaciones y prestaciones	20
Remuneraciones al Personal	20
Naturaleza y Monto de conceptos que modificaron sustancialmente su valor	20
Efectivo y equivalentes de efectivo	20
Inversiones en Instrumentos Financieros	21
Instrumentos financieros derivados	21
Deudores por reporto	22
Cuentas por cobrar	22
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	23
Pagos anticipados y otros activos	23
	4



Propiedades, mobiliario y equipo	23
Otras cuentas por pagar	24
Impuestos Diferidos, créditos diferidos y cobros anticipados	24
Capital Contable	25
Comisiones y tarifas	25
Ingresos por asesoría	26
Margen financiero por intermediación	26
Ingresos por intereses	26
Otros ingresos (egresos) de la operación	26
Gastos de administración	27
Otras Estadísticas	28
Calificaciones crediticias	28
Índice de suficiencia de capital global	29
Indicadores financieros	31
Información por Segmentos	32
Integración del Consejo de Administración	34



## Comentarios de la Administración

Deutsche Securities, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Pedregal no. 24, piso 19, Ciudad de México. La Casa de Bolsa es subsidiaria al 99.99% de Deutsche Mexico Holdings, S. A. R. L. (la Corporación). La Casa de Bolsa cuenta con autorización para actuar como intermediario financiero en operaciones por cuenta propia y de terceros, así como realizar cualesquiera de las actividades análogas o complementarias a la misma, que le sean autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Mediante oficio 312-3/851805/2007 del 19 de junio de 2007, la Comisión autorizó a la Casa de Bolsa ampliar su objeto social y, en general, adecuar sus estatutos a la LMV en vigor.

Con fecha 24 de noviembre de 2022, la Casa de Bolsa recibió autorización por parte del Banco de México para poder realizar por cuenta propia en mercados extrabursátiles operaciones de intercambio (Swaps) y operaciones adelantadas (Forward) sobre los subyacentes a que se refieren los incisos c) y e) del numeral 2.1 de la Circular 4/2012, que contiene las Reglas para la realización de Operaciones Derivadas.



## Información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la Administración por cada tipo de riesgo

Dentro de los riesgos más representativos de la Casa de Bolsa, a continuación, se exponen los siguientes:

### Riesgo de Negocio

El objetivo fundamental de Deutsche Securities es buscar el incremento del valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de liquidez adecuado y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo. Dentro de este contexto, el principal objetivo de la Casa de Bolsa es la compra-venta de instrumentos financieros derivados por cuenta propia.

### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como son tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

Para evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, la Casa de Bolsa utiliza el modelo Valor en Riesgo (VaR). Este modelo evalúa la pérdida potencial resultante de un cambio en los factores relevantes del mercado (por ejemplo: tasas de interés y tipo de cambio) que podrían ocurrir en las mismas condiciones en que se ha encontrado el mercado en un horizonte de tiempo determinado. Para medir el riesgo de mercado, la UAIR determina diariamente el VaR, basado en el método de Simulación Histórica a partir de 252 días de historia, con un nivel de confianza de 99% y con un horizonte de cambio de posición de un día. El cálculo se genera por la totalidad y por tipo de producto del portafolio. Es así como el resultado del VaR se debe interpretar como el monto de pérdida potencial para el portafolio en cuestión durante el horizonte de tiempo determinado, que en este caso es un día de operaciones.



## Riesgo Crediticio en operaciones con instrumentos financieros

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa. El riesgo crediticio es mínimo tomando en cuenta la naturaleza de las operaciones de la Casa de Bolsa. La Casa de Bolsa no cuenta con cartera de préstamos. La Casa de Bolsa invierte su capital en papel gubernamental.

## Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para DB Securities, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En caso de ser necesario, la Casa de Bolsa cuenta con fuentes tanto internas como externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con su operación. Es así como la Tesorería está en capacidad de utilizar diversas fuentes de fondeo, dependiendo del costo y liquidez de las mismas.

## Riesgo Legal

El riesgo legal es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

La Casa de Bolsa ha contratado diversos despachos de abogados de prestigio y reconocida experiencia en el sistema financiero para proporcionar servicios de consultoría legal y dictamen de las diferentes relaciones jurídicas en la que está involucrada, ya sea con sus clientes o contrapartes, con sus proveedores de servicios, así como con las autoridades regulatorias.



