

**BBVA Bancomer**

# **Enero - Marzo 2016**

**Informe Financiero**

**BBVA Bancomer**

BBVA Bancomer

adelante.

## Índice

Eventos Relevantes	3
Análisis y Discusión de Resultados	4
Resultados	4
Actividad	5
Cartera	5
Captación	6
Indicadores Financieros	7
Estados Financieros	8
Índice de capitalización	14
Calificación crediticia	15
Calificaciones	16
Emisiones	17

## Eventos Relevantes

### Decreto y distribución de dividendos de BBVA Bancomer

Durante el primer trimestre de 2016, BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple realizó el primer pago parcial de dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas correspondiente al ejercicio de 2016, a razón de \$0.207544660434073 por cada acción en circulación.

### Vencimiento anticipado de emisión de deuda (Nota Senior 2011)

El pasado 10 de marzo, se registró el vencimiento anticipado de la Nota Senior emitida el 10 de marzo del 2011 por un monto de 750 millones de dólares (USD).

### Moody's revisa las calificaciones de las instituciones financieras mexicanas

El 31 de marzo de 2016, Moody's confirma la calificación de México en 'A3', adicionalmente cambia la perspectiva de la calificación soberana a de 'Estable' a 'Negativa'. Como consecuencia, Moody's modifica su "Macro Profile", la cual bajo la metodología de Moody's sirve como un ancla para calificar las fortalezas financieras de los bancos en un país determinado.

En el caso de México la calificadora cambió su perfil macro de 'Fuerte -' a 'Moderado +'. Este cambio pudiera afectar las calificaciones de fortaleza financiera de los bancos bajo un "entorno operativo distinto".

Como resultado se han puesto en revisión a la baja prácticamente todas las calificaciones de BBVA Bancomer y de 8 bancos más del sistema financiero. Cabe destacar que estas acciones tienen que ver, en buena medida, a factores metodológicos más que deterioro en los fundamentales de los bancos, los cuales permanecen sólidos.

**Análisis y Discusión de Resultados**  
**BBVA Bancomer**
**Resultados**

BBVA Bancomer registró sólidos resultados, a pesar del bajo dinamismo económico en México y mundial. Al cierre de marzo 2016 alcanzó una utilidad neta de 8,899 millones de pesos (mdp), equivalente a un incremento de 23.6% respecto al mismo periodo del año previo.

El margen financiero creció al 18.4% anual, impulsado por mayores volúmenes de crédito y captación. El adecuado control en la calidad de los activos se refleja en la estabilidad del rubro de provisiones para riesgos crediticios. Las comisiones con importante crecimiento anual derivado de las provenientes de tarjeta de crédito y de las transferencias y remesas.

La continua inversión que ha venido ejecutando BBVA Bancomer desde el 2013 se ve reflejada en un crecimiento anual de 11.2% en el gasto. A pesar de ello, BBVA Bancomer se mantiene como una de las instituciones más eficientes del sistema al registrar un índice de eficiencia, medido como gastos / ingresos, de 41.1%. Como reflejo del plan de inversión, al día de hoy se han remodelado 1,515 sucursales (más del 80% del total de red de sucursales) y se ha incrementado el número de cajeros automáticos en 1,706 para cerrar el año con 10,991 unidades.

**BBVA Bancomer**
**Estado de Resultados**
*Millones de Pesos*

	1T 2015	4T 2015	1T 2016	%		3M 2015	3M 2016	%
				Var Trim	Var Anual			Var Anual
<b>Margen financiero</b>	<b>21,867</b>	<b>23,996</b>	<b>25,893</b>	<b>7.9%</b>	<b>18.4%</b>	<b>21,867</b>	<b>25,893</b>	<b>18.4%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,397)	(7,238)	(7,370)	1.8%	-0.4%	(7,397)	(7,370)	-0.4%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>14,470</b>	<b>16,758</b>	<b>18,523</b>	<b>10.5%</b>	<b>28.0%</b>	<b>14,470</b>	<b>18,523</b>	<b>28.0%</b>
Comisiones y tarifas	5,181	5,959	5,748	-3.5%	10.9%	5,181	5,748	10.9%
Resultado por intermediación	1,038	664	687	3.5%	-33.8%	1,038	687	-33.8%
Otros Ingresos (egresos) de la operación	582	(89)	20	-122.5%	-96.6%	582	20	-96.6%
Gastos de administración y promoción	(11,962)	(13,902)	(13,299)	-4.3%	11.2%	(11,962)	(13,299)	11.2%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>9,309</b>	<b>9,390</b>	<b>11,679</b>	<b>24.4%</b>	<b>25.5%</b>	<b>9,309</b>	<b>11,679</b>	<b>25.5%</b>
Participación en el resultado de subs. no consolidadas y asociadas	28	19	2	-89.5%	-92.9%	28	2	-92.9%
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>9,337</b>	<b>9,409</b>	<b>11,681</b>	<b>24.1%</b>	<b>25.1%</b>	<b>9,337</b>	<b>11,681</b>	<b>25.1%</b>
Impuestos netos	(2,136)	(2,301)	(2,913)	26.6%	36.4%	(2,136)	(2,913)	36.4%
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>7,201</b>	<b>7,108</b>	<b>8,768</b>	<b>23.4%</b>	<b>21.8%</b>	<b>7,201</b>	<b>8,768</b>	<b>21.8%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>7,200</b>	<b>7,108</b>	<b>8,899</b>	<b>25.2%</b>	<b>23.6%</b>	<b>7,200</b>	<b>8,899</b>	<b>23.6%</b>