## Riesgo Operativo

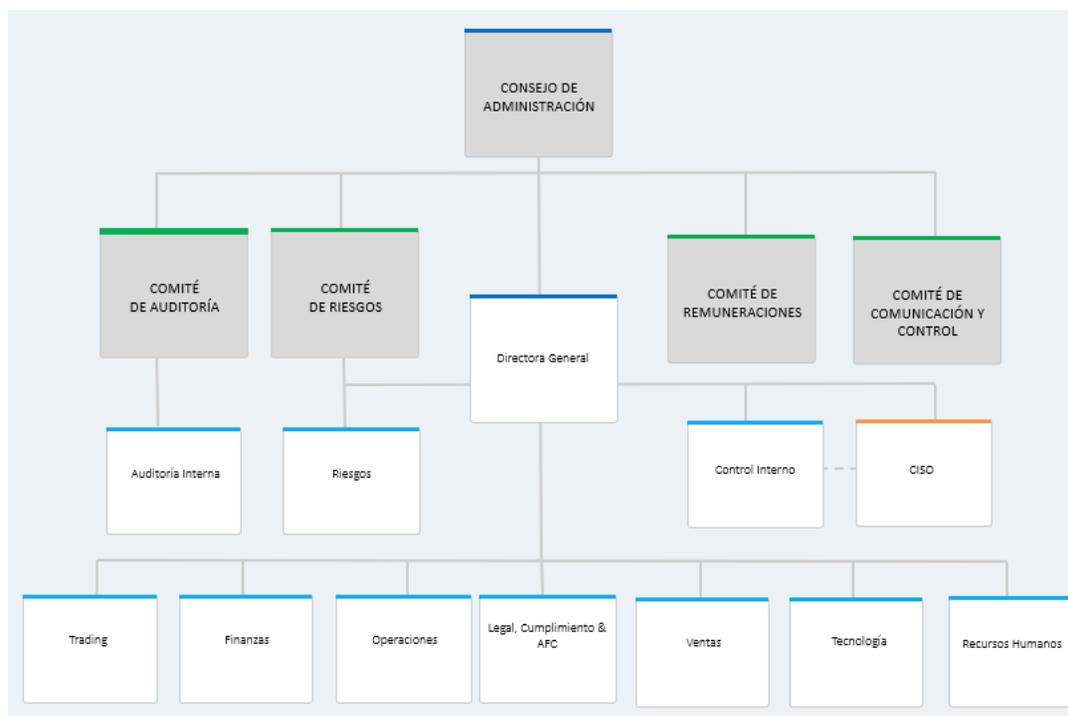
El riesgo operativo es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones.

## Segmento de Mercado

1. Gobierno federal y empresas paraestatales.
2. Corporativos en diferentes industrias como la de alimentos, bebidas, aérea, industrial, telecomunicaciones, turismo.
3. Sector Financiero: Instituciones de banca múltiple, Grupos Financieros, Afores, Casas de Bolsa, entre otras.



## Organización de la Casa de Bolsa





## Resumen de Principales Políticas Contables

### a) Bases de presentación

Al 31 de marzo de 2024, los funcionarios que proporcionan servicios administrativos y asumen las funciones que se mencionan a continuación, aprobaron la emisión de los estados financieros dictaminados adjuntos y sus correspondientes notas:

Marliz Mejía Marín	Directora General
Diego Facundo Piña	Director de Finanzas
Gabriela Martínez Mercado	Contadora General
Giovana Gabriela González López	Auditora Interna

Los estados financieros de la Casa de Bolsa están preparados, de acuerdo con los criterios de contabilidad en vigor a la fecha del balance general para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y de información periódica que las mismas someten a su consideración.

Los criterios de contabilidad referidos en el párrafo anterior, señalan como proceso de supletoriedad el establecido en la Norma de Información Financiera (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, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, 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.

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 las estimaciones 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 y operaciones de reporto y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de inversiones en instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación. 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.

#### b) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros de la Casa de Bolsa, 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 las UDIS utilizados para reconocer la inflación hasta la fecha mencionada, se muestran a continuación:



31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2023	\$ 7.981602	4.38%	20.83%
2022	\$ 7.646804	7.58%	19.50%
2021	\$ 7.108233	7.61%	14.16%

### c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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 la cuenta de margen proveniente de la operación de compraventa de instrumentos financieros derivados. Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y hasta 96 horas se registran en el rubro de “Cuentas por cobrar” y se registra la salida de disponibilidades (divisas a entregar); mientras que las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y hasta 96 horas se reconocen como una disponibilidad restringida y en el rubro de “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”. Los intereses generados por este rubro se registra en “Ingresos por intereses, Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo”.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.



#### d) Inversiones en instrumentos financieros

##### Instrumentos financieros negociables-

Comprenden valores gubernamentales sobre los cuales la intención de la Administración es tenerlos para su operación en el mercado. Los títulos se registran a su valor razonable utilizando precios proporcionados por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”, dentro del estado de resultados.

##### Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en instrumentos financieros. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Instrumentos financieros que califican como pasivo”.

#### e) Operación de reporto de instrumentos financieros

En la fecha de contratación de la operación de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada, se reconoce la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, teniendo como contra cuenta 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 contra cuenta 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 “Margen financiero por intermediación”.

Los activos financieros que la Casa de Bolsa 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 la Casa de Bolsa reclasifica los activos financieros en su balance general presentándolos como restringidos.

#### f) Instrumentos financieros derivados

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza la Casa de Bolsa 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 estado de situación financiera y en el estado de resultado integral dentro de los rubros de “Instrumentos Financieros Derivados” y “Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable”, dentro del “Margen financiero por intermediación” respectivamente.

#### g) Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios, Otras inversiones permanentes

Las inversiones permanentes en acciones se valúan utilizando el método de participación sobre los últimos estados financieros disponibles, lo cual difiere de NIF, cuyo reconocimiento requiere sea a costo de adquisición.



h) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU).

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos 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, así como por pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Al 31 de marzo de 2024, la Casa de Bolsa reconoció la PTU diferida, misma que está reservada al 100%.

i) Actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre de 2007, se determinó multiplicando las aportaciones al capital social, 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, reservas o se generaron los resultados, hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”.

j) Beneficios a los empleados

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración 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 período conforme se devenga.

k) Resultado por tenencia de activos no monetarios

Hasta el 31 de diciembre de 2007, representaba la diferencia entre el valor de las inversiones permanentes actualizadas mediante método de participación y el determinado utilizando factores derivados de la UDI. En el ejercicio 2008, el saldo de esta cuenta fue reclasificado a los resultados acumulados.

l) Reconocimiento de ingresos

Los intereses por operaciones de reporto y por inversiones en instrumentos financieros, respectivamente, se reconocen en resultados conforme se devengan.

m) Insuficiencia en la actualización del capital contable

Hasta el 31 de diciembre de 2007, el reconocimiento integral de la inflación en la información financiera afectaba dos actualizaciones, la del activo no monetario y la del capital contable. Si la actualización de activos era mayor a la del capital contable, se tiene un exceso; en caso contrario, se tenía una insuficiencia. En el ejercicio 2008, el saldo de esta cuenta fue reclasificado a los resultados acumulados.

n) 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.



o) Aportaciones al fondo de contingencia

La Casa de Bolsa reconoce en el resultado del ejercicio las aportaciones realizadas al fondo de contingencia constituido a través del gremio bursátil con carácter de auto regulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

p) 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.

q) Concentración de negocio

La Casa de Bolsa presta servicios relativos a compra y venta de instrumentos financieros derivados.

r) Estado de Resultado Integral

La Casa de Bolsa presenta el estado de resultado integral tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las casas de bolsa 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.

s) Estado de Flujos de Efectivo

La Casa de Bolsa presenta el estado de flujos de efectivo conforme a lo establecido dentro de los criterios de contabilidad para casas de bolsa 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 de la institución para generar el efectivo y sus equivalentes, así como la manera en que se utilizan para cubrir sus necesidades.

## Otras Políticas

### Posición en moneda extranjera

La normatividad del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa 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 neto para las casas de bolsa.

### Política de pago de dividendos

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas y de las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió ISR pueden ser reembolsadas y distribuidas a las accionistas sin impuesto alguno. Otros reembolsos y distribuciones en exceso de estos importes, de acuerdo al procedimiento señalado en la Ley del ISR, está sujetas a este impuesto. La Casa de Bolsa no podrá distribuir dividendos en tanto no se restituyan las pérdidas acumuladas. Durante el primer trimestre de 2009 se decretaron dividendos por un monto de \$143 repartido en los porcentajes correspondientes a cada accionista. Durante el tercer trimestre de 2013 fueron traspasados \$170 de Resultados de ejercicios anteriores al Capital Social. Por otra parte, durante el cuarto trimestre de 2017 se decretaron dividendos por un monto de \$800 repartido en los porcentajes correspondientes a cada accionista.