**Actividad**
**Cartera**

La actividad comercial crece a niveles de doble dígito tanto en la cartera como en la captación.

Al cierre de marzo 2016, la cartera de crédito alcanzó un saldo de 911,241 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 12.7%. Dentro de la cartera comercial, los créditos para la actividad empresarial (que incluye corporativos, empresas medianas, promotores y PyMEs) registra un crecimiento de saldo de 17.6% respecto al año previo.

La cartera de consumo registra un aumento anual de 15.5%, el mayor dinamismo se observa en el portafolio de préstamos de nómina, personales y auto, que alcanzan un saldo de 130,003 mdp al cierre de marzo 2016, equivalente a un crecimiento anual de 24.5%.

Por su parte, los portafolios más maduros como tarjeta de crédito e hipotecas, registran menores niveles de crecimiento en saldo. Sin embargo, la facturación de tarjeta de crédito y los nuevos créditos hipotecarios, son 17% y 15% superior respectivamente, al compararlo con el año previo.

El crecimiento de la cartera ha venido acompañado de una adecuada calidad de activos, lo que se puede ver reflejado en una clara mejora de la cartera vencida, misma que disminuye 0.4% en los últimos doce meses registrados. Con ello, el índice de cartera vencida mejora para cerrar el primer trimestre del año en 2.4%.

BBVA Bancomer Cartera Total	Mar 2015	Dic 2015	Mar 2016	%	
				Var Trim	Var Anual
<i>Millones de pesos</i>					
<b>Créditos comerciales</b>	<b>452,380</b>	<b>497,339</b>	<b>515,817</b>	<b>3.7%</b>	<b>14.0%</b>
Actividad empresarial o comercial	307,866	343,955	362,189	5.3%	17.6%
Entidades Financieras	11,002	15,869	17,180	8.3%	56.2%
Entidades Gubernamentales	133,512	137,515	136,448	-0.8%	2.2%
<b>Créditos de consumo</b>	<b>194,778</b>	<b>217,982</b>	<b>225,063</b>	<b>3.2%</b>	<b>15.5%</b>
Créditos a la vivienda	161,331	167,842	170,361	1.5%	5.6%
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>808,489</b>	<b>883,163</b>	<b>911,241</b>	<b>3.2%</b>	<b>12.7%</b>
<b>Créditos comerciales</b>	<b>5,834</b>	<b>5,660</b>	<b>5,978</b>	<b>5.6%</b>	<b>2.5%</b>
Actividad empresarial o comercial	5,294	5,159	5,654	9.6%	6.8%
Entidades financieras	539	499	323	-35.3%	-40.1%
Entidades Gubernamentales	1	1	1	0.0%	0.0%
<b>Créditos de consumo</b>	<b>7,366</b>	<b>7,433</b>	<b>7,622</b>	<b>2.5%</b>	<b>3.5%</b>
Créditos a la vivienda	9,180	8,313	8,689	4.5%	-5.3%
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>22,380</b>	<b>21,405</b>	<b>22,289</b>	<b>4.1%</b>	<b>-0.4%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>830,869</b>	<b>904,568</b>	<b>933,530</b>	<b>3.2%</b>	<b>12.4%</b>

## Captación

Del lado de los recursos de clientes, la captación bancaria, definida como vista y plazo, crece 12.4% anual, cerrando con un saldo de 884,718 mdp. La vista continúa en ascenso para cerrar el trimestre con un saldo de 694,226 mdp, equivalente a un crecimiento anual de 14.5%. Por su parte, el plazo crece en los últimos doce meses un 5.4%. Esta evolución permite a BBVA Bancomer mantener una rentable mezcla de fondeo con un mayor peso relativo de los depósitos de bajo costo.

Por su parte, la captación tradicional también registra buena evolución con un crecimiento anual de 11.3%. Al sumar todos los recursos, BBVA Bancomer gestiona 1.6 billones de pesos de recursos de clientes.