### Pasivos bursátiles y préstamos bancarios de otros organismos

Durante el primer trimestre de 2024, la Casa de Bolsa no presenta ningún préstamo bancario, pasivo bursátil, ni deuda de largo plazo.



## Eventos Subsecuentes

No existen eventos subsecuentes que afecten la emisión de la información financiera a fechas intermedias.

## Compensaciones y prestaciones

Los emolumentos pagados a los miembros del Consejo acumulados al cierre del primer trimestre de 2024, ascienden a \$175,876 pesos. Por otra parte, al cierre de dicho trimestre, la Casa de Bolsa tiene contratados directamente a 34 empleados.

## Remuneraciones al Personal

De conformidad con lo previsto por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa difunde a través de su página de internet - en el apartado denominado Información Sistema de Remuneraciones- 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: <https://country.db.com/mexico/company/broker-dealer/informacion-sistema-de-remuneraciones#!>

## Naturaleza y Monto de conceptos que modificaron sustancialmente su valor

### Efectivo y equivalentes de efectivo



	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>134</b>	<b>145</b>	<b>271</b>	<b>1,123</b>	<b>117</b>
Bancos	134	145	41	133	117
Divisas a entregar	0	0	(10)	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía	0	0	0	0	0
Divisas a recibir	0	0	240	0	0
Otros	0	0	0	990	0

Los saldos registrados en Bancos se utilizan para cubrir los compromisos con proveedores y gastos en general.

El saldo en divisas a entregar y recibir corresponde a operaciones de compra - venta con liquidación entre 24 y 96 horas.

El rubro de “Otros” por \$990 se reclasificó al rubro “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés restringidos o dados en garantía”.

### Inversiones en Instrumentos Financieros

	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>2,850</b>	<b>2,426</b>	<b>2,339</b>	<b>1,253</b>	<b>2,289</b>
Instrumentos financieros negociables sin restricción	696	1,090	1,246	1,253	2,289
Instrumentos financieros negociables para cobrar principal e interés	2,154	1,336	1,093	0	0

El capital de la Casa de Bolsa, tanto al cierre de marzo como de diciembre se invirtió en operaciones en directo con instrumentos financieros CETES. Durante septiembre de 2022, la Casa de Bolsa recibió una inyección de capital por \$1,998.

### Instrumentos financieros derivados

A continuación se muestra el desglose de instrumentos financieros derivados:



	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
<b>A recibir</b>	<b>9,220</b>	<b>1,409</b>	<b>1,303</b>	<b>957</b>	<b>0</b>
Contratos adelantados	1,767	1,409	1,303	956	0
Opciones	0	0	0	0	0
Swaps	7,453	0	0	1	0
	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
<b>A entregar</b>	<b>9,586</b>	<b>1,387</b>	<b>1,319</b>	<b>948</b>	<b>0</b>
Contratos adelantados	1,737	1,387	1,319	947	0
Opciones	0	0	0	0	0
Swaps	7,849	0	0	1	0

## Deudores por reporto

Al cierre del trimestre no hubo posición.

## Cuentas por cobrar

	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>261</b>	<b>116</b>	<b>33</b>
Deudores por liquidación de operaciones	0	0	10	0	0
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	0	0	31	0	0
Deudores diversos	72	64	220	116	33

El rubro de deudores diversos se integra principalmente por operaciones con partes relacionadas.



## Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios

El saldo corresponde al valor de acciones con CEBUR, S.A. de C.V. y Contraparte Central de Valores México, S.A. de C.V.

### Pagos anticipados y otros activos

	4T 2023	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
Pagos anticipados y otros activos	69	70	74	71	53

El saldo se integra principalmente por \$50 del fondo de aportaciones autorregulatorio de la AMIB y \$16 de pagos anticipados.

### Propiedades, mobiliario y equipo

	4T 2023	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	36	28	30	32	34
Equipo de cómputo	5	6	7	8	9
Mobiliario	5	5	5	6	6
Adaptaciones y mejoras	25	16	18	18	19
Otras propiedades, mobiliario y equipo	1	1	0	0	0



## Otras cuentas por pagar

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran principalmente por \$44 de acreedores por colaterales recibidos en efectivo, \$7 de contribuciones por pagar, \$25 por una contingencia legal, \$75 por servicios de partes relacionadas y \$19 de otras provisiones.