BBVA Bancomer					
Captación	Mar	Dec	Mar	%	
<i>Millones de pesos</i>	2015	2015	2016	Var Trim	Var Anual
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>606,228</b>	<b>679,254</b>	<b>694,226</b>	<b>2.2%</b>	<b>14.5%</b>
Del público en general	150,993	150,935	161,781	7.2%	7.1%
Mercado de dinero	29,663	28,892	28,711	-0.6%	-3.2%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>180,656</b>	<b>179,826</b>	<b>190,492</b>	<b>5.9%</b>	<b>5.4%</b>
<b>Captación Bancaria</b>	<b>786,884</b>	<b>859,080</b>	<b>884,718</b>	<b>3.0%</b>	<b>12.4%</b>
Títulos de crédito emitidos	77,041	91,220	76,691	-15.9%	-0.5%
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>866,297</b>	<b>952,801</b>	<b>964,535</b>	<b>1.2%</b>	<b>11.3%</b>

**Indicadores Financieros**

<b>BBVA Bancomer</b>	<b>1T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>	<b>4T</b>	<b>1T</b>	<b>3M</b>	<b>3M</b>
<i>TRIMESTRALES</i>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>

**Indicadores de Infraestructura (#)**

Sucursales	1,820	1,822	1,824	1,818	1,825	1,820	1,825
Cajeros automáticos	9,285	9,714	10,169	10,772	10,991	9,285	10,991
Empleados	29,612	29,822	30,100	30,403	30,070	29,612	30,070

**Indicadores de Rentabilidad (%)**

a) Margen de interés neto ajustado (activo productivo)	4.0	4.4	4.2	4.2	4.7	4.0	4.7
b) Margen de interés neto (activo total)	5.5	5.7	5.6	5.6	6.0	5.5	6.0
c) Eficiencia operativa	3.0	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	3.1
d) Índice de eficiencia	41.7	44.7	44.4	45.5	41.1	41.7	41.1
e) Índice de productividad	43.3	40.6	41.5	42.9	43.2	43.3	43.2
f) Rendimiento sobre capital (ROE)	21.2	20.4	20.4	19.7	24.6	21.2	24.6
g) Rendimiento sobre activos (ROA)	1.8	1.8	1.7	1.7	2.1	1.8	2.1

**Indicadores de Calidad de Activos (%)**

h) Índice de morosidad	2.7	2.7	2.5	2.4	2.4	2.7	2.4
i) Índice de cobertura	120.1	118.2	122.8	127.9	127.4	120.1	127.4

**Indicadores de Solvencia (%)**

j) Índice de capital fundamental	10.7	10.7	10.7	10.9	10.7	10.7	10.7
k) Índice de capital básico total	11.6	11.6	11.6	11.8	11.4	11.6	11.4
l) Índice de capital total	14.7	14.7	14.6	14.9	14.0	14.7	14.0

**Indicadores de Liquidez (%)**

m) Índice de liquidez (requerimiento CNBV)	90.6	88.5	87.9	78.9	74.8	90.6	74.8
n) Liquidez (Cartera / Captación)	102.7	104.4	104.9	102.8	103.0	102.7	103.0
o) Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)	108.4	109.4	108.8	118.3	119.0	108.4	119.0

a) **Margen de interés neto (MIN):** Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Activo productivo promedio

**Activo productivo promedio:** Disponibilidades + inversiones en valores + deudores por reporto + préstamos de valores + derivados + cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros

b) **Margen de interés neto (MIN):** Margen financiero (sin ajustar por riesgos crediticios, anualizado) / Activo total promedio

c) **Eficiencia operativa:** Gastos (anualizado) / Activo total promedio

d) **Índice de eficiencia:** Gastos de administración y promoción / Margen financiero + comisiones y tarifas, neto + resultado de intermediación + otros ingresos (egresos) de la operación

e) **Índice de productividad:** Comisiones y tarifas, neto / Gastos de administración y promoción

f) **Rendimiento sobre capital (ROE):** Utilidad neta (anualizada) / Capital contable promedio

g) **Rendimiento sobre activo (ROA):** Utilidad neta (anualizada) / Activo total promedio

h) **Índice de morosidad:** Cartera vencida / Cartera total bruta

i) **Índice de cobertura:** Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

j) **Índice Fundamental:** Capital Fundamental / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional (aplicado en México a partir de enero de 2013)

k) **Índice de capital básico total:** Capital básico total / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional

l) **Índice de capital total:** Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional

m) **Índice de liquidez:** Activo líquido / Pasivo líquido

**Activo líquido:** Disponibilidades + títulos para negociar + títulos disponibles para la venta

**Pasivo líquido:** Depósitos de exigibilidad inmediata + préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo

n) **Liquidez:** Cartera Vigente / Captación bancaria (vista + plazo)

o) **Coeficiente de cobertura de liquidez (CCL):** Activos Líquidos Computables / Salidas - Entradas

**Estados Financieros**
**Balance General (Últimos 5 trimestres)**

BBVA Bancomer Activo	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015	Mar 2016
<i>Millones de pesos</i>					
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>152,607</b>	<b>131,795</b>	<b>121,434</b>	<b>150,102</b>	<b>167,219</b>
Cuentas de margen	4,313	3,363	2,122	2,774	2,426
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>420,286</b>	<b>421,975</b>	<b>475,696</b>	<b>414,285</b>	<b>394,931</b>
Títulos para negociar	228,839	230,224	278,156	249,462	239,933
Títulos disponibles para la venta	174,950	175,129	180,792	147,947	138,006
Títulos conservados a vencimiento	16,497	16,622	16,748	16,877	16,992
<b>Deudores por reporto</b>	<b>122</b>	<b>116</b>	<b>470</b>	<b>11,230</b>	<b>1,476</b>
<b>Derivados</b>	<b>105,167</b>	<b>96,975</b>	<b>120,111</b>	<b>109,133</b>	<b>122,169</b>
Con fines de negociación	95,227	87,683	106,497	95,854	106,920
Con fines de cobertura	9,940	9,292	13,614	13,279	15,249
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>2,773</b>	<b>2,201</b>	<b>2,172</b>	<b>2,137</b>	<b>2,463</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>808,489</b>	<b>817,852</b>	<b>865,299</b>	<b>883,163</b>	<b>911,241</b>
<b>Créditos comerciales</b>	<b>452,380</b>	<b>454,285</b>	<b>490,830</b>	<b>497,339</b>	<b>515,817</b>
Actividad empresarial o comercial	307,866	312,173	336,756	343,955	362,189
Entidades Financieras	11,002	11,640	12,373	15,869	17,180
Entidades Gubernamentales	133,512	130,472	141,701	137,515	136,448
<b>Créditos de consumo</b>	<b>194,778</b>	<b>200,321</b>	<b>209,183</b>	<b>217,982</b>	<b>225,063</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>161,331</b>	<b>163,246</b>	<b>165,286</b>	<b>167,842</b>	<b>170,361</b>
Media y Residencial	142,108	144,798	147,594	150,959	153,843
De Interés Social	19,223	18,448	17,692	16,883	16,518
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>22,380</b>	<b>22,959</b>	<b>22,383</b>	<b>21,405</b>	<b>22,289</b>
<b>Créditos comerciales</b>	<b>5,834</b>	<b>6,191</b>	<b>6,297</b>	<b>5,660</b>	<b>5,978</b>
Actividad empresarial o comercial	5,294	5,651	5,757	5,159	5,654
Entidades financieras	539	539	539	499	323
Entidades Gubernamentales	1	1	1	1	1
<b>Créditos de consumo</b>	<b>7,366</b>	<b>7,597</b>	<b>7,619</b>	<b>7,433</b>	<b>7,622</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>9,180</b>	<b>9,170</b>	<b>8,467</b>	<b>8,313</b>	<b>8,689</b>
Media y Residencial	7,889	7,913	7,305	7,208	7,575
De Interés Social	1,291	1,258	1,162	1,105	1,114
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>830,869</b>	<b>840,811</b>	<b>887,682</b>	<b>904,568</b>	<b>933,530</b>
Estimación Preventiva para riesgos crediticios	(26,885)	(27,131)	(27,492)	(27,386)	(28,396)
<b>CARTERA DE CRÉDITO NETO</b>	<b>803,984</b>	<b>813,680</b>	<b>860,190</b>	<b>877,182</b>	<b>905,134</b>
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	1,148	1,148	1,142	1,136	1,123
Otras cuentas por cobrar (neto)	81,345	47,981	102,279	61,072	90,639
Bienes adjudicados (neto)	6,648	6,429	6,100	5,662	5,337
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,545	32,570	35,338	39,641	39,955
Inversiones permanentes	1,397	1,355	1,499	1,518	1,223
Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU diferidos (neto)	6,718	6,693	6,359	12,309	11,636
Otros activos	11,771	11,768	12,954	7,951	12,251
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,323	10,289	11,447	6,941	11,218
Otros activos a corto y largo plazo	1,448	1,479	1,507	1,010	1,033
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,628,823</b>	<b>1,578,049</b>	<b>1,747,866</b>	<b>1,696,133</b>	<b>1,757,982</b>