## Impuestos Diferidos, créditos diferidos y cobros anticipados

El efecto en impuestos diferidos de las partidas que originan diferencias temporales de pasivos y activos de ISR diferido aumentó durante el trimestre debido a la variación en la posición inversiones en instrumentos financieros y a los anticipos de servicios administrativos.

(cifras en miles de pesos)	Marzo 2024		Diciembre 2023		VARIACIÓN	VARIACIÓN
	Base	Impuesto	Base	Impuesto	Base	Impuesto
<b>Impuestos Diferidos</b>						
<b>Pasivo Diferido</b>	25,706	7,712	26,309	7,893	(603)	(181)
Inversiones en Valores	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Recibir	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	25,706	7,712	26,309	7,893	(603)	(181)
<b>Activo Diferido</b>	(1,026,290)	(307,887)	(1,015,869)	(300,704)	(10,421)	(7,183)
Inversiones en Valores	0	0	0	0	0	0
Derivados Contratos Adelantados a Entregar	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	(1,026,290)	(307,887)	(1,015,869)	(300,704)	(10,421)	(7,183)
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	(1,000,584)	(300,175)	(989,560)	(292,811)	(11,024)	(7,364)



## Capital Contable

	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2023
Capital Contable	2,480	2,442	2,498	2,440	2,387
Capital Social	2,498	2,498	2,498	2,498	2,498
Capital Ganado	(18)	(56)	(0)	(58)	(111)
Reservas de capital	79	79	79	79	79
Resultado de ejercicios anteriores	(135)	(211)	(211)	(211)	(211)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Resultado NETO	38	76	132	74	(21)

La variación corresponde a las ganancias o pérdidas generadas durante el periodo. Durante septiembre de 2022, la Casa de Bolsa recibió una inyección de capital por \$1,998.

## Comisiones y tarifas

	1T2024	4T2023	3T2023	2T2023	1T2023
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0
Compraventa de Valores	0	0	0	0	0
Ofertas públicas	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0
Bolsa Mexicana de Valores	0	0	0	0	0
Indeval	0	0	0	0	0
Otras comisiones y tarifas pagadas	(2)	(1)	0	0	0
Ingresos por asesoría financiera	0	0	0	0	0
Resultados por servicios	(2)	(1)	0	0	0



### Ingresos por asesoría

Al cierre del trimestre no hay ingresos por este concepto.

### Margen financiero por intermediación

Durante el primer trimestre de 2024, se realizaron operaciones con divisas cuya liquidación va desde las 24 horas hasta 96 horas.

### Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se deben principalmente a los rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores. La distribución de estos ingresos se describe a continuación:

	1T2024	4T2023	3T2023	2T2023	1T2023
Ingresos por intereses	81	232	179	125	68
Bancos	27	55	35	17	8
Instrumentos financieros de alta liquidez	54	177	144	108	58

### Otros ingresos (egresos) de la operación

Corresponden a ingresos por partidas intercompañía.



## Gastos de administración

La variación entre marzo de 2024 y marzo de 2023 corresponde principalmente al rubro de rentas, beneficios directos a los empleados

	1T2024	4T2023	3T2023	2T2023	1T2023
Gastos de administración y promoción	80	358	241	158	68
Honorarios	7	23	16	35	6
Rentas	1	5	9	8	3
Cuotas a la AMIB	1	1	1	0	0
Impuestos y derechos diversos	1	5	2	1	1
Gastos no deducibles	0	1	0	0	0
Gastos en tecnología	13	73	32	16	7
Cuotas de inspección y vigilancia CNBV	0	5	4	3	2
Depreciaciones	3	8	6	4	2
Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados	3	24	7	5	3
Beneficios directos de corto plazo	48	207	159	74	39
Teléfonos y gastos de comunicación	1	1	1	1	0
Otros gastos de administración y promoción	2	5	4	11	5

## Impuesto sobre la renta causado

Al cierre de marzo se obtuvo una pérdida fiscal por \$12, dando como resultado que no haya base fiscal para el cálculo de los impuestos a la utilidad. Por lo anterior, no hay base para PTU.