BBVA Bancomer Pasivo y Capital	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dec 2015	Mar 2016
<i>Millones de pesos</i>					
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>866,297</b>	<b>869,659</b>	<b>918,726</b>	<b>952,801</b>	<b>964,535</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	606,228	590,875	633,342	679,254	694,226
Depósitos a plazo	180,656	192,883	191,297	179,826	190,492
Del público en general	150,993	163,789	156,952	150,935	161,781
Mercado de dinero	29,663	29,094	34,345	28,892	28,711
Títulos de crédito emitidos	77,041	83,280	91,509	91,220	76,691
Cuenta global de captación sin movimientos	2,372	2,620	2,578	2,501	3,126
<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANIS</b>	<b>13,124</b>	<b>21,713</b>	<b>32,706</b>	<b>20,838</b>	<b>42,375</b>
De exigibilidad inmediata	2,864	9,628	704	1,571	24,262
De corto plazo	5,089	6,122	26,098	12,903	10,395
De largo plazo	5,171	5,962	5,904	6,364	7,718
<b>Acreeedores por reporto</b>	<b>220,233</b>	<b>227,049</b>	<b>288,807</b>	<b>244,431</b>	<b>257,906</b>
<b>Prestamo de valores</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	<b>27,397</b>	<b>33,434</b>	<b>34,920</b>	<b>36,898</b>	<b>24,313</b>
Prestamo de valores	27,397	33,424	34,920	36,898	24,313
<b>DERIVADOS</b>	<b>108,211</b>	<b>99,760</b>	<b>121,270</b>	<b>108,097</b>	<b>119,560</b>
Con fines de negociación	102,901	94,228	113,456	100,229	109,361
Con fines de cobertura	5,310	5,532	7,814	7,868	10,199
<b>Ajustes de val. por cobertura de pasivos finan.</b>	<b>4,689</b>	<b>3,361</b>	<b>5,870</b>	<b>4,536</b>	<b>7,016</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>170,256</b>	<b>101,551</b>	<b>115,902</b>	<b>97,889</b>	<b>112,013</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	0	0	0	1,999	0
Participación de los trabajadores en las util. por pagar	1	1	2	3	2
Acreeedores por liquidación de operaciones	125,394	58,803	65,294	39,742	49,022
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	21,517	19,230	25,675	26,599	28,321
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	23,285	23,516	24,931	29,546	34,668
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>71,588</b>	<b>73,755</b>	<b>78,979</b>	<b>77,958</b>	<b>77,607</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>8,174</b>	<b>7,757</b>	<b>7,655</b>	<b>7,507</b>	<b>8,031</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,490,645</b>	<b>1,438,039</b>	<b>1,604,836</b>	<b>1,550,956</b>	<b>1,613,357</b>
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>39,864</b>	<b>39,864</b>	<b>39,864</b>	<b>39,864</b>	<b>39,864</b>
Capital social	24,138	24,138	24,138	24,138	24,138
Prima en venta de acciones	15,726	15,726	15,726	15,726	15,726
<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>98,277</b>	<b>100,109</b>	<b>103,129</b>	<b>105,276</b>	<b>104,724</b>
Reservas de capital	6,881	6,881	6,881	6,881	6,881
Resultado de ejercicios anteriores	83,161	77,735	74,009	69,583	89,016
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta	140	355	(153)	(692)	(788)
Resultado por val. de inst. de cob.de flujos de efectivo	663	577	565	550	358
Efecto acumulado por conversión	232	256	322	341	358
Resultado neto	7,200	14,305	21,505	28,613	8,899
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO</b>	<b>138,141</b>	<b>139,973</b>	<b>142,993</b>	<b>145,140</b>	<b>144,588</b>
Participación no controladora	37	37	37	37	37
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>138,178</b>	<b>140,010</b>	<b>143,030</b>	<b>145,177</b>	<b>144,625</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,628,823</b>	<b>1,578,049</b>	<b>1,747,866</b>	<b>1,696,133</b>	<b>1,757,982</b>

BBVA Bancomer Cuentas de orden	Mar 2015	Jun 2015	Sep 2015	Dic 2015	Mar 2016
<i>Millones de pesos</i>					
Activos y pasivos contingentes	5	18	41	403	376
Compromisos crediticios	401,818	415,831	427,140	458,700	480,834
Fideicomisos	358,681	362,054	368,852	372,612	371,067
Mandato	648,847	653,280	8,167,589	9,779,404	106,299
<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	<b>1,007,529</b>	<b>1,015,334</b>	<b>8,536,441</b>	<b>10,152,016</b>	<b>477,366</b>
Bienes en custodia o en administración	166,820	171,962	191,153	193,529	198,315
Colaterales recibidos por la entidad	32,911	58,998	74,154	115,402	34,904
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	32,910	58,968	74,153	104,440	33,519
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	54,038	59,698	59,660	62,129	898,668
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	9,520	10,470	10,465	11,335	12,325
Otras cuentas de registro	2,095,026	2,100,997	2,579,520	2,682,535	2,753,280