## Otras Estadísticas

### Valor en riesgo

(Cifras en pesos, excepto cuando se indique diferente)

	Marzo 2024	Diciembre 2023
Valor en riesgo (VaR)	645,000	520,000
Límite de VaR	13,415,000	14,017,000
% de uso de límite	4.81%	3.70%

### Calificaciones crediticias

La Casa de Bolsa cuenta con la calificación de dos agencias calificadoras las cuales otorgaron las siguientes calificaciones:

Agencia Calificadora	Rating
S&P	mxAA+/Estable/mxA-1+ (septiembre 2023)
Moody's	AA-.mx/Positiva (agosto 2023)



## Índice de suficiencia de capital global

Activos de Riesgo	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de Capital	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de Capital
	1T2024	1T2024	4T2023	4T2023
<b>A) Riesgo de Mercado</b>				
Operaciones con tasa nominal m.n.	48.64	3.89	53.67	4.29
Operaciones con sobre tasa en m.n.	-	-	-	-
Operaciones con tasa real	-	-	-	-
Operaciones con tasa nominal m.e.	8.80	0.70	1.42	0.11
Operaciones con tasa de Rendimiento al SMG en Mon. Nal.	-	-	-	-
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	-	-	-	-
Operaciones en divisas	29.34	2.35	14.25	1.14
Operaciones referidas al SMG	-	-	-	-
Operaciones con acciones y sobre acciones	1.15	0.09	1.15	0.09
<b>Total Riesgo de Mercado</b>	<b>87.93</b>	<b>7.03</b>	<b>70.49</b>	<b>5.63</b>
<b>B) Riesgo de Crédito</b>				
Por derivados	6.12	0.49	4.33	0.35
Por posición en títulos de deuda	298.67	23.89	299.33	23.95
Por depósitos y préstamos	26.79	2.14	29.03	2.32
Por acciones permanentes	123.19	9.86	106.90	8.55
<b>Total Riesgo de Crédito</b>	<b>454.77</b>	<b>36.38</b>	<b>439.59</b>	<b>35.17</b>
<b>C) Riesgo de Operacional</b>	<b>39.72</b>	<b>3.18</b>	<b>32.54</b>	<b>2.60</b>
<b>Total Riesgo de Mercado , Crédito y Operacional</b>	<b>582.42</b>	<b>46.59</b>	<b>542.62</b>	<b>43.40</b>



## Índice de suficiencia de capital global, (Cont.)

	1T 2024	4T 2023
<b>Computo</b>		
Requerimiento de Capital	46.59	43.41
Capital neto	2,480.63	2,498.48
Capital Básico	2,480.63	2,498.48
Capital Complementario	0	0
Sobrante (Faltante de Capital)	2,434.04	2,418.18
<b>Coefficientes</b>		
Capital Neto / Capital Requerido Total	53.24	56.71
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	545.47	559.96
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	425.92	453.64
Capital Básico / Capital Requerido Total	53.24	56.71
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	425.92	453.64



## Indicadores financieros

Nombre	Calculo	Mar 2024	Dic 2023	Sep 2023	Jun 2023	Mar 2023
Solvencia	Activo Total / Pasivo Total (veces)	1.25	2	2	3	18
Liquidez	Activo Circulante / Pasivo Circulante (veces)	0.31	2	2	2	46
Apalancamiento	Pasivo Total / Capital Contable	400%	68%	71%	46%	5%
ROE	Resultado Neto / Capital Contable	2%	4%	5%	3%	0%
ROA	Resultado Neto / Activos Productivos	0%	2%	3%	2%	0%
Capital	Requerimiento de Capital / Capital neto	1.88%	2.16%	0.22%	1.13%	0.11%
Resultados	Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	86%	62%	145%	167%	28.57%
Resultados	Resultado de Operación / Ingres total de la Operación	32%	21%	100%	100%	100%
Resultados	Ingreso Neto / Gastos de Administración (veces)	0.48	0.28	0.56	0.50	0.30
Resultados	Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	67%	77%	178%	200%	323%
Resultados	Resultado Neto / Gastos de Administración (veces)	0.48	0.28	0.56	0.50	0.30
Resultados	Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	43%	48%	115%	93%	185%

## DONDE:

Activo circulante = Efectivo y equivalentes de efectivo + Instrumentos financieros negociables sin restricción + instrumentos financieros para cobrar o vender sin restricción + Activos que se espera realizar dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Pasivo circulante = Pasivos que representen compromisos de liquidación exigibles dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Activos productivos = Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones en instrumentos financieros y Operaciones con valores y derivadas.



## Información por Segmentos

### Deutsche Securities S.A. de C.V. Casa de Bolsa Situación Financiera y Resultados a marzo de 2024 (Cifras en millones de pesos)

Activo	Operaciones con valores por cuenta propia	Asesoría Financiera
Efectivo y equivalentes de efectivo	134	0
Inversiones en instrumentos financieros	2,850	0
Negociables	696	0
Para cobrar principal e intereses	2,154	0
Deudores por reporto	0	0
Préstamo de valores	0	0
Derivados	9,220	0
Con fines de negociación	9,220	0
Cuentas por cobrar	72	0
Inversiones permanentes	0	0
Impuestos y ptu diferidos (a favor)	0	0
Pagos anticipados y otros activos	69	0
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	69	0
Propiedades, mobiliario y equipo	36	0
<b>Activo Total</b>	<b>12,381</b>	<b>0</b>

Pasivo		
Prestamos bancarios y de otros organismos	0	0
Acreedores por reporto	0	0
Préstamo de valores	0	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
Derivados	9,586	0
Con fines de negociación	9,586	0
Otras cuentas por pagar	171	0
Contribuciones por pagar	7	0
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	44	0
Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	120	0
Impuestos y ptu diferidos (a cargo)	0	0
Pasivo por Beneficio a los Empleados	144	0
<b>Pasivo Total</b>	<b>9,901</b>	<b>0</b>

Capital	Operaciones con valores por cuenta propia	Asesoría Financiera
Capital contribuido	2,498	0
Capital social	2,498	0
Capital ganado	-18	0
Reservas de capital	79	0
Resultado de ejercicios anteriores	-135	0
Resultado neto	38	0
<b>Capital Total</b>	<b>2,480</b>	<b>0</b>

<b>Pasivo + Capital total</b>	<b>12,381</b>	<b>0</b>
-------------------------------	---------------	----------

Estado de Resultados		
Comisiones y tarifas cobradas	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	2	0
Ingresos por asesoría financiera	0	0
<b>Resultado por Servicios</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>
Utilidad por compraventa	0	0
Pérdida por compraventa	0	0
Ingresos por intereses	81	0
Gastos por intereses	0	0
Resultado por valuación a valor razonable	22	0
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
<b>Margen Financiero por Intermediación</b>	<b>103</b>	<b>0</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	17	0
Gastos de administración y promoción	80	0
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>38</b>	<b>0</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>38</b>	<b>0</b>
Impuestos a la utilidad causados	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	0
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>38</b>	<b>0</b>
Operaciones discontinuadas	0	0
<b>Resultado Neto</b>	<b>38</b>	<b>0</b>



## Información por Segmentos (Cont.)

### Deutsche Securities S.A. de C.V. Casa de Bolsa Situación Financiera y Resultados a diciembre de 2023 (Cifras en millones de pesos)

Activo	Operaciones con valores por cuenta propia	Asesoría Financiera
Efectivo y equivalentes de efectivo	145	0
Inversiones en instrumentos financieros	2,426	0
Negociables	1,090	0
Para cobrar principal e intereses	1,336	0
Deudores por reporto	0	0
Préstamo de valores	0	0
Derivados	1,409	0
Con fines de negociación	1,409	0
Cuentas por cobrar	64	0
Inversiones permanentes	0	0
Impuestos y ptu diferidos (a favor)	0	0
Pagos anticipados y otros activos	70	0
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	70	0
Propiedades, mobiliario y equipo	28	0
<b>Activo Total</b>	<b>4,142</b>	<b>0</b>

Pasivo		
Prestamos bancarios y de otros organismos	0	0
Acreedores por reporto	0	0
Préstamo de valores	0	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
Derivados	1,387	0
Con fines de negociación	1,387	0
Otras cuentas por pagar	177	0
Contribuciones por pagar	23	0
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	29	0
Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	125	0
Impuestos y ptu diferidos (a cargo)	0	0
Pasivo por Beneficio a los Empleados	136	0
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,700</b>	<b>0</b>

Capital	Operaciones con valores por cuenta propia	Asesoría Financiera
Capital contribuido	2,498	0
Capital social	2,498	0
Capital ganado	-56	0
Reservas de capital	79	0
Resultado de ejercicios anteriores	-211	0
Resultado neto	76	0
<b>Capital Total</b>	<b>2,442</b>	<b>0</b>

Pasivo + Capital total		
	4,142	0

Estado de Resultados		
Comisiones y tarifas cobradas	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	1	0
Ingresos por asesoría financiera	0	0
<b>Resultado por Servicios</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
Utilidad por compraventa	27	0
Pérdida por compraventa	3	0
Ingresos por intereses	232	0
Gastos por intereses	3	0
Resultado por valuación a valor razonable	22	0
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
<b>Margen Financiero por Intermediación</b>	<b>275</b>	<b>0</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	160	0
Gastos de administración y promoción	358	0
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>76</b>	<b>0</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>76</b>	<b>0</b>
Impuestos a la utilidad causados	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	0
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>76</b>	<b>0</b>
Operaciones discontinuas	0	0
<b>Resultado Neto</b>	<b>76</b>	<b>0</b>