El presente estado de resultados consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

EDUARDO OSUNA OSUNA  
DIRECTOR GENERAL

JAVIER MALAGON NAVAS  
DIRECTOR GRAL. FINANZAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ  
DIRECTOR GRAL. AUDITORIA INTERNA

JOSE HOMERO CAL Y MAYOR GARCÍA  
DIRECTOR CONTABILIDAD CORPORATIVA

**Estado de Resultados (Últimos 5 trimestres)**

BBVA Bancomer Estado de Resultados TRIMESTRALES	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016	3M 2015	3M 2016
<i>Millones de Pesos</i>							
Ingresos por intereses	28,046	29,510	30,513	31,762	33,929	30,513	33,929
Gastos por intereses	(6,179)	(6,710)	(7,367)	(7,766)	(8,036)	(7,367)	(8,036)
<b>Margen financiero</b>	<b>21,867</b>	<b>22,800</b>	<b>23,146</b>	<b>23,996</b>	<b>25,893</b>	<b>23,146</b>	<b>25,893</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,397)	(6,664)	(7,183)	(7,238)	(7,370)	(7,183)	(7,370)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>14,470</b>	<b>16,136</b>	<b>15,963</b>	<b>16,758</b>	<b>18,523</b>	<b>15,963</b>	<b>18,523</b>
<b>Comisiones y tarifas (neto)</b>	<b>5,181</b>	<b>5,241</b>	<b>5,470</b>	<b>5,959</b>	<b>5,748</b>	<b>5,470</b>	<b>5,748</b>
Resultado por intermediación	1,038	705	855	664	687	855	687
Otros Ingresos (egresos) de la operación	582	149	212	(89)	20	212	20
Gastos de administración y promoción	(11,962)	(12,911)	(13,185)	(13,902)	(13,299)	(13,185)	(13,299)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>9,309</b>	<b>9,320</b>	<b>9,315</b>	<b>9,390</b>	<b>11,679</b>	<b>9,315</b>	<b>11,679</b>
Participación en el resultado de subs. no consolidadas y asociadas	28	26	27	19	2	27	2
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>9,337</b>	<b>9,346</b>	<b>9,342</b>	<b>9,409</b>	<b>11,681</b>	<b>9,342</b>	<b>11,681</b>
Impuestos a la utilidad causados	(1,594)	(2,310)	(1,584)	(8,028)	(2,172)	(1,584)	(2,172)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(542)	69	(559)	5,727	(741)	(559)	(741)
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>7,201</b>	<b>7,105</b>	<b>7,199</b>	<b>7,108</b>	<b>8,768</b>	<b>7,199</b>	<b>8,768</b>
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	131	0	131
<b>Resultado antes de participación no controladora</b>	<b>7,201</b>	<b>7,105</b>	<b>7,199</b>	<b>7,108</b>	<b>8,899</b>	<b>7,199</b>	<b>8,899</b>
Participación no controladora	(1)	0	1	0	0	1	0
<b>Resultado neto</b>	<b>7,200</b>	<b>7,105</b>	<b>7,200</b>	<b>7,108</b>	<b>8,899</b>	<b>7,200</b>	<b>8,899</b>

El presente estado de resultados consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

**EDUARDO OSUNA OSUNA**  
DIRECTOR GENERAL

**JAVIER MALAGON NAVAS**  
DIRECTOR GRAL. FINANZAS

**NATALIA ORTEGA GOMEZ**  
DIRECTOR GRAL. AUDITORIA INTERNA

**JOSE HOMERO CAL Y MAYOR GARCÍA**  
DIRECTOR CONTABILIDAD CORPORATIVA

## Flujos de Efectivo

**BBVA Bancomer**
**Estado de Flujo de Efectivo Consolidado del 1 de enero al 31 de marzo de 2016**
*Millones de pesos*

Resultado neto	8,899
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión	17
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	819
Amortizaciones de activos intangibles	373
Provisiones	(387)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,913
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(2)
Participación no controladora	0
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	348
Cambio en inversiones en valores	19,183
Cambio en deudores por reporto	9,755
Cambio en derivados (activo)	(11,066)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(28,044)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	13
Cambio en bienes adjudicados (neto)	325
Cambio en otros activos operativos (neto)	(30,529)
Cambio en captación tradicional	11,830
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	21,538
Cambio en acreedores por reporto	13,475
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(12,585)
Cambio en derivados (pasivo)	9,132
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(299)
Cambio en otros pasivos operativos	15,449
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,434
Pago de impuestos a la utilidad	(7,898)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>13,061</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,134)
Cobros por adquisición de subsidiarias y asociadas	297
Pagos por adquisición de activos intangibles	(128)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(965)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pago de dividendos en efectivo	(7,571)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(7,571)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	17,157
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(40)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	150,102
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	167,219