## Integración del Consejo de Administración

Cargo	Propietario
Presidente Consejero	Marliz Mejía Marín
Consejero	Winston Soto
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	José Mauricio Armenta Godínez



## Integración del Consejo de Administración (Cont.)

<i>Marliz Mejía Marín</i>	<p>Últimos estudios realizados:</p> <p>Inter-Alpha Banking Program – INSEAD, Fontainebleau France. M. Sc. Quantitative Finance – Universidad Anáhuac Norte. B. Sc. Actuarial Science - Universidad Anáhuac Norte.</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Head of ACPM and Structuring, Corporate Investment Banking - Banco Santander México.</li><li>- Head of Derivatives Solutions, Corporate Investment Banking - Banco Santander México.</li></ul>
<i>Winston Soto</i>	<p>Últimos estudios realizados:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Bachelors of Business Administration Baruch College – City University of New York</li><li>- Especialidad en Finanzas e Inversiones.</li><li>- Oxford Fintech Certification – The University of Oxford Said Business School.</li></ul> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Deutsche Bank: Director de Finanzas – Global Foreign Exchange, Global Emerging Markets Latin Americas.</li></ul>



<p><i>Enrique Manuel Ramírez Ramírez</i></p>	<p>Últimos estudios realizados: 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. Especialidad en Derecho Comercial – Escuela Libre de Derecho. Maestría – University of Houston. Derecho – Escuela Libre de Derecho.</p> <p>Experiencia Laboral: - Miembro de la Barra Mexicana de Abogados. - Miembro de la Unión Internacional de Abogados. - Profesor de Derecho Comercial – Universidad de Houston. - Profesor – Universidad Anáhuac.</p>
<p><i>Iker Ignacio Arriola Peñalosa</i></p>	<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, Ruíz, Zamarrípa y CIA., S.C. – Socio -Banco J.P. Morgan, S.A. – Vicepresidente Fiscal -KPMG Cárdenas Dosal Nieto Astiazarán y Cía., S.C.</p>
<p><i>José Manuel Canal Hernando</i></p>	<p>Últimos estudios realizados: Licenciatura en Contaduría Pública – Universidad Nacional Autónoma de México.</p> <p>Experiencia Laboral: - 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.</p>



	<ul style="list-style-type: none"><li>- Grupo Financiero BBVA Bancomer, S. A. de C. V. – Comisario.</li><li>- Fomento Económico Mexicano, S. A. B. de C. V. – Comisario.</li><li>- Arthur Andersen (Ruiz, Urquiza y Cía., S. C.) – Socio.</li></ul>
<p><i>Adolfo Ernesto Hegewisch Carrillo</i></p>	<p>Últimos estudios realizados: Maestría en Derecho de la Empresa – Universidad La Salle, S. C.</p> <p>Experiencia Laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- BGBG Abogados – Senior Counsel.</li><li>- American Express – Gerente Legal.</li><li>- HP México – Legal Counsel.</li><li>- IPAB – Subdirector Jurídico de Formalización de Bienes.</li></ul>
<p><i>José Mauricio Armenta Godínez</i></p>	<p>Últimos estudios realizados: Diplomado en Derecho de los Contratos– Universidad Iberoamericana Campus Ciudad de México. Diplomado en Derecho Corporativo– Universidad Iberoamericana Campus Ciudad de México. Licenciatura en Derecho – Universidad Iberoamericana Campus Ciudad de México.</p> <p>Experiencia laboral:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Deutsche Bank México – Legal &amp; Compliance.</li><li>- BGBG Abogados – Senior Counsel.</li><li>- PLT Oil One - General Counsel.</li><li>- Fundación Monte Fénix – Director Jurídico.</li><li>- Grupo iCare – Director Jurídico.</li><li>- ELT Consulting and Advocay Group – Director Jurídico.</li></ul>



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

RÚBRICA

---

Marliz Mejía Marín  
Directora General

RÚBRICA

---

Rodrigo Hernández Vargas  
Contador General

RÚBRICA

---

Diego Facundo Piña  
Director de Finanzas

RÚBRICA

---

Giovana Gabriela González López  
Auditora Interna