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

EDUARDO OSUNA OSUNA  
DIRECTOR GENERAL

JAVIER MALAGON NAVAS  
DIRECTOR GRAL. FINANZAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ  
DIRECTOR GRAL. AUDITORIA INTERNA

JOSE HOMERO CAL Y MAYOR GARCIA  
DIRECTOR CONTABILIDAD CORPORATIVA

**Estado de Variaciones en el Capital Contable**

BBVA Bancomer	Capital Contribuido			Capital Ganado				Resultado neto	Capital contable mayoritario	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión				
<i>Miliones de pesos</i>											
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>24,138</b>	<b>15,726</b>	<b>6,881</b>	<b>69,583</b>	<b>(692)</b>	<b>550</b>	<b>341</b>	<b>28,613</b>	<b>145,140</b>	<b>37</b>	<b>145,177</b>
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				28,613				(28,613)	0		0
Pago de dividendos en efectivo				(9,180)					(9,180)		(9,180)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19,433</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(28,613)</b>	<b>(9,180)</b>	<b>0</b>	<b>(9,180)</b>
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto								8,899	8,899	0	8,899
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(96)				(96)		(96)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(192)			(192)		(192)
Efecto acumulado por conversión							17		17		17
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(96)</b>	<b>(192)</b>	<b>17</b>	<b>8,899</b>	<b>8,628</b>	<b>0</b>	<b>8,628</b>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2016</b>	<b>24,138</b>	<b>15,726</b>	<b>6,881</b>	<b>89,016</b>	<b>(788)</b>	<b>358</b>	<b>358</b>	<b>8,899</b>	<b>144,588</b>	<b>37</b>	<b>144,625</b>

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

EDUARDO OSUNA OSUNA  
DIRECTOR GENERAL

JAVIER MALAGON NAVAS  
DIRECTOR GRAL. FINANZAS

NATALIA ORTEGA GOMEZ  
DIRECTOR GRAL. AUDITORIA INTERNA

JOSE HOMERO CAL Y MAYOR GARCÍA  
DIRECTOR CONTABILIDAD CORPORATIVA

**Índice de capitalización**

BBVA Bancomer Capitalización Estimada	Marzo		Diciembre		Marzo	
<i>Millones de pesos</i>	2015		2015		2016	
Capital Básico		139.162		<b>144.463</b>		142.313
Capital Complementario		37.410		<b>37.458</b>		32.447
<b>Capital Neto</b>		<b>176.572</b>		<b>181.921</b>		174.760
<b>Activos en Riesgo</b>	<b>774,152</b>	<b>1,205,955</b>	<b>863,921</b>	<b>1,219,410</b>	<b>882,922</b>	<b>1,244,709</b>
	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.	Riesgo Crédito	Riesgo Créd. Mdo.y Opnal.
Capital Básico como % de los Activos en Riesgo	<b>18.0%</b>	<b>11.5%</b>	<b>16.7%</b>	<b>11.8%</b>	16.1%	11.4%
Capital Complementario como % de los Activos en Ries:	<b>4.8%</b>	<b>3.1%</b>	<b>4.3%</b>	<b>3.1%</b>	3.7%	2.6%
<b>Índice de Capitalización Total Estimado</b>	<b>22.8%</b>	<b>14.6%</b>	<b>21.1%</b>	<b>14.9%</b>	<b>19.8%</b>	<b>14.0%</b>

**Calificación crediticia**

Grupo Financiero BBVA Bancomer  
Calificación de la cartera de crédito  
Marzo 2016

	Comercial		Vivienda		Consumo		Tarjeta de Crédito	
	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva	Saldo	Reserva
<i>Millones de pesos</i>								
<b>Nivel de Riesgo</b>								
A1	453,228	1,181	120,114	238	37,366	441	36,508	769
A2	62,750	673	27,838	169	25,243	626	15,063	592
B1	12,121	189	7,505	64	23,315	826	9,091	519
B2	5,894	122	2,997	37	21,524	953	7,984	577
B3	18,568	410	1,657	29	10,240	549	8,107	728
C1	2,421	141	4,697	155	3,528	240	7,787	921
C2	867	189	4,392	331	4,146	446	10,558	2,441
D	4,080	1,159	7,254	1,588	3,183	742	1,924	930
E	4,179	2,430	5,273	1,375	5,266	3,166	1,852	1,610
Adicional		60		863				0
<b>Total requerido</b>	<b>564,108</b>	<b>6,554</b>	<b>181,727</b>	<b>4,849</b>	<b>133,811</b>	<b>7,989</b>	<b>98,874</b>	<b>9,087</b>

## Calificaciones

### Calificaciones de BBVA Bancomer

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
<b>Standard and Poor's</b>			
Calificación de Emisor - Moneda Extranjera	BBB+	A-2	Estable
Calificación de Emisor - Moneda Local	BBB+	A-2	Estable
Escala Nacional	mxAAA	mxA-1+	Estable
Fortaleza del Perfil Crediticio	bbb+		

### Moody's

Calificación de Depósitos - Moneda Extranjera	A3	P-2	Rev. Baja
Calificación de Depósitos - Moneda Local	A3	P-2	Rev. Baja
Calificación de Depósitos - Escala Nacional	Aaa.mx	MX-1	Rev. Baja
Fortaleza Financiera	baa1		Rev. Baja

### Fitch

Calificación Internacional - Moneda Extranjera	A-	F1	Positiva
Calificación Internacional - Moneda Local	A-	F1	Positiva
Calificación Nacional	AAA(mex)	F1 + (mex)	Estable
Viabilidad Financiera	a-		



## Emisiones

**BBVA Bancomer**
**Emisiones**

Instrumentos Emitidos	Monto - Divisa Original (mill)	Fecha de Emisión	Fecha de Vto/Call	Tasa	Calificaciones		
					S&P	Moody's	Fitch
<b>Deuda Senior:</b>							
CBs 2da Emisión - BCM0001	\$2,500	10-nov-06	27-oct-16	8.60%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CBs 3ra Emisión UDIS (1,719) - BACOMER 07U	1719	02-feb-07	09-jul-26	4.36%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CBs 3ra Emisión UDIS (522) Reap - BACOMER 07U	522	30-mar-07	09-jul-26	4.36%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CBs 7ma Emisión UDIS (1,092) - BACOMER 10U	1092	06-sep-10	24-ago-20	3.70%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CBs 8va Emisión - BACOMER 10	\$1,078	06-sep-10	24-ago-20	7.83%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CEDES 2da Emisión 2011 - BACOMER 21145	\$1,000	15-abr-11	02-abr-21	TIIIE 28 + 0.80%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
CEDES 4ta Emisión 2012 - BACOMER 22224	\$1,000	07-jun-12	26-may-22	TIIIE 28 + 0.85%		A2/Aaa.mx	AAA(mex)
Notas senior Dólares 2014	US \$750	03-abr-14	10-abr-24	4.38%		A3	A-
CBs 4a Emisión-BACOMER 15	\$5,000	27-mar-15	23-mar-18	TIIIE 28 + 1.14%		A2/ Aaa.mx	AAA(mex)
<b>Deuda Subordinada:</b>							
Notas de Capital Tier 1 Dólares	US \$500	17-may-07	17-may-17	6.008%		Baa3	BB+
Notas de Capital Tier 1 Dólares	US \$1000	22-abr-10	22-abr-20	0.0725		Baa3	BB+
Obligaciones Subordinadas Tier 2 Dólares	US \$1,250	10-mar-11	10-mar-21	6.500%		Baa2	BBB-
Obligaciones Subordinadas Tier 2 Dólares	US \$1,500	19-jul-12	30-sep-22	6.75%		Baa2	BBB-
Obligaciones Subordinadas Tier 2 Dólares	US \$200	06-nov-14	06-nov-24	5.35%		Baa3	BBB-
<b>Titulización Hipotecaria:</b>							
1ra Emisión - BACOMCB 07	\$2,540	21-dic-07	13-mar-28	9.05%	mxAAA	A3/Aaa.mx	AAA(mex)
2da Emisión - BACOMCB 08	\$1,114	14-mar-08	14-jul-28	8.85%	mxAAA		AAA(mex)
3ra Emisión Serie A2 UDIS - BACOMCB 08-2U	419	08-ago-08	31-ene-33	5.53%	mxAAA	A3/Aaa.mx	
4ta Emisión - BACOMCB 08-2	\$5,509	01-dic-08	19-ago-30	9.91%	mxAAA	A3/Aaa.mx	
5a Emisión Serie 2 - BACOMCB 09-2	\$1,732	07-ago-09	24-may-29	8.04%	mxAAA		AAA(mex)
5a Emisión Serie 3 - BACOMCB 09-3	\$3,616	07-ago-09	24-may-29	10.48%	mxAAA		AAA(mex)
1ra Emisión - BMERCB 13	\$4,192	21-jun-13	07-abr-33	6.38%	mxAAA		AAA(mex)

# Enero - Marzo 2016

## Informe Financiero BBVA Bancomer

Contacto

Relación con Inversionistas  
Tel. (52 55) 5621-2718  
[investorrelations.mx@bbva.com](mailto:investorrelations.mx@bbva.com)  
[www.bancomer.com](http://www.bancomer.com